

Allianz Flexi Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2023

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2023	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2023	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	18
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	19
Anhang	20
Anteilklassen	20
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	40
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	43
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	44
Ihre Partner	47
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	48

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich überwiegend am Markt für Euro-Anleihen. Daneben investiert er zwischen 10 und 30 % seines Vermögens am Aktienmarkt des Euroraums. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr sank der Anleihenteil des Fonds von anfänglich mehr als 70 % zwischenzeitlich spürbar, lag aber zuletzt wieder bei über 75 %. Spiegelbildlich dazu veränderte sich die Aktienquote, sie betrug Ende November 2023 weniger als 25 %. Der Anlageschwerpunkt im Anleihensegment lag nach wie vor auf Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Emittenten aus dem Euroraum; ihr Anteil sank aber etwas. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Euro-Kernländern wie Deutschland und Frankreich wurden nach wie vor auch höher rentierende Papiere aus Italien und Spanien gehalten. Reduziert wurde die Beimischung von Unternehmensschuldverschreibungen, während das Engagement in gedeckten Wertpapieren internationaler Emittenten (Covered-Bonds) deutlich ausgebaut wurde. Am Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Anleihen ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die verzinslichen Anlagen deckten weiterhin das Laufzeitspektrum von ein bis zehn Jahren umfassend ab. Die Gesamtduration (mittlere Kapitalbindungsdauer) stieg dabei kräftig auf zuletzt mehr als fünf Jahre. Auf sehr niedrigem Niveau verharrte die Liquiditätsposition im Portfolio.

Im Aktienanteil des Portfolios ergaben sich einige Umschichtungen auf der Branchenebene. Deutlich an Gewicht gewannen die Engagements in den Sektoren Industrie, Finanzen und Zyklischer Konsum. Dem Umfang nach beibehalten wurde die Position im IT-Bereich. Merklich reduziert wurden dagegen die Positionen in den Branchen Rohstoffe, Klassischer Konsum und Gesundheit. Aus der Einzeltitelauswahl ergab sich auf der Länderebene ein Schwerpunkt auf französischen Aktien. Spürbar höher als zu Beginn des Berichtszeitraums gewichtet waren vor allem deutsche und spanische Unternehmen.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds merklich an Wert, schnitt dabei jedoch schwächer ab als sein Vergleichsindex. Zum absoluten Ergebnis trug hauptsächlich die breite Kurserholung bei Aktien aus dem Euroraum positiv bei. Diese resultierte insbesondere aus der wieder erhöhten Risikobereitschaft der Anleger angesichts des absehbaren Endes der Leitzinserhöhungen der Notenbanken. Belastet wurde die Wertentwick-

lung hingegen durch Kursrückgänge der Anleihenpositionen. Darin spiegelte sich der weitere Anstieg der Marktrenditen vor dem Hintergrund der hartnäckigen Inflation und der Zinsanhebungen der Europäischen Zentralbank wider. Dieser marktweite Effekt wurde durch die gestiegenen laufenden Zinserträge und die Beiträge beigemischter höherverzinsten Papiere nicht ganz ausgeglichen. Einige aktive Positionierungen des Fonds erwiesen sich als ungünstig und resultierten in einem Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex.

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder die „Offenlegungsverordnung“). Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8 (1) gemäß der Offenlegungsverordnung sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomie-Verordnung“) können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 3,08 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) 3,60 %. Für den Vergleichsindex 75% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return, 25% Euro Stoxx 50 Total Return Net betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 4,61 %.

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 Markt- und Börsenwerten beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ einge-

stuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinsensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

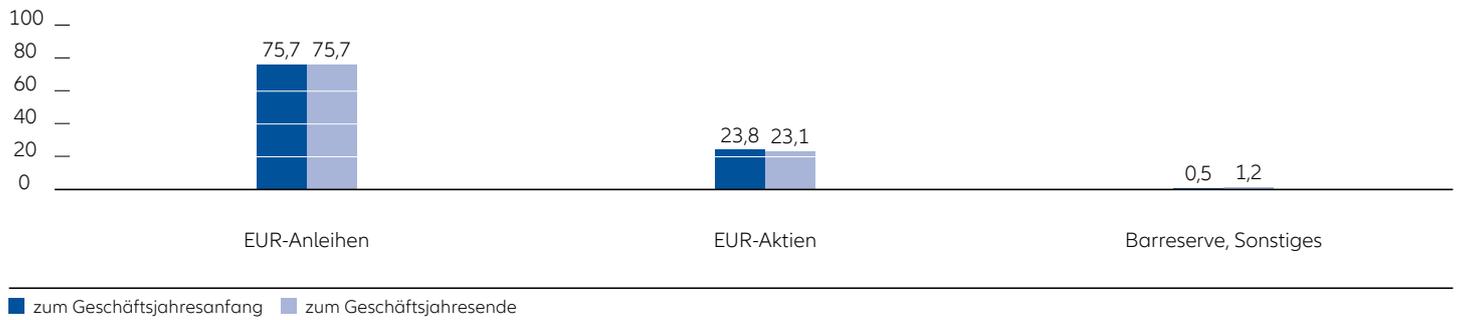
Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	454,4	478,7	570,4	578,5
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	4,1	3,6	3,4	0,7
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	87,75	86,63	95,81	93,97
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.076,11	1.038,76	1.138,65	1.106,62

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	105.814.314,96	23,08
Deutschland	18.231.439,48	3,98
Frankreich	49.670.317,23	10,83
Niederlande	18.878.947,84	4,13
Italien	2.849.586,18	0,62
Spanien	8.788.787,61	1,91
Finnland	3.963.018,22	0,86
Großbritannien	3.432.218,40	0,75
2. Anleihen	346.891.533,71	75,66
Deutschland	40.357.339,67	8,81
Frankreich	64.039.207,15	13,97
Niederlande	30.872.713,00	6,72
Italien	44.377.189,81	9,68
Irland	5.086.201,74	1,11
Dänemark	1.908.116,98	0,41
Portugal	6.044.451,00	1,32
Spanien	31.712.137,38	6,94
Belgien	14.899.088,61	3,25
Luxemburg	3.695.657,22	0,80
Norwegen	4.381.033,99	0,95
Schweden	7.960.542,87	1,75
Finnland	4.145.570,49	0,90
Österreich	7.528.612,28	1,64
Schweiz	571.392,12	0,12
Estland	1.046.126,70	0,23
Lettland	1.209.945,62	0,27
Slowakei	854.153,80	0,19
Rumänien	926.282,20	0,20
Bulgarien	787.746,80	0,17
Slowenien	840.227,50	0,18
Kroatien	1.251.178,11	0,27
Großbritannien	6.220.583,36	1,35
USA	24.731.739,69	5,39
Kanada	9.306.511,69	2,04
Mexiko	1.990.303,62	0,44
Peru	971.450,30	0,21
Israel	597.588,40	0,13
Indonesien	987.365,00	0,22
Korea, Republik	181.503,62	0,04
Japan	4.058.475,54	0,87
Australien	5.445.499,43	1,19
Neuseeland	2.227.778,93	0,49
Sonstige	15.677.819,09	3,41
3. Derivate	473.300,00	0,10
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	2.974.829,93	0,65
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.934.068,20	0,63
II. Verbindlichkeiten	-544.345,92	-0,12
III. Fondsvermögen	458.543.700,88	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	105.814.314,96	23,08
EUR	105.814.314,96	23,08
2. Anleihen	346.891.533,71	75,66
EUR	346.891.533,71	75,66
3. Derivate	473.300,00	0,10
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	2.974.829,93	0,65
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.934.068,20	0,63
II. Verbindlichkeiten	-544.345,92	-0,12
III. Fondsvermögen	458.543.700,88	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								435.618.044,40	95,02
Aktien								105.814.314,96	23,08
Deutschland								18.231.439,48	3,98
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	18.941	7.820	6.320 EUR	230,900	4.373.476,90	0,95
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	6.250	5.020	23.040 EUR	77,680	485.500,00	0,11
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	156.176	91.040	121.020 EUR	22,005	3.436.652,88	0,75
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	35.570	50.000	14.430 EUR	59,330	2.110.368,10	0,46
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	8.190	11.230	3.040 EUR	159,800	1.308.762,00	0,29
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	29.715	7.010	11.150 EUR	145,760	4.331.258,40	0,94
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	12.570	16.240	3.670 EUR	153,360	1.927.735,20	0,42
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	11.660	11.610	21.020 EUR	22,100	257.686,00	0,06
Frankreich								49.670.317,23	10,83
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	31.717	3.090	11.880 EUR	174,340	5.529.541,78	1,21
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	13.407	3.150	5.010 EUR	93,320	1.251.141,24	0,27
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	83.930	18.370	23.020 EUR	28,560	2.397.040,80	0,52
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	87.130	32.250	32.430 EUR	57,460	5.006.489,80	1,09
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur		STK	55.220	13.040	20.720 EUR	22,440	1.239.136,80	0,27
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	12.959	3.050	4.840 EUR	189,200	2.451.842,80	0,53
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	67.160	32.850	25.230 EUR	59,490	3.995.348,40	0,87
FR0010908533	Edenred SE Actions Port.		STK	16.530	12.360	26.790 EUR	49,990	826.334,70	0,18
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	1.360	2.000	640 EUR	1.878,400	2.554.624,00	0,56
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	24.180	5.700	9.060 EUR	88,460	2.138.962,80	0,47
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	1	620	8.755 EUR	430,050	430,05	0,00
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	7.424	2.260	5.780 EUR	688,300	5.109.939,20	1,11
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	17.320	12.260	5.840 EUR	155,350	2.690.662,00	0,59
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	25.830	25.150	57.720 EUR	84,400	2.180.052,00	0,48
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	30.610	7.440	12.770 EUR	167,520	5.127.787,20	1,12
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	52.878	12.490	19.850 EUR	28,970	1.531.875,66	0,33
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	50.170	19.300	17.450 EUR	112,400	5.639.108,00	1,23
Niederlande								18.878.947,84	4,13
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Aand. aan toonder		STK	47.960	13.970	18.010 EUR	26,360	1.264.225,60	0,28
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	14.900	5.930	6.270 EUR	623,800	9.294.620,00	2,04
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	101.050	23.880	37.960 EUR	12,868	1.300.311,40	0,28
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam		STK	123.620	76.860	66.300 EUR	19,832	2.451.631,84	0,53
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	65.500	13.790	14.830 EUR	43,850	2.872.175,00	0,63
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam		STK	79.400	106.020	26.620 EUR	21,360	1.695.984,00	0,37
Italien								2.849.586,18	0,62
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.078.980	782.870	385.510 EUR	2,641	2.849.586,18	0,62
Spanien								8.788.787,61	1,91
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	218.030	300.000	81.970 EUR	8,690	1.894.680,70	0,41
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	758.800	991.240	232.440 EUR	3,827	2.903.927,60	0,63
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	352.801	55.491	171.490 EUR	11,310	3.990.179,31	0,87
Finnland								3.963.018,22	0,86
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	9.567	7.220	32.490 EUR	34,860	333.505,62	0,07
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	113.210	47.110	42.540 EUR	32,060	3.629.512,60	0,79
Großbritannien								3.432.218,40	0,75
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	97.065	22.940	36.480 EUR	35,360	3.432.218,40	0,75
Verzinsliche Wertpapiere								329.803.729,44	71,94
EUR-Anleihen								329.803.729,44	71,94
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/24		EUR	550.000	0	0 %	96,524	530.884,04	0,12
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0 %	89,870	449.349,75	0,10
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24		EUR	1.500.000	0	0 %	98,807	1.482.112,20	0,32
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	650.000	0	0 %	90,347	587.256,28	0,13
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	95,118	1.807.233,07	0,39
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0 %	90,690	453.451,05	0,10
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	500.000	0	0 %	99,617	498.084,45	0,11
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26		EUR	200.000	200.000	0 %	99,916	199.831,80	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	400.000	0	0 %	79,108	316.430,56	0,07
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	450.000	0	0 %	82,551	371.478,02	0,08
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28		EUR	500.000	0	0 %	93,202	466.011,65	0,10
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	0	0 %	99,621	1.494.317,10	0,33
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Ca- pital PLC MTN 19/26		EUR	500.000	0	0 %	95,634	478.169,30	0,10
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch In- Bev S.A./N.V. MTN 18/27		EUR	500.000	0	0 %	93,686	468.429,25	0,10
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zeal- and (Intl) Ltd. MTN 19/29		EUR	900.000	0	0 %	83,408	750.673,53	0,16
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0 %	97,957	489.785,10	0,11
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0 %	93,961	563.767,62	0,12
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	97,366	1.265.763,98	0,28
XS1962595895	0,7500 % ASB Bank Ltd. MTN 19/24		EUR	1.000.000	0	0 %	99,078	990.781,70	0,22
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26		EUR	700.000	0	0 %	95,481	668.365,74	0,15
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	0	0 %	93,190	838.714,05	0,18
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	94,501	567.007,92	0,12
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	93,630	468.147,95	0,10
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar. FLR N.-Pref. MTN 23/31		EUR	700.000	700.000	0 %	102,100	714.703,01	0,16
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Preferred MTN 19/26		EUR	500.000	0	0 %	91,315	456.573,30	0,10
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 22/32		EUR	900.000	900.000	0 %	94,868	853.807,68	0,19
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	900.000	900.000	0 %	94,561	851.044,68	0,19
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter S.A. Preferred Bonos 19/24		EUR	500.000	0	0 %	99,211	496.057,35	0,11
XS1998215393	0,4000 % Baxter International Inc. Notes 19/24		EUR	500.000	0	0 %	98,385	491.923,85	0,11
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29		EUR	1.000.000	0	0 %	87,458	874.577,20	0,19
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landes- bank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	1.000.000	0	0 %	80,788	807.882,00	0,18
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	800.000	0	0 %	94,207	753.652,96	0,16
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	0	0 %	90,777	998.546,89	0,22
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	700.000	0	0 %	88,978	622.843,97	0,14
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	800.000	800.000	0 %	100,602	804.816,00	0,18
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	700.000	0	0 %	89,334	625.340,24	0,14
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Fun- ding Ltd. MTN 19/24		EUR	500.000	0	0 %	97,265	486.323,70	0,11
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	300.000	0	0 %	89,723	269.167,56	0,06
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	1.200.000	0	0 %	91,654	1.099.845,00	0,24
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27		EUR	800.000	0	0 %	90,207	721.652,64	0,16
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	600.000	0	0 %	98,248	589.485,06	0,13
FR0012695716	0,3980 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 15/25		EUR	900.000	900.000	0 %	95,626	860.636,52	0,19
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 17/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	89,033	890.333,50	0,19
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	1.000.000	0	0 %	93,166	931.661,80	0,20
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	600.000	0	0 %	93,529	561.171,72	0,12
FR001400IG08	4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 23/33		EUR	800.000	800.000	0 %	101,125	809.002,08	0,18
XS1377679961	1,7500 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/26		EUR	500.000	0	0 %	96,172	480.862,10	0,10
XS2234571425	0,3750 % Bulgarien MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0 %	78,775	787.746,80	0,17
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	75,269	752.689,90	0,16
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	9.500.000	2.800.000	3.200.000 %	82,820	7.867.899,05	1,72
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33		EUR	6.000.000	6.500.000	500.000 %	99,388	5.963.279,40	1,30
FR001400CVE3	2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	2.400.000	0	0 %	97,228	2.333.483,04	0,51
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25		EUR	500.000	0	0 %	95,990	479.952,35	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	90,991	909.913,80	0,20
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	93,286	932.864,90	0,20
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25		EUR	250.000	0	0 %	99,506	248.764,98	0,05
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0 %	98,720	888.483,78	0,19
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0 %	96,229	481.143,85	0,10
FR0010913749	4,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 10/25		EUR	900.000	900.000	0 %	101,247	911.225,97	0,20
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0 %	95,300	1.238.895,84	0,27
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	700.000	0	0 %	91,164	638.148,14	0,14
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	900.000	0	0 %	88,336	795.025,80	0,17
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	800.000	0	0 %	88,491	707.926,88	0,15
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	2.200.000	0	0 %	95,286	2.096.293,10	0,46
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 19/29		EUR	600.000	0	0 %	84,322	505.931,16	0,11
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.939 19/24		EUR	800.000	0	0 %	97,211	777.685,20	0,17
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	1.000.000	0	0 %	83,126	831.262,50	0,18
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint- Gobain S.A. MTN 23/29		EUR	500.000	500.000	0 %	99,898	499.487,60	0,11
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	1.350.000	0	0 %	98,068	1.323.920,97	0,29
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	750.000	0	0 %	95,678	717.587,25	0,16
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. Non-Pref. MTN 23/30		EUR	800.000	800.000	0 %	101,013	808.103,12	0,18
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0 %	94,081	1.223.056,90	0,27
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	0	0 %	99,220	694.539,44	0,15
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building So- ciety MT Cov. Bds 21/28		EUR	800.000	800.000	0 %	86,112	688.893,76	0,15
XS1069521083	2,3750 % Crédit Agricole S.A. MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	99,261	1.290.392,09	0,28
FR001400F7K2	4,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 23/33		EUR	800.000	800.000	0 %	101,551	812.409,12	0,18
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25		EUR	500.000	0	0 %	97,053	485.265,40	0,11
XS1550135831	1,0000 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 17/24		EUR	1.100.000	0	0 %	97,797	1.075.762,71	0,23
FR0014003Q41	0,0000 % Danone S.A. MTN 21/25		EUR	500.000	0	0 %	93,588	467.938,90	0,10
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	500.000	0	0 %	95,533	477.663,05	0,10
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	500.000	0	0 %	91,720	458.600,95	0,10
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	300.000	0	0 %	90,435	271.306,17	0,06
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	600.000	0	0 %	92,052	552.313,14	0,12
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 23/30		EUR	500.000	500.000	0 %	99,335	496.677,15	0,11
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	1.000.000	0	0 %	91,363	913.634,60	0,20
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	1.100.000	0	0 %	94,771	1.042.476,60	0,23
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	1.800.000	0	0 %	91,382	1.644.877,26	0,36
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	750.000	0	0 %	99,848	748.859,40	0,16
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	450.000	0	0 %	93,219	419.484,42	0,09
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	98,246	1.277.197,35	0,28
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	600.000	0	0 %	92,788	556.730,22	0,12
XS2242728041	0,2500 % EnBW International Fi- nance BV MTN 20/30		EUR	500.000	0	0 %	80,251	401.255,20	0,09
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Fi- nance BV MTN 21/28		EUR	650.000	0	0 %	88,037	572.240,89	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	500.000	0	0 %	96,582	482.908,00	0,11
XS2432293673	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	700.000	0	0 %	93,846	656.920,11	0,14
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	300.000	0	0 %	93,978	281.934,57	0,06
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26		EUR	500.000	0	0 %	94,235	471.173,50	0,10
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	400.000	0	0 %	81,009	324.036,68	0,07
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	300.000	0	0 %	94,689	284.067,87	0,06
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29		EUR	700.000	0	0 %	100,769	705.385,10	0,15
AT0000A2GH08	0,8750 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 20/27		EUR	700.000	0	0 %	90,997	636.980,12	0,14
XS1239586594	2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0 %	95,093	950.925,90	0,21
XS1584122177	1,1250 % Essity AB MTN 17/24		EUR	1.000.000	0	0 %	99,099	990.989,60	0,22
EU000A284451	0,0000 % Europäische Union MTN 20/25		EUR	750.000	0	1.400.000 %	94,680	710.096,48	0,15
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europäische Union MTN 21/31		EUR	3.500.000	0	0 %	80,132	2.804.609,50	0,61
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europäische Union MTN 22/32		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	85,013	2.210.338,78	0,48
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- tätss (ESM) MTN 16/26		EUR	3.800.000	0	0 %	94,697	3.598.478,40	0,78
XS1183208328	1,0000 % European Invest- ment Bank MTN 15/31		EUR	2.700.000	0	0 %	87,786	2.370.234,96	0,52
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	4.450.000	0	0 %	89,529	3.984.060,97	0,87
XS2485162163	2,2500 % Evonik Industries AG MTN 22/27		EUR	500.000	0	0 %	94,872	474.361,00	0,10
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	500.000	0	0 %	80,081	400.403,65	0,09
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32		EUR	900.000	0	0 %	97,415	876.736,98	0,19
BE0002831122	0,6250 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 21/31		EUR	600.000	0	0 %	78,814	472.886,70	0,10
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28		EUR	1.000.000	0	0 %	89,535	895.345,40	0,20
XS1238902057	1,8750 % General Electric Co. Notes 15/27		EUR	500.000	0	0 %	94,577	472.884,50	0,10
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25		EUR	500.000	0	0 %	93,630	468.147,75	0,10
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	450.000	0	0 %	99,353	447.087,42	0,10
XS2307768734	0,6000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 21/27		EUR	350.000	0	0 %	89,548	313.417,16	0,07
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	0	0 %	94,452	1.511.235,52	0,33
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	1.000.000	0	0 %	78,980	789.798,10	0,17
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 22/29		EUR	900.000	900.000	0 %	92,138	829.237,50	0,18
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0 %	99,214	496.068,75	0,11
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25		EUR	500.000	0	0 %	97,006	485.031,90	0,11
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	400.000	0	0 %	92,305	369.221,08	0,08
XS2413697140	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	800.000	800.000	0 %	83,301	666.411,12	0,15
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfe.21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	86,368	863.675,20	0,19
XS2583742239	3,6250 % Intl Business Machi- nes Corp. Notes 23/31		EUR	800.000	800.000	0 %	100,188	801.504,48	0,17
XS2433136194	0,6250 % Israel MTN 22/32		EUR	800.000	0	0 %	74,699	597.588,40	0,13
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	900.000	0	0 %	88,592	797.327,55	0,17
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	700.000	0	0 %	89,607	627.245,64	0,14
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.100.000	0	0 %	97,267	1.069.935,35	0,23
FR001400G412	3,3750 % Kering S.A. MTN 23/33		EUR	800.000	800.000	0 %	98,418	787.344,32	0,17
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	9.000.000	1.500.000	2.000.000 %	79,847	7.186.245,30	1,57
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	1.300.000	0	0 %	79,976	1.039.692,29	0,23
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	5.200.000	800.000	0 %	94,186	4.897.672,00	1,07
ES0000012L29	2,8000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	99,412	1.491.180,00	0,33
BE0000341504	0,8000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27		EUR	4.800.000	3.000.000	0 %	93,663	4.495.839,84	0,98
NL0014555419	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	4.300.000	1.900.000	3.000.000 %	84,549	3.635.607,00	0,79
ES00000126Z1	1,6000 % Koenigreich Spanien Bonos 15/25		EUR	4.100.000	0	6.600.000 %	97,694	4.005.454,00	0,87
ES0000012B39	1,4000 % Koenigreich Spanien Bonos 18/28		EUR	10.500.000	0	500.000 %	93,603	9.828.313,95	2,15
ES00000128Q6	2,3500 % Koenigreich Spa- nien Obligaciones 17/33		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	91,648	1.374.719,85	0,30
ES0000012G26	0,8000 % Koenigreich Spa- nien Obligaciones 20/27		EUR	5.500.000	0	0 %	92,571	5.091.405,00	1,11
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29		EUR	1.800.000	0	0 %	100,192	1.803.461,22	0,39
XS2475954900	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	5.500.000	1.000.000	0 %	88,575	4.871.644,25	1,06

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/24		EUR	500.000	0	0 %	97,308	486.537,85	0,11
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	500.000	0	0 %	85,547	427.736,35	0,09
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26		EUR	800.000	0	0 %	94,830	758.641,04	0,17
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0 %	95,179	4.663.768,55	1,02
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuert-temb. MTN S.826 21/28		EUR	800.000	0	0 %	86,044	688.351,36	0,15
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 20/26		EUR	500.000	0	0 %	99,210	496.050,00	0,11
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	1.100.000	0	0 %	88,485	973.339,62	0,21
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	700.000	0	0 %	85,778	600.443,06	0,13
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group Ltd. MTN 21/31		EUR	300.000	0	0 %	79,493	238.479,30	0,05
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 17/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	88,557	885.570,40	0,19
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.MTN 20/26		EUR	800.000	0	0 %	97,141	777.126,16	0,17
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/25		EUR	400.000	0	0 %	94,555	378.221,32	0,08
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	700.000	0	0 %	87,457	612.197,11	0,13
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	800.000	0	0 %	80,622	644.978,88	0,14
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0 %	99,396	1.093.351,71	0,24
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	0 %	93,527	2.151.113,41	0,47
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 22/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	91,595	915.951,40	0,20
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26		EUR	500.000	0	0 %	93,458	467.289,10	0,10
XS2575973776	3,8750 % National Grid PLC MTN 23/29		EUR	400.000	400.000	0 %	100,529	402.115,32	0,09
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	1.400.000	0	0 %	93,519	1.309.271,88	0,29
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25		EUR	700.000	0	0 %	98,653	690.567,50	0,15
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0 %	94,608	1.135.290,36	0,25
XS2555198089	3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/31		EUR	800.000	800.000	0 %	100,391	803.124,80	0,18
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	91,751	550.504,98	0,12
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30		EUR	700.000	0	0 %	80,992	566.945,47	0,12
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank N.V. MTN 22/27		EUR	900.000	0	0 %	89,108	801.974,52	0,17
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	800.000	0	0 %	94,828	758.626,64	0,17
XS2411166973	0,8750 % NN Group N.V. MTN 21/31		EUR	900.000	0	0 %	82,754	744.788,61	0,16
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.000.000	0	0 %	93,744	937.439,50	0,20
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27		EUR	800.000	0	0 %	90,386	723.088,00	0,16
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	400.000	0	0 %	99,174	396.697,40	0,09
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0 %	96,286	288.857,58	0,06
FR0013534484	0,1250 % Orange S.A. MTN 20/29		EUR	700.000	0	0 %	83,944	587.606,46	0,13
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0 %	88,378	441.891,45	0,10
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25		EUR	800.000	0	0 %	97,036	776.284,16	0,17
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	95,359	953.594,30	0,21
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	600.000	0	0 %	93,211	559.268,76	0,12
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	115,919	3.477.569,70	0,76
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	3.700.000	0	0 %	98,724	3.652.787,63	0,80
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	3.700.000	0	6.000.000 %	89,016	3.293.591,63	0,72
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	2.800.000	0	200.000 %	80,157	2.244.395,72	0,49
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	9.000.000	9.500.000	500.000 %	93,067	8.376.029,10	1,83
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	1.000.000	350.000	0 %	104,613	1.046.126,70	0,23
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	89,171	891.708,60	0,19
FI4000557525	2,8750 % Republik Finnland Bonds 23/29		EUR	700.000	700.000	0 %	100,864	706.051,08	0,15
XS1647481206	2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0 %	98,737	987.365,00	0,22
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32		EUR	2.900.000	4.900.000	2.000.000 %	81,301	2.357.714,50	0,51
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	6.000.000	0	0 %	105,755	6.345.270,00	1,38
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	7.770.000	970.000	4.300.000 %	97,289	7.559.342,09	1,65
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	96,121	1.922.425,00	0,42
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	9.900.000	0	300.000 %	96,475	9.550.975,50	2,09
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	2.800.000	0	0 %	94,774	2.653.679,00	0,58
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	1.300.000	0	0 %	87,076	1.131.981,50	0,25

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	4.000.000	0	0	81,717	3.268.680,00	0,71
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	5.500.000	3.800.000	600.000	78,939	4.341.645,00	0,95
IT0005542797	3,7000 % Republik Italien B.T.P. 23/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,917	999.169,90	0,22
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	2.500.000	2.500.000	0	102,143	2.553.574,75	0,56
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	200.000	0	0	90,752	181.503,62	0,04
XS1713475306	2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30		EUR	1.300.000	300.000	0	96,244	1.251.178,11	0,27
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	800.000	500.000	0	83,423	667.387,52	0,15
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	700.000	0	0	77,508	542.558,10	0,12
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	4.400.000	2.000.000	0	85,446	3.759.640,72	0,82
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	1.600.000	1.600.000	0	94,560	1.512.955,84	0,33
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	3.600.000	0	900.000	100,106	3.603.816,00	0,79
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	1.300.000	0	0	95,913	1.246.869,00	0,27
PTOTELOE0028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30		EUR	1.400.000	0	0	85,269	1.193.766,00	0,26
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	92,628	926.282,20	0,20
SI0002103966	0,2750 % Republik Slowenien Bonds 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	84,023	840.227,50	0,18
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	500.000	500.000	0	96,736	483.681,95	0,11
XS2031862076	0,1250 % Royal Bank of Canada MTN 19/24		EUR	700.000	0	0	97,607	683.247,04	0,15
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	1.500.000	900.000	0	88,331	1.324.957,80	0,29
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	0	0	98,736	1.283.563,84	0,28
XS2050945984	0,1250 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	97,074	291.220,89	0,06
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	900.000	900.000	0	93,154	838.386,90	0,18
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	99,148	297.445,29	0,06
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	97,207	291.621,48	0,06
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 20/26		EUR	900.000	0	0	93,183	838.646,55	0,18
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Ens- kilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	89,288	357.150,00	0,08
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	0	0	85,482	683.855,92	0,15
SK4000017059	1,0000 % Slowakei Anl. 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	85,415	854.153,80	0,19
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25		EUR	242.000	0	0	96,997	234.732,91	0,05
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	2.000.000	800.000	0	89,593	1.791.862,00	0,39
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25		EUR	800.000	0	0	96,830	774.642,96	0,17
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	1.400.000	0	0	82,958	1.161.407,94	0,25
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	700.000	0	0	92,622	648.357,08	0,14
FR0014006UI2	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	91,196	911.959,60	0,20
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	800.000	0	0	83,202	665.613,52	0,15
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkre. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	87,996	879.959,60	0,19
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	900.000	0	0	79,016	711.144,36	0,16
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	900.000	900.000	0	93,837	844.533,45	0,18
XS2102360315	0,8500 % Standard Char- tered PLC FLR MTN 20/28		EUR	750.000	0	0	89,739	673.039,88	0,15
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	0	0	96,777	1.258.107,24	0,27
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsban- ken AB Non-Pref. MTN 20/30		EUR	950.000	0	0	82,342	782.250,43	0,17
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non- Preferred FLR MTN 21/27		EUR	800.000	0	0	91,086	728.684,88	0,16
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non- Preferred MTN 21/28		EUR	700.000	0	0	85,627	599.389,84	0,13
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	450.000	0	0	90,881	408.965,81	0,09
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceuti- cal Co. Ltd. Notes 20/29		EUR	500.000	0	0	87,009	435.045,35	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	450.000	0	0 %	88,015	396.068,45	0,09
XS0826189028	3,0000 % Telia Company AB MTN 12/27		EUR	500.000	0	0 %	98,847	494.232,70	0,11
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0 %	95,909	959.089,30	0,21
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	900.000	900.000	0 %	99,660	896.941,08	0,20
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	93,439	934.387,40	0,20
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	800.000	0	0 %	91,096	728.764,24	0,16
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27		EUR	1.000.000	0	0 %	90,367	903.667,90	0,20
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	1.200.000	0	0 %	97,890	1.174.679,76	0,26
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	0	0 %	93,763	890.749,36	0,19
XS2322254249	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/33		EUR	800.000	800.000	0 %	76,311	610.486,96	0,13
XS2478272938	1,7500 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 22/32		EUR	600.000	600.000	0 %	88,711	532.264,62	0,12
XS2461741212	0,8640 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	92,302	923.015,80	0,20
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	950.000	0	0 %	90,574	860.449,96	0,19
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25		EUR	300.000	0	0 %	95,644	286.933,17	0,06
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	650.000	0	0 %	87,040	565.762,93	0,12
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	700.000	0	0 %	90,359	632.509,85	0,14
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	400.000	0	0 %	93,707	374.827,00	0,08
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 14/24		EUR	700.000	0	0 %	98,341	688.384,62	0,15
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	500.000	0	0 %	95,654	478.271,40	0,10
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	600.000	0	0 %	95,232	571.392,12	0,12
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	500.000	0	0 %	88,719	443.597,15	0,10
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2103 21/31		EUR	700.000	700.000	0 %	80,253	561.772,68	0,12
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	1.000.000	0	0 %	91,244	912.438,30	0,20
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26		EUR	800.000	0	0 %	93,290	746.317,92	0,16
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	94,608	2.554.408,17	0,56
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	800.000	0	0 %	99,682	797.456,80	0,17
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	600.000	0	0 %	81,930	491.582,58	0,11
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/28		EUR	1.200.000	0	0 %	90,358	1.084.298,76	0,24
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 19/27		EUR	900.000	0	0 %	92,020	828.176,85	0,18
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26		EUR	700.000	0	0 %	96,932	678.527,15	0,15
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	900.000	0	0 %	88,219	793.971,45	0,17
DE000A19X8A4	1,5000 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/26		EUR	500.000	0	0 %	94,561	472.805,65	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								17.087.804,27	3,72
Verzinsliche Wertpapiere								17.087.804,27	3,72
EUR-Anleihen								17.087.804,27	3,72
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	150.000	150.000	0 %	99,889	149.833,53	0,03
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	97,151	874.360,62	0,19
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	99,276	1.042.402,52	0,23
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	500.000	0	0 %	94,111	470.555,55	0,10
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	1.100.000	0	0 %	83,767	921.440,96	0,20
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29		EUR	900.000	0	0 %	95,824	862.415,37	0,19
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31		EUR	400.000	0	0 %	90,391	361.562,88	0,08
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	250.000	0	0 %	95,554	238.885,45	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	200.000	0	0 %	96,831	193.662,28	0,04
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	300.000	0	0 %	92,997	278.989,50	0,06
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	2.000.000	1.000.000	0 %	86,825	1.736.490,00	0,38
XS1196817586	2,2500 % Kinder Morgan Inc. Notes 15/27		EUR	500.000	0	0 %	94,828	474.142,10	0,10
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0 %	94,790	947.901,10	0,21
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 19/24		EUR	1.000.000	0	0 %	97,753	977.526,80	0,21
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	1.050.000	0	0 %	97,204	1.020.644,21	0,22
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0 %	82,609	826.089,50	0,18
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/32		EUR	800.000	800.000	0 %	99,896	799.169,68	0,17
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	1.000.000	0	0 %	97,145	971.450,30	0,21
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27		EUR	500.000	500.000	0 %	91,496	457.480,60	0,10
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	800.000	0	0 %	80,590	644.720,24	0,14
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	300.000	0	0 %	86,827	260.481,18	0,06
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	94,700	947.000,30	0,21
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/24		EUR	400.000	0	0 %	98,199	392.794,84	0,09
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	300.000	0	0 %	90,822	272.464,62	0,06
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	300.000	0	0 %	80,724	242.171,58	0,05
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Fin. Luxem- bourg Sarl Notes 17/27		EUR	800.000	0	0 %	90,396	723.168,56	0,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	452.705.848,67	98,74
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 23	XEUR	EUR	15.900.000				473.300,00	0,10
	Long Term EURO OAT Fu- ture (FOAT) Dez. 23	XEUR	EUR	16.300.000				236.270,00	0,05
								237.030,00	0,05
Summe Zins-Derivate							EUR	473.300,00	0,10
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	2.966.030,90		%	100,000	2.966.030,90	0,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	3,91	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.543,42		%	100,000	5.268,65	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	3.851,96		%	100,000	3.526,47	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	2.974.829,93	0,65
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	2.974.829,93	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	2.352.968,95				2.352.968,95	0,51
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	421.786,05				421.786,05	0,09
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	159.313,20				159.313,20	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.934.068,20	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-133.239,22				-133.239,22	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-411.106,70				-411.106,70	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-544.345,92	-0,12
Fondsvermögen							EUR	458.543.700,88	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	5.182.470	

³⁰⁾Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen: Kurse per 29.11.2023 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2023 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2023

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,86235
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,95545
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,09230

Marktschlüssel**Terminbörsen**

XEUR = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	454.429.506,10
Umlaufende Anteile	5.178.646,900
Anteilwert	87,75

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	4.114.194,80
Umlaufende Anteile	3.823,205
Anteilwert	1.076,11

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	2.910	41.070
Deutschland				
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	5.620	32.760
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	1.600	9.320
Frankreich				
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	1.340	18.955
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	1.720	10.060
Niederlande				
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	3.900	22.740
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE000AAR0322	0,7500 % Aareal Bank AG MTN IHS 22/28	EUR	0	1.000.000
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortg. Bank Unlimited Co Mortg. Cov. MTN 16/23	EUR	0	950.000
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. Mort.Cov. MTN 19/24	EUR	0	650.000
XS1731105612	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. MTN 17/23	EUR	0	500.000
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24	EUR	0	1.700.000
DE000BHY0H34	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 21/30	EUR	0	1.000.000
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31	EUR	0	6.100.000
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23	EUR	0	950.000
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24	EUR	0	1.000.000
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 21/27	EUR	0	500.000
DE000A3T0X22	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 21/25	EUR	0	500.000
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23	EUR	0	1.300.000
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23	EUR	0	820.000
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23	EUR	0	1.050.000
XS1950839677	0,0500 % European Investment Bank MTN 19/24	EUR	0	350.000
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23	EUR	0	1.500.000
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25	EUR	0	3.300.000
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24	EUR	0	1.000.000
XS1517196272	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/23	EUR	0	1.500.000
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23	EUR	0	1.300.000
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	0	13.400.000
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR	0	11.300.000
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S	EUR	0	1.500.000
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24	EUR	0	350.000
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24	EUR	0	7.900.000
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24	EUR	1.200.000	1.200.000
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29	EUR	0	2.500.000
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23	EUR	0	1.200.000
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23	EUR	0	1.200.000
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23	EUR	0	1.400.000
XS2178832379	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 20/23	EUR	0	1.500.000
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23	EUR	0	1.100.000
XS2056395606	0,0000 % Telenor ASA MTN 19/23	EUR	0	400.000
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23	EUR	0	1.300.000
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23	EUR	0	800.000
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 19/27	EUR	0	500.000
XS1856797300	0,7500 % Westpac Banking Corp. MTN 18/23	EUR	0	500.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	504.640	504.640
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23	EUR	0	900.000
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23	EUR	0	550.000
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23	EUR	0	550.000
XS2154335363	3,8750 % Harley Davidson Finl.Serv.Inc. Notes 20/23	EUR	0	800.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1872032369	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 18/23	EUR	0	700.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Irland				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	1.690	23.830
Spanien				
ES0144583285	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.07/23	STK	11.241	11.241
ES0144583277	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23	STK	8.410	8.410
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR0013477486	0,0000 % APRR MTN 20/23	EUR	0	400.000
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/23	EUR	0	1.000.000
DE000A351NF9	0,7500 % Deutsche Bank AG z.Umt.eing.FLR MTN 21/27	EUR	500.000	500.000
FR0013456423	0,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/23	EUR	0	500.000
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23	EUR	0	900.000
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.E. MTN 17/23	EUR	0	300.000
FR0013220399	1,1250 % Vivendi SE Bonds 16/23	EUR	0	1.000.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	415.950	415.950
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
	Verkaufte Kontrakte:	EUR		245.956
	(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Juni 23, EURO Bobl Future (FGBM) März 23, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 23, EURO Schatz Future (FGBS) März 23, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 23, EURO-BTP Future (FBTP) März 23, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 23, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 23, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 23, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 23, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) März 23)			

Ertrags- und Aufwandsrechnung**Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)**

für den Zeitraum vom 01.12.2022 - 30.11.2023

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		601.515,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.416.472,71	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	323.612,95	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.974.161,35	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.908,46
a) Negative Einlagezinsen	-8,59	
b) Positive Einlagezinsen	11.917,05	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-90.227,12
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-90.227,12	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-157.126,65
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-102.794,65	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-54.332,00	
10. Sonstige Erträge		70.409,47
Summe der Erträge		8.150.726,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6.340,73
2. Verwaltungsvergütung		-5.133.452,93
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-5.133.452,93	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-16.358,52
Summe der Aufwendungen		-5.156.152,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.994.574,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	20.202.587,28	
2. Realisierte Verluste	-13.656.320,47	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		6.546.266,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.540.840,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.342.597,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.277.449,69	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.934.852,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.475.693,55

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,15 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2022 - 30.11.2023

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		5.429,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.826,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.915,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		35.787,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		107,50
a) Negative Einlagezinsen	-0,07	
b) Positive Einlagezinsen	107,57	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-814,40
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-814,40	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.418,80
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-928,03	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-490,77	
10. Sonstige Erträge		633,51
Summe der Erträge		73.466,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-56,90
2. Verwaltungsvergütung		-25.696,93
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-25.696,93	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-147,72
Summe der Aufwendungen		-25.901,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		47.565,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		182.009,80
2. Realisierte Verluste		-122.855,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		59.154,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		106.719,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-53.130,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	90.575,55	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		37.445,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		144.165,06

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		478.681.805,27
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.291.467,40
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-29.849.253,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.764.450,72	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	12.764.450,72	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.613.704,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		412.728,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.475.693,55
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.342.597,01	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.277.449,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		454.429.506,10

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.622.264,40
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		352.000,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	352.000,36	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	352.000,36	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.235,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		144.165,06
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-53.130,35	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	90.575,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.114.194,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	62.967.707,59	12,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.540.840,87	1,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	65.020.225,04	12,56
III. Gesamtausschüttung	7.488.323,42	1,45
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	7.488.323,42	1,45

Umlaufende Anteile per 30.11.2023: Stück 5.178.647

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	106.719,86	27,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	106.719,86	27,91

Umlaufende Anteile per 30.11.2023: Stück 3.823

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlage summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,50	3,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,64	0,64	--	--	--	4.000.000 EUR	thesaurierend

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	XEUR ¹⁾
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,45 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,77 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,01 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.12.2022 bis 30.11.2023 111,08 %

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens auf Basis aktueller Assetallocation: Aktienteil: Euro Stoxx 50 Total Return, Rententeil: Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	87,75 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1.076,11 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	5.178.646,900 STK
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	3.823,205 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbeitrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v.98,84% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,16% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)* ¹⁾	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	1,15 %
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,64 %

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	0,00
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	5.133.452,93 EUR
-------------------------------	------------------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	25.696,93 EUR
---------------------------------	---------------

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.

Allianz Flexi Rentenfonds -A-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	0,00 EUR
---	----------

^{*)} Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
------------------	--	--	--

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	68.562,87
-------------------------------	----------------------------	-----	-----------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	616,86
---------------------------------	----------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen			
-----------------------	--	--	--

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-15.956,84
-------------------------------	--	-----	------------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-144,10
---------------------------------	--	-----	---------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
--	--

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	102.933,01 EUR
-------------------------------	----------------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	853,42 EUR
---------------------------------	------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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

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

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2022

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2022)

Anzahl Mitarbeiter 1.710

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI 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.

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 des Unternehmens 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 des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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 Mitarbeiter, 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 das Unternehmen 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.

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nummer 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1.1.2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134 c Abs. 4 AktG Folgendes:

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens, verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die im Tätigkeitsbericht aufgeführten Risiken sind geschäftsjahrbezogen, jedoch sehen wir mittel- bis langfristig keine Änderung der dort dargestellten Risikoeinschätzung.

2. Über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

3. Zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung sind im Abschnitt „Engagement Strategy“ des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Stewardship Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Stewardship Statements sowie in Proxy Voting Records aufgeführt, welche unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar sind.

5. Zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Informationen zu dem Umfang der Wertpapierleihe während des Berichtszeitraums, sofern betrieben, sind in der Vermögensaufstellung und unter dem Abschnitt „Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ dieses Berichts aufgeführt.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, sind im Abschnitt „Managing conflicts of interest in relation to stewardship“ des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Stewardship Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Stewardship Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

Name des Produkts:

Allianz Flexi Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000ZLX6W8S070P45

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 19,57% 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 Allianz Flexi Rentenfonds (der «Fonds») bewarb Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Unternehmensführungs- und Geschäftsverhaltensfaktoren (dieser Bereich gilt nicht für Staatsanleihen, die von einer staatlichen Körperschaft begeben werden) durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes in den Anlageprozess. Dies umfasst die Beurteilung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das zum Aufbau des Portfolios verwendet wird.

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) festgelegt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen, da der Fonds weder eine Nachhaltigkeitsbenchmark verwendet noch verbindliche Elemente im Vergleich zur Benchmark festgelegt hat.

Nachhaltigkeitsindikatoren werden teilweise jedoch im Vergleich zur Benchmark ausgewiesen, um die Aussagekraft zu erhöhen.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios des Fonds (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B.

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

Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wurde (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 2 auf einer Skala von 0 bis 4; wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating ist) betrug 99,08 %

- Der tatsächliche Prozentsatz der Best-in-class-Emittenten der Benchmark betrug 91,09 %
- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:
 - Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
 - Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.

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

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

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	11.2023	11.2022
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsportfolios (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wird, betrug	99,08 %	95 %
Der tatsächliche Prozentsatz der Best-in-Class-Emittenten der Benchmark betrug	91,09%	94,11%
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 deren Definition 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 Emittenten, 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

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.

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.

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?

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

Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist. Der Investmentmanager berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschrieben.

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

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

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



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: 01.12.2022-30.11.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,34 %	Niederlande
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,17 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,07 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.500% 01.06.2025	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,02 %	Italien
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,83 %	Frankreich
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.02.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,82 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.11.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,56 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.600% 30.04.2025	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,49 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 4.750% 01.09.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,38 %	Italien
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,34 %	Frankreich
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,33 %	Belgien
BNP PARIBAS	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,31 %	Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,29 %	USA
VINCI SA	BAUGEWERBE/BAU	1,23 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.800% 30.07.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,08 %	Spanien



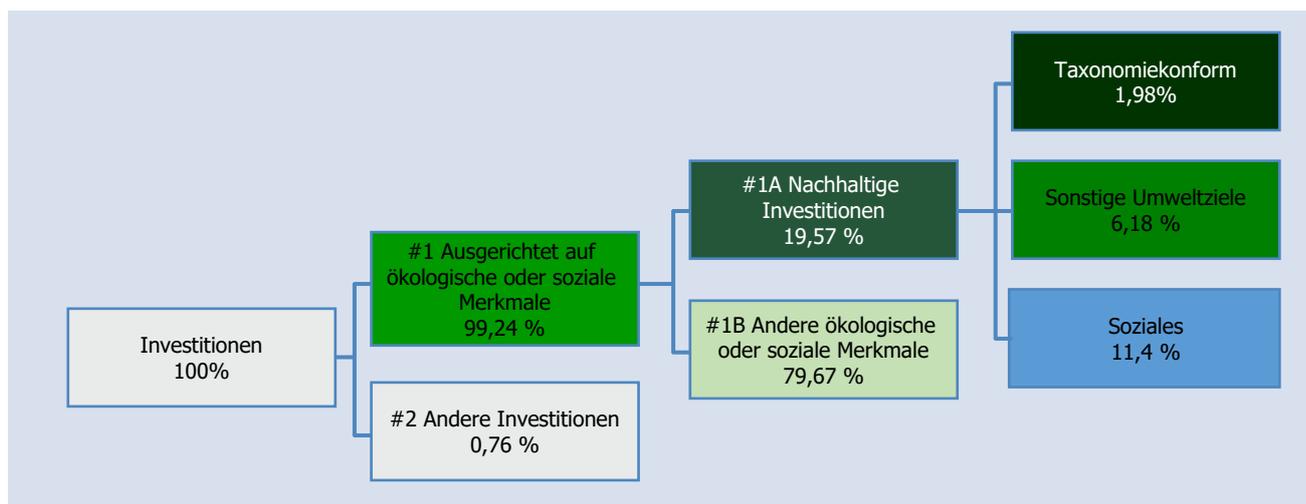
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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



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

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

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

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,72 %
B07	Erzbergbau	0,11 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,62 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	17,58 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,34 %
C11	Getränkeherstellung	1,37 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,33 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,56 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,01 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,34 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,35 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,80 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,16 %

C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,64 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,31 %
C28	Maschinenbau	2,87 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,91 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,15 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,47 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,72 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,72 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,62 %
E37	Abwasserentsorgung	0,62 %
F	BAUWERBE/BAU	1,74 %
F42	Tiefbau	1,74 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,98 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,09 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,89 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,04 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,26 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,78 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,29 %
I56	Gastronomie	0,29 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,92 %
J58	Verlagswesen	1,90 %
J61	Telekommunikation	2,46 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,55 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	28,92 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26,54 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,20 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,18 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,20 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,20 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,45 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,27 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,18 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,05 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,05 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	34,31 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	34,31 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	34,31 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,20 %
Q86	Gesundheitswesen	0,20 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	2,04 %

U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2,04 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	0,22 %



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

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

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

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

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

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 38,4 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

Ja

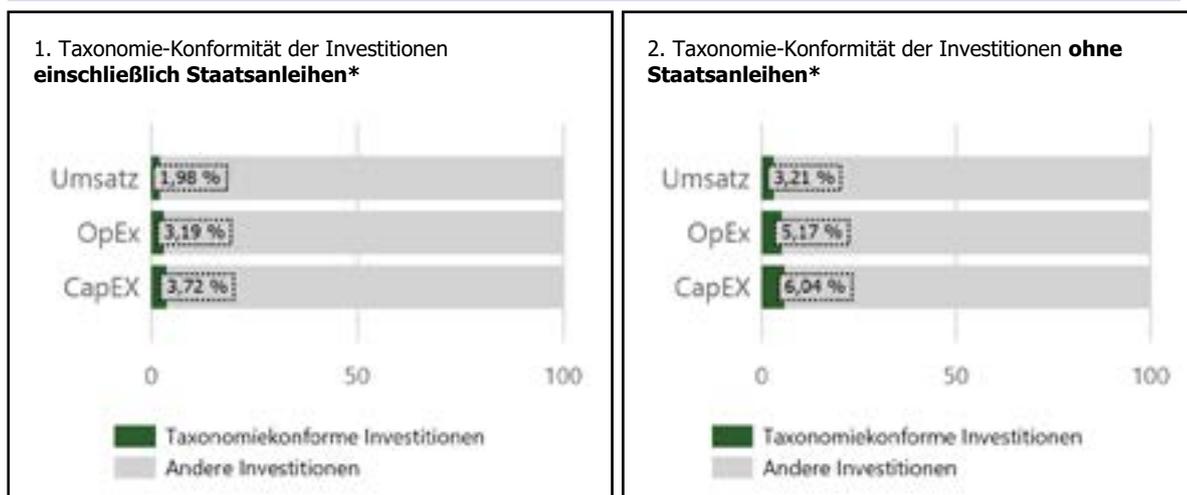
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

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.

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	11.2023	11.2022
Turnover	1,98 %	2,52 %
Capex	3,72 %	0 %
Opex	3,19 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	11.2023	11.2022
Turnover	3,21 %	4,48 %
Capex	6,04 %	0 %
Opex	5,17 %	0 %



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,18 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 11,4 %.



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

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



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

Um sicherzustellen, dass 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 des Fonds gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen entwickelt, um eine präzise Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um die zugrunde liegenden Daten auf dem neuesten Stand zu halten, wurde die Liste der nachhaltigen

Mindestausschlüsse mindestens zweimal pro Jahr vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

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

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

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Das Engagement steht in engem Zusammenhang mit der Größe der Beteiligungen. 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) zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

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

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

Allianz Flexi Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 13. März 2024

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Flexi Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachwei-

se ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von do-

losen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolo-

sen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten

geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, ein-

schließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. März 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		75% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return, 25% Euro Stoxx 50 Total Return Net	
		%	%
1 Jahr	30.11.2022 - 30.11.2023	3,08	4,61
2 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2023	-6,44	-3,53
3 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2023	-4,23	0,25
4 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2023	-2,92	1,18
5 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2023	3,64	9,41
10 Jahre	30.11.2013 - 30.11.2023	22,51	30,82

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		75% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return, 25% Euro Stoxx 50 Total Return Net	
		%	%
1 Jahr	30.11.2022 - 30.11.2023	3,60	4,61
2 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2023	-5,49	-3,53
3 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2023	-2,76	0,25
4 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2023	-0,93	1,18
5 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2023	6,31	9,41
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2023	8,56	12,17

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Banco de Chile
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan - R.O.C.	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Ceskoslovenská obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.S.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital: 49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2022

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Mitglied der Geschäftsführung
der Allianz Global Investors Holdings GmbH
CEO Allianz Global Investors
München (Vorsitzender)

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

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

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 French Branch
3 boulevard des Italiens
75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
Seidlstr. 24 -24a
80335 München

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2022

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 30. November 2023

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Flexi Rentenfonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

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