

Allianz Flexi Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2024

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	4
Vermögensübersicht zum 30.11.2024	5
Vermögensaufstellung zum 30.11.2024	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	22
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
Anhang	24
Anteilklassen	24
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	47
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	50
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	51
Ihre Partner	54
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	55

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 ging der Anleihenteil des Fonds zwischenzeitlich deutlich zurück, betrug aber zuletzt wieder annähernd 75 %. Spiegelbildlich dazu bewegte sich die Aktienquote, sie betrug Ende November 2024 rund 25 %. Der Anlageschwerpunkt im Anleihensegment lag nach wie vor auf Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Emittenten aus dem Euroraum. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Euro-Kernländern wie Deutschland und Frankreich waren nach wie vor auch höher rentierende Papiere aus Italien und Spanien vertreten. Dem Umfang nach im wesentlichen beibehalten wurde die Beimischung von Unternehmensschuldverschreibungen, während das Engagement in gedeckten Wertpapieren internationaler Emittenten (Covered-Bonds) merklich ausgebaut wurde. Am Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Anleihen nach wie vor ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die verzinslichen Anlagen deckten weiterhin das Laufzeitspektrum von ein bis zehn Jahren umfassend ab. Die Gesamtduration (mittlere Kapitalbindungsdauer) verharrte unter dem Strich bei etwas mehr als fünf Jahren. Auf sehr niedrigem Niveau blieb unter dem Strich die Kasseposition im Portfolio.

Im Aktienanteil des Portfolios ergaben sich auf der Branchenebene begrenzte Veränderungen. Nochmals an Gewicht gewannen die dominierenden Engagements in Industriererten. Daneben blieben vor allem Titel aus den Sektoren Finanzen und Informationstechnologie vertreten. Merklich erhöht wurde die Beimischung von Versorgern, während Aktien aus den Branchen Rohstoffe und Gesundheit an Gewicht verloren. Aus der Einzeltitelauswahl ergab sich auf der Länderebene zwar nach wie vor ein Schwerpunkt auf französischen Aktien, ihr Anteil ging aber spürbar zurück. Im Gegenzug erhöhte sich vor allem das Engagement am deutschen und am spanischen Markt. Ganz aufgelöst wurden die selektiven Positionen in Unternehmen außerhalb des Euroraums.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs, schnitt aber merklich schwächer ab als sein Vergleichsindex. Im absoluten Ergebnis spiegelte sich zum

einen die positive Entwicklung am Euro-Anleihenmarkt wider. Angesichts nachlassender Inflation und wiederholter Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank gingen die Renditen verzinslicher Euro-Wertpapiere allgemein zurück. Von den damit einhergehenden Kurszuwächsen profitierten auch die im Portfolio enthaltenen Anleihen. Allerdings dämpften einzelne Positionierungen den Wertzuwachs. Zum anderen kam der Aktienbeimischung tendenziell die Kurserholung bei wachstumsorientierten Unternehmen aus dem Euroraum zugute. Diese resultierte insbesondere aus der zuversichtlichen Stimmung der Marktteilnehmer angesichts abflauernder Teuerung und wieder gelockerter Geldpolitik. Eine ungünstige Aktienausswahl in einzelnen Branchen trug jedoch ebenfalls zum Rückstand des Fonds bei.

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) 5,64 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) 6,18 %. Für den Vergleichsindex 75% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 25% EURO STOXX 50 Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 7,79 %.

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungs-

breite (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“ eingestuft. 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 zins sensitiven 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.

Zum 01.05.2024 erfolgte eine Änderung der Marktrisikomessung von der Delta-Normal-Methode auf die his-

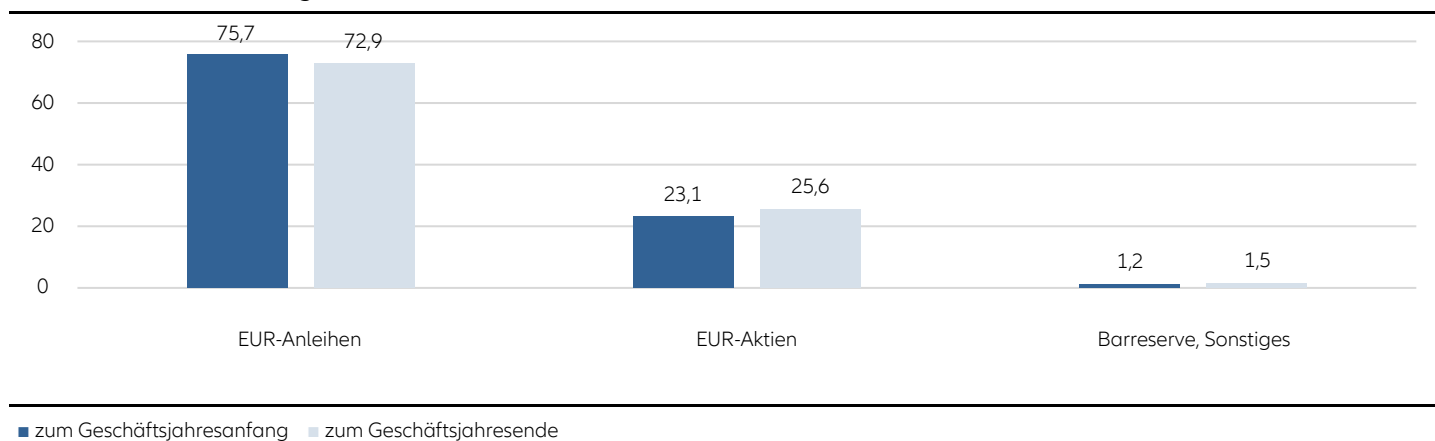
torische Methode (zu den Parametern siehe die Darstellung im Anhang).

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 und die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	440,4	454,4	478,7	570,4
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	4,8	4,1	3,6	3,4
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	91,21	87,75	86,63	95,81
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.142,57	1.076,11	1.038,76	1.138,65

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	113.685.779,28	25,59
Deutschland	30.488.221,34	6,85
Frankreich	43.439.438,15	9,78
Niederlande	15.929.949,42	3,59
Italien	8.508.475,06	1,92
Spanien	13.722.776,47	3,09
Finnland	1.596.918,84	0,36
2. Anleihen	324.417.155,71	72,85
Deutschland	36.497.841,68	8,16
Frankreich	58.448.870,80	13,14
Niederlande	32.287.709,64	7,28
Italien	44.629.377,30	10,02
Irland	2.303.067,36	0,52
Dänemark	2.326.232,02	0,52
Spanien	34.633.854,11	7,78
Belgien	9.279.656,40	2,08
Luxemburg	5.289.370,27	1,20
Norwegen	4.897.860,69	1,10
Schweden	6.813.092,18	1,53
Finnland	2.226.496,37	0,50
Österreich	8.101.179,48	1,82
Schweiz	597.073,86	0,13
Estland	1.084.018,60	0,24
Lettland	1.300.443,10	0,29
Slowakei	911.995,00	0,20
Rumänien	974.159,10	0,22
Bulgarien	859.651,50	0,19
Slowenien	899.942,50	0,20
Kroatien	1.304.295,46	0,29
Großbritannien	9.146.380,69	2,05
USA	23.705.276,42	5,31
Kanada	10.641.794,53	2,39
Mexiko	980.984,50	0,22
Korea, Republik	190.706,42	0,04
Japan	3.019.675,04	0,68
Australien	4.123.717,23	0,94
Neuseeland	812.843,19	0,18
Sonstige	16.129.590,27	3,63
3. Derivate	349.930,00	0,07
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.339.225,84	0,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.294.593,82	0,74
II. Verbindlichkeiten	-974.537,03	-0,23
III. Fondsvermögen	445.112.147,62	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	113.685.779,28	25,59
EUR	113.685.779,28	25,59
2. Anleihen	324.417.155,71	72,85
EUR	324.417.155,71	72,85
3. Derivate	349.930,00	0,07
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.339.225,84	0,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.294.593,82	0,74
II. Verbindlichkeiten	-974.537,03	-0,23
III. Fondsvermögen	445.112.147,62	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								424.209.501,39	95,32
Aktien								113.685.779,28	25,59
Deutschland								30.488.221,34	6,85
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	6.550	15.120	27.511	EUR 288,600	1.890.330,00	0,42
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	64.445	10.610	102.341	EUR 30,060	1.937.216,70	0,44
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	177.492	190.000	12.508	EUR 12,125	2.152.090,50	0,48
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	6.526	7.145	619	EUR 489,700	3.195.782,20	0,72
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	45.060	19.660	4.315	EUR 220,850	9.951.501,00	2,23
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	49.119	41.250	4.701	EUR 180,860	8.883.662,34	2,00
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	23.812	25.900	2.088	EUR 104,050	2.477.638,60	0,56
Frankreich								43.439.438,15	9,78
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CL Actions Port.		STK	23.538	4.739,7	12.918,7	EUR 156,100	3.674.281,80	0,83
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	81.334	43.130	45.726	EUR 32,570	2.649.048,38	0,60
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	49.580	34.460	72.010	EUR 55,830	2.768.051,40	0,62
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur		STK	56.144	6.300	5.376	EUR 28,480	1.598.981,12	0,36
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	83.092	45.148	29.216	EUR 85,740	7.124.308,08	1,60
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	34.628	37.068	2.440	EUR 64,480	2.232.813,44	0,50
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	4.727	6.510	1.783	EUR 227,900	1.077.283,30	0,24
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	2.747	1.630	243	EUR 2.038,000	5.598.386,00	1,26
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	9.940	1.950	16.190	EUR 94,120	935.552,80	0,21
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	5.377	9.390	4.014	EUR 327,150	1.759.085,55	0,40
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	5.264	2.730	4.890	EUR 587,900	3.094.705,60	0,70
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	8.922	9.770	848	EUR 102,100	910.936,20	0,20
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	26.652	3.390	7.348	EUR 241,600	6.439.123,20	1,45
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	69.220	22.970	6.628	EUR 27,420	1.898.012,40	0,43
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	16.948	3.060	36.282	EUR 99,060	1.678.868,88	0,38
Niederlande								15.929.949,42	3,59
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	31.230	4.760	21.490	EUR 32,640	1.019.347,20	0,23
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	3.279	3.590	311	EUR 498,800	1.635.565,20	0,37
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	13.966	6.960	7.894	EUR 640,400	8.943.826,40	2,01
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam		STK	4.235	4.235	0	EUR 110,900	469.661,50	0,11
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	9.888	60.360	115.972	EUR 23,690	234.246,72	0,05
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam		STK	38.430	9.070	50.040	EUR 22,980	883.121,40	0,20
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	17.490	17.900	410	EUR 156,900	2.744.181,00	0,62
Italien								8.508.475,06	1,92
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	254.261	278.610	24.349	EUR 6,769	1.721.092,71	0,39
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.183.910	698.250	593.320	EUR 3,600	4.262.076,00	0,96
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	69.895	76.580	6.685	EUR 36,130	2.525.306,35	0,57
Spanien								13.722.776,47	3,09
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	361.840	240.750	96.940	EUR 8,846	3.200.836,64	0,72
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	497.359	55.980	317.421	EUR 4,313	2.145.109,37	0,48
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	379.356	191.770	165.215	EUR 13,450	5.102.338,20	1,15
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	63.141	116.400	53.259	EUR 51,860	3.274.492,26	0,74
Finnland								1.596.918,84	0,36
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	63.673	7.310	56.847	EUR 25,080	1.596.918,84	0,36
Verzinsliche Wertpapiere								310.523.722,11	69,73
EUR-Anleihen								310.523.722,11	69,73
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0	% 93,962	469.811,75	0,11

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	650.000	0	0	95,243	619.078,53	0,14
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0	98,265	1.867.041,46	0,42
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	95,527	477.632,95	0,11
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26		EUR	200.000	0	0	101,108	202.216,32	0,05
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	83,622	334.489,16	0,08
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	450.000	0	0	88,668	399.004,07	0,09
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28		EUR	500.000	0	0	96,165	480.822,70	0,11
FR001400CND2	2,8750 % Air Liquide Finance S.A. MTN 22/32		EUR	300.000	300.000	0	99,961	299.881,89	0,07
XS2166122486	0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 20/32		EUR	300.000	300.000	0	85,640	256.919,31	0,06
XS2830466301	4,1000 % American Tower Corp. Notes 24/34		EUR	400.000	400.000	0	104,680	418.720,16	0,09
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26		EUR	500.000	0	0	98,543	492.715,60	0,11
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 18/27		EUR	500.000	0	0	97,154	485.769,30	0,11
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 19/29		EUR	900.000	0	0	90,316	812.843,19	0,18
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0	99,834	499.169,35	0,11
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0	97,212	583.272,96	0,13
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0	99,755	1.296.819,55	0,29
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26		EUR	700.000	0	0	98,519	689.631,81	0,15
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	0	0	96,736	870.621,12	0,20
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	97,935	587.607,24	0,13
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	97,567	487.833,40	0,11
FR001400CH94	2,7500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 22/32		EUR	300.000	300.000	0	97,883	293.650,35	0,07
XS2834471463	3,3750 % AXA S.A. MTN 24/34		EUR	800.000	800.000	0	102,963	823.707,52	0,19
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar. FLR N.-Pref. MTN 23/31		EUR	700.000	0	0	106,976	748.830,46	0,17
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26		EUR	500.000	0	0	95,710	478.550,05	0,11
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	800.000	800.000	0	103,786	830.291,76	0,19
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 22/32		EUR	900.000	0	0	100,522	904.698,72	0,20
XS2462323853	2,8240 % Bank of America Corp. FLR MTN 22/33		EUR	800.000	800.000	0	98,071	784.570,56	0,18
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	900.000	0	0	98,120	883.079,28	0,20
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	400.000	400.000	0	105,411	421.642,44	0,09
XS2595418596	4,2500 % BASF SE MTN 23/32		EUR	300.000	300.000	0	106,995	320.986,41	0,07
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29		EUR	1.000.000	0	0	93,114	931.138,40	0,21
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	1.000.000	0	0	93,101	931.009,00	0,21
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	800.000	0	0	97,969	783.754,00	0,18
DE000BHY0SBO	1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/32		EUR	600.000	600.000	0	94,619	567.716,10	0,13
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	0	0	94,948	1.044.427,67	0,23
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	700.000	0	0	95,179	666.256,43	0,15

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	800.000	0	0	104,556	836.448,00	0,19
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	700.000	0	0	94,646	662.521,09	0,15
XS2555220941	4,5000 % Booking Holdings Inc. Notes 22/31		EUR	300.000	300.000	0	109,230	327.689,88	0,07
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	300.000	0	0	94,255	282.764,61	0,06
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	1.200.000	0	0	95,713	1.148.559,24	0,26
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27		EUR	800.000	0	0	95,024	760.188,72	0,17
FR0012695716	0,3980 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 15/25		EUR	900.000	0	0	99,079	891.712,62	0,20
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 17/29		EUR	1.000.000	0	0	93,178	931.784,40	0,21
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	1.000.000	0	0	96,840	968.400,40	0,22
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/34		EUR	600.000	600.000	0	102,572	615.434,34	0,14
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	600.000	0	0	97,765	586.588,14	0,13
FR001400IG08	4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Pre- ferred MTN 23/33		EUR	800.000	0	0	107,308	858.461,36	0,19
XS2234571425	0,3750 % Bulgarien MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	85,965	859.651,50	0,19
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	500.000	0	9.000.000	86,929	434.644,95	0,10
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33		EUR	3.500.000	0	2.500.000	102,042	3.571.469,65	0,80
FR001400CVE3	2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	2.400.000	0	0	99,333	2.383.990,80	0,54
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25		EUR	500.000	0	0	99,503	497.516,05	0,11
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26		EUR	1.000.000	0	0	95,698	956.978,50	0,21
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26		EUR	1.000.000	0	0	97,392	973.921,10	0,22
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25		EUR	250.000	0	0	100,288	250.720,00	0,06
XS2696089197	4,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/33		EUR	300.000	300.000	0	108,326	324.978,12	0,07
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	99,524	497.620,10	0,11
FR0010913749	4,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 10/25		EUR	900.000	0	0	101,304	911.738,79	0,20
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0	98,272	1.277.537,69	0,29
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	700.000	0	0	95,380	667.660,28	0,15
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	900.000	0	0	93,034	837.301,50	0,19
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	800.000	0	0	93,118	744.942,08	0,17
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	2.200.000	0	0	98,936	2.176.586,94	0,49
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29		EUR	600.000	0	0	90,389	542.335,02	0,12
XS1995795504	1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/31		EUR	300.000	300.000	0	92,658	277.975,47	0,06
XS2909746310	3,2500 % Comcast Corp. Notes 24/32		EUR	900.000	900.000	0	101,333	911.994,93	0,20
DE000CZ45YB1	3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 24/34		EUR	600.000	600.000	0	102,850	617.098,20	0,14
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	1.000.000	0	0	88,887	888.867,90	0,20
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/29		EUR	500.000	0	0	102,273	511.366,30	0,11
XS2723549361	3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/30		EUR	900.000	900.000	0	104,384	939.451,86	0,21
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	750.000	0	0	98,585	739.390,43	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2756520248	3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 24/34		EUR	600.000	600.000	0	102,730	616.381,92	0,14
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Pref. MTN 23/30		EUR	800.000	0	0	105,069	840.552,08	0,19
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0	98,797	1.284.358,27	0,29
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 21/28		EUR	800.000	0	0	91,340	730.721,12	0,16
FR001400PBM0	3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 24/32		EUR	600.000	600.000	0	101,658	609.946,80	0,14
FR001400F7K2	4,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 23/33		EUR	800.000	0	0	106,478	851.826,00	0,19
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25		EUR	500.000	0	0	99,546	497.730,40	0,11
FR0014003Q41	0,0000 % Danone S.A. MTN 21/25		EUR	500.000	0	0	97,429	487.144,20	0,11
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	500.000	0	0	99,552	497.761,50	0,11
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	97,194	485.972,40	0,11
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	300.000	0	0	95,685	287.053,89	0,06
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	600.000	0	0	97,255	583.530,90	0,13
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 23/30		EUR	500.000	0	0	102,372	511.858,60	0,11
XS2147889690	2,5000 % Diageo Finance PLC MTN 20/32		EUR	300.000	300.000	0	97,635	292.905,63	0,07
DE000A351XV5	3,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 24/34		EUR	600.000	600.000	0	103,750	622.498,86	0,14
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	1.000.000	0	0	95,543	955.428,10	0,21
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	1.100.000	0	0	97,959	1.077.545,81	0,24
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	1.800.000	0	0	95,056	1.711.007,46	0,38
XS2177580508	0,8750 % E.ON SE MTN 20/31		EUR	300.000	300.000	0	87,570	262.710,33	0,06
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	450.000	0	0	97,534	438.904,17	0,10
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0	99,776	1.297.082,67	0,29
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	600.000	0	0	96,698	580.185,96	0,13
XS2242728041	0,2500 % EnBW International Finance BV MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	86,948	434.740,80	0,10
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	650.000	0	0	93,350	606.774,03	0,14
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	400.000	400.000	0	106,747	426.988,08	0,10
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	500.000	0	0	99,277	496.384,15	0,11
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	700.000	0	0	98,002	686.014,21	0,15
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	300.000	0	0	99,143	297.428,49	0,07
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26		EUR	500.000	0	0	98,086	490.429,15	0,11
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	400.000	0	0	86,850	347.400,56	0,08
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	300.000	0	0	98,994	296.982,60	0,07
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29		EUR	700.000	0	0	103,665	725.656,19	0,16
AT0000A2GH08	0,8750 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 20/27		EUR	700.000	0	0	96,051	672.359,03	0,15
XS1239586594	2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0	98,882	988.819,00	0,22
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	3.500.000	0	0	85,286	2.985.013,50	0,67
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	4.100.000	1.500.000	0	89,611	3.674.047,72	0,83
XS1183208328	1,0000 % European Investment Bank MTN 15/31		EUR	2.700.000	0	0	91,892	2.481.080,22	0,56
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank MTN 19/29		EUR	4.450.000	0	0	93,486	4.160.143,47	0,93
EU000A3LS460	2,7500 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	2.800.000	2.800.000	0	101,047	2.829.305,36	0,64

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2485162163	2,2500 % Evonik Industries AG MTN 22/27		EUR	500.000	0	0	98,972	494.861,30	0,11
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	84,746	423.730,40	0,10
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32		EUR	900.000	0	0	100,824	907.414,29	0,20
BE0002831122	0,6250 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/31		EUR	600.000	0	0	84,481	506.884,74	0,11
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28		EUR	1.000.000	0	0	94,377	943.769,90	0,21
XS1238902057	1,8750 % GE Aerospace Notes 15/27		EUR	500.000	0	0	98,168	490.841,15	0,11
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25		EUR	500.000	0	0	97,637	488.185,10	0,11
XS2809271047	3,8500 % General Mills Inc. Notes 24/34		EUR	400.000	400.000	0	105,058	420.232,04	0,09
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	350.000	0	0	94,498	330.742,97	0,07
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	0	0	97,795	1.564.724,64	0,35
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	1.000.000	0	0	84,772	847.722,10	0,19
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 22/29		EUR	900.000	0	0	96,067	864.607,41	0,19
XS2823909903	3,3750 % Illinois Tool Works Inc. Notes 24/32		EUR	900.000	900.000	0	103,026	927.233,91	0,21
XS2821667719	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/34		EUR	600.000	600.000	0	102,239	613.434,24	0,14
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	400.000	0	0	97,770	391.080,40	0,09
XS2413697140	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	800.000	0	0	90,196	721.570,00	0,16
XS2554745708	5,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/33		EUR	400.000	400.000	0	113,435	453.740,80	0,10
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfe.21/28		EUR	1.000.000	0	0	91,231	912.310,90	0,20
IT0005611550	3,8500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Non-Pref.MT 24/32		EUR	800.000	800.000	0	102,179	817.428,48	0,18
XS2583742239	3,6250 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/31		EUR	800.000	0	0	103,958	831.660,00	0,19
XS2845057780	3,3000 % John Deere Bank S.A. MTN 24/29		EUR	900.000	900.000	0	102,764	924.878,43	0,21
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	900.000	0	0	93,826	844.436,61	0,19
XS1412266907	1,6500 % Johnson & Johnson Notes 16/35		EUR	900.000	900.000	0	90,300	812.700,09	0,18
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	700.000	0	0	94,843	663.898,48	0,15
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.100.000	0	0	99,742	1.097.161,01	0,25
FR001400G412	3,3750 % Kering S.A. MTN 23/33		EUR	800.000	0	0	99,715	797.721,44	0,18
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	7.000.000	0	2.000.000	84,449	5.911.430,00	1,33
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	2.600.000	1.300.000	0	85,968	2.235.167,74	0,50
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	5.600.000	400.000	0	99,374	5.564.925,52	1,25
ES0000012L29	2,8000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/26		EUR	3.900.000	2.400.000	0	100,790	3.930.810,00	0,88
XS2406890066	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 21/33		EUR	300.000	300.000	0	82,278	246.832,95	0,06
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	4.000.000	4.000.000	0	116,356	4.654.239,60	1,05
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	1.000.000	0	3.300.000	88,743	887.430,00	0,20
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	10.500.000	0	0	97,162	10.202.010,00	2,28
ES00000128Q6	2,3500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/33		EUR	2.500.000	1.400.000	400.000	97,343	2.433.574,75	0,55
ES0000012G26	0,8000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/27		EUR	3.400.000	0	2.100.000	96,337	3.275.458,00	0,74
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40		EUR	1.000.000	1.000.000	0	75,414	754.139,90	0,17
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29		EUR	1.800.000	0	0	102,511	1.845.197,28	0,41
XS2475954900	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	5.500.000	0	0	92,714	5.099.252,95	1,15

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000A352ED1	2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/34		EUR	2.800.000	2.800.000	0	100,887	2.824.832,64	0,63
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	500.000	0	0	93,393	466.966,25	0,10
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26		EUR	800.000	0	0	98,643	789.146,48	0,18
DE000RPL0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0	98,237	4.813.612,02	1,08
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	800.000	0	0	91,597	732.774,08	0,16
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 20/26		EUR	500.000	0	0	100,118	500.591,85	0,11
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	1.100.000	0	0	92,780	1.020.583,63	0,23
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	700.000	0	0	92,308	646.154,81	0,15
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group Ltd. MTN 21/31		EUR	300.000	0	0	87,781	263.341,92	0,06
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 17/29		EUR	1.000.000	0	0	92,884	928.838,60	0,21
XS2020670852	1,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/31		EUR	300.000	300.000	0	88,684	266.053,23	0,06
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.MTN 20/26		EUR	800.000	0	0	98,810	790.476,16	0,18
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/25		EUR	400.000	0	0	98,447	393.787,72	0,09
XS1684831982	2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 17/29		EUR	800.000	800.000	0	97,566	780.529,92	0,18
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	700.000	0	0	92,239	645.674,47	0,15
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley FLR MTN 22/34		EUR	400.000	400.000	0	113,414	453.654,72	0,10
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	800.000	0	0	88,163	705.301,68	0,16
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. Notes 24/32 Reg.S		EUR	900.000	900.000	0	102,577	923.191,38	0,21
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2000 22/32		EUR	600.000	600.000	0	95,263	571.577,94	0,13
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	0	96,804	2.226.496,37	0,50
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 22/27		EUR	1.000.000	0	0	95,861	958.612,40	0,22
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26		EUR	500.000	0	0	97,439	487.193,60	0,11
XS2575973776	3,8750 % National Grid PLC MTN 23/29		EUR	400.000	0	0	103,612	414.448,52	0,09
XS2812617111	3,3090 % Nationwide Building Society MT Mort.Cov.Nts 24/34		EUR	600.000	600.000	0	105,083	630.500,46	0,14
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 17/27		EUR	1.200.000	0	200.000	97,626	1.171.511,40	0,26
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25		EUR	700.000	0	0	99,914	699.398,77	0,16
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0	97,976	1.175.713,20	0,26
XS2555198089	3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/31		EUR	800.000	0	0	103,671	829.364,32	0,19
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 18/28		EUR	600.000	0	0	95,427	572.564,70	0,13
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30		EUR	700.000	0	0	86,325	604.277,87	0,14
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank N.V. MTN 22/27		EUR	900.000	0	0	95,087	855.781,65	0,19
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	800.000	0	0	98,757	790.059,92	0,18
XS2411166973	0,8750 % NN Group N.V. MTN 21/31		EUR	900.000	0	0	86,884	781.953,48	0,18
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.000.000	0	0	96,852	968.519,30	0,22
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27		EUR	800.000	0	0	95,850	766.800,00	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2776001377	3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 24/32		EUR	900.000	900.000	0	103,383	930.447,27	0,21
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0	99,134	297.400,71	0,07
FR0013534484	0,1250 % Orange S.A. MTN 20/29		EUR	700.000	0	0	88,761	621.326,44	0,14
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0	93,344	466.719,75	0,10
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25		EUR	800.000	0	0	99,682	797.452,00	0,18
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	1.000.000	0	0	98,380	983.797,30	0,22
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	600.000	0	0	96,772	580.632,78	0,13
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	2.900.000	2.200.000	2.300.000	115,969	3.363.100,71	0,76
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	1.000.000	0	2.700.000	99,685	996.849,90	0,22
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	2.800.000	0	0	83,115	2.327.219,72	0,52
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	8.400.000	0	600.000	94,417	7.931.027,16	1,78
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	1.000.000	0	0	108,402	1.084.018,60	0,24
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	7.700.000	2.300.000	600.000	107,957	8.312.689,00	1,87
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	200.000	2.400.000	4.200.000	99,043	198.086,00	0,04
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	9.900.000	0	0	99,755	9.875.745,00	2,21
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	2.800.000	0	0	98,766	2.765.447,72	0,62
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	1.300.000	0	0	93,560	1.216.279,87	0,27
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	4.600.000	600.000	0	88,720	4.081.119,54	0,92
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	5.000.000	0	500.000	86,632	4.331.599,50	0,97
IT0005542797	3,7000 % Republik Italien B.T.P. 23/30		EUR	1.000.000	0	0	104,660	1.046.599,90	0,24
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	6.700.000	4.200.000	0	109,455	7.333.484,33	1,65
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	200.000	0	0	95,353	190.706,42	0,04
XS1713475306	2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30		EUR	1.300.000	0	0	100,330	1.304.295,46	0,29
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	800.000	0	0	90,096	720.769,60	0,16
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	700.000	0	0	82,811	579.673,50	0,13
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	4.600.000	1.200.000	1.000.000	89,909	4.135.825,50	0,93
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	1.600.000	0	0	98,792	1.580.665,44	0,36
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	97,416	974.159,10	0,22
SI0002103966	0,2750 % Republik Slowenien Bonds 20/30		EUR	1.000.000	0	0	89,994	899.942,50	0,20
XS2170736263	1,1250 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 20/32		EUR	300.000	300.000	0	88,055	264.164,91	0,06
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	500.000	0	0	99,774	498.870,05	0,11
XS2472603740	2,1250 % Royal Bank of Canada MTN 22/29		EUR	800.000	800.000	0	97,440	779.521,36	0,18
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	1.500.000	0	0	92,803	1.392.047,10	0,31
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	0	0	99,971	1.299.628,59	0,29
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	800.000	800.000	0	103,230	825.839,84	0,19
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	900.000	0	0	97,086	873.772,20	0,20
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IHS 18/31		EUR	900.000	900.000	0	94,629	851.658,21	0,19
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/26		EUR	900.000	0	0	97,034	873.308,34	0,20
XS2526839506	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/33		EUR	400.000	400.000	0	100,784	403.135,44	0,09
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	95,072	380.286,84	0,09
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	0	0	91,620	732.957,44	0,16
SK4000017059	1,0000 % Slowakei Anl. 20/30		EUR	1.000.000	0	0	91,200	911.995,00	0,20
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25		EUR	242.000	0	0	99,686	241.240,92	0,05
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	2.000.000	0	0	92,628	1.852.562,40	0,42

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25		EUR	800.000	0	0	99,705	797.638,72	0,18
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	1.400.000	0	0	89,602	1.254.432,62	0,28
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	700.000	0	0	96,940	678.578,95	0,15
FR0014006UJ2	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/26		EUR	1.000.000	0	0	95,483	954.832,80	0,21
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	800.000	0	0	88,368	706.942,48	0,16
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkre. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/28		EUR	1.000.000	0	0	93,140	931.397,30	0,21
XS2820463003	3,0000 % SpareBank 1 Boligkredditt AS MT Mtg. Cov. Bds 24/34		EUR	600.000	600.000	0	102,062	612.370,86	0,14
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkredditt A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	900.000	0	0	85,163	766.466,19	0,17
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkredditt A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	900.000	0	0	97,499	877.488,57	0,20
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC MTN 22/29		EUR	900.000	900.000	0	100,501	904.504,95	0,20
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	750.000	0	0	95,638	717.281,40	0,16
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	0	0	99,407	1.292.295,94	0,29
XS2356041165	1,2500 % Stellantis N.V. MTN 21/33		EUR	400.000	400.000	0	81,847	327.387,88	0,07
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB Non-Pref. MTN 20/30		EUR	950.000	0	0	88,484	840.594,77	0,19
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	800.000	0	0	96,398	771.185,20	0,17
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	700.000	0	0	92,118	644.825,37	0,14
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	450.000	0	0	95,807	431.131,32	0,10
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 20/29		EUR	500.000	0	0	92,448	462.239,30	0,10
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	450.000	0	0	92,854	417.841,83	0,09
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0	98,115	981.149,60	0,22
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	900.000	0	0	102,091	918.823,05	0,21
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	1.000.000	0	0	97,389	973.887,50	0,22
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	800.000	0	0	95,761	766.088,80	0,17
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27		EUR	1.000.000	0	0	95,028	950.281,10	0,21
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	1.200.000	0	0	100,282	1.203.384,60	0,27
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	0	0	97,719	928.326,42	0,21
XS2322254249	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/33		EUR	800.000	0	0	85,081	680.646,56	0,15
XS2478272938	1,7500 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 22/32		EUR	600.000	0	0	94,198	565.186,98	0,13
XS2461741212	0,8640 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/27		EUR	1.000.000	0	0	96,369	963.690,80	0,22
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	950.000	0	0	95,593	908.137,30	0,20
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25		EUR	300.000	0	0	99,278	297.835,47	0,07
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	650.000	0	0	93,768	609.489,79	0,14
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	700.000	0	0	96,374	674.614,50	0,15

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	400.000	0	0	97,590	390.361,88	0,09
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	500.000	0	0	99,356	496.778,40	0,11
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	600.000	0	0	99,512	597.073,86	0,13
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	500.000	0	0	93,121	465.606,15	0,10
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2103 21/31		EUR	700.000	0	0	85,344	597.411,43	0,13
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	1.000.000	0	0	96,324	963.239,00	0,22
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26		EUR	800.000	0	0	97,390	779.121,92	0,18
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	400.000	400.000	0	104,598	418.390,24	0,09
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0	97,809	2.640.836,79	0,59
FR0013385473	1,9400 % Veolia Environnement S.A. MTN 18/30		EUR	300.000	300.000	0	95,503	286.510,44	0,06
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	600.000	0	0	86,982	521.894,40	0,12
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26		EUR	700.000	0	0	99,574	697.020,31	0,16
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	900.000	0	0	93,381	840.430,17	0,19
DE000A19X8A4	1,5000 % Vonovia SE MTN 18/26		EUR	500.000	0	0	98,220	491.098,30	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								13.893.433,60	3,12
Verzinsliche Wertpapiere								13.893.433,60	3,12
EUR-Anleihen								13.893.433,60	3,12
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	150.000	0	0	101,653	152.480,18	0,03
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0	99,578	896.205,87	0,20
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	500.000	0	0	97,612	488.060,65	0,11
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	1.100.000	0	0	88,916	978.072,92	0,22
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	96,491	385.965,20	0,09
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	250.000	0	0	99,243	248.108,38	0,06
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	300.000	0	0	97,883	293.649,36	0,07
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	2.000.000	0	0	91,362	1.827.238,00	0,41
XS1196817586	2,2500 % Kinder Morgan Inc. Notes 15/27		EUR	500.000	0	0	99,010	495.050,60	0,11
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0	98,098	980.984,50	0,22
XS2489982293	3,5560 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 22/32		EUR	800.000	800.000	0	103,181	825.445,36	0,19
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	89,108	891.083,50	0,20
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/32		EUR	800.000	0	0	105,113	840.906,88	0,19
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	95,371	476.853,35	0,11
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	85,584	855.840,00	0,19
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	800.000	0	0	85,763	686.103,44	0,15
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	300.000	0	0	92,225	276.674,55	0,06
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0	98,078	980.775,00	0,22
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	300.000	0	0	96,387	289.160,28	0,06
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	300.000	0	0	89,639	268.917,90	0,06
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl Notes 17/27		EUR	800.000	0	0	94,482	755.857,68	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen							EUR	438.102.934,99	98,44
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24	XEUR	EUR	19.500.000				239.430,00	0,05
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 24	XEUR	EUR	14.200.000				110.500,00	0,02
Summe Zins-Derivate							EUR	349.930,00	0,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.263.730,13		%	100,000	4.263.730,13	0,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	4,02	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.543,42		%	100,000	5.461,17	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	74.025,76		%	100,000	70.030,52	0,02
Summe Bankguthaben							EUR	4.339.225,84	0,98
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	4.339.225,84	0,98
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	2.647.900,00				2.647.900,00	0,59
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	673,31				673,31	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	526.600,61				526.600,61	0,12
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	119.419,90				119.419,90	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.294.593,82	0,74
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-113.244,97				-113.244,97	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-471.908,51				-471.908,51	-0,11
	Kostenabgrenzung		EUR	-389.383,55				-389.383,55	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-974.537,03	-0,23
Fondsvermögen							EUR	445.112.147,62	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					4.832.034	

³⁰⁾Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	440.361.075,48
Umlaufende Anteile	4.827.875,383
Anteilwert	91,21

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	4.751.072,16
Umlaufende Anteile	4.158,235
Anteilwert	1.142,57

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 28.11.2024 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.11.2024 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2024

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,83195
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93125
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,05705

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.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	0	6.250
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	126.340	126.340
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	35.570
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	410	8.600
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	11.660
Finnland				
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	30	9.597
Frankreich				
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	0	13.407
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	40	12.999
FR0010908533	Edenred SE Actions Port.	STK	50	16.580
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	0	17.320
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	1.880	27.710
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	93.630	93.630
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	16.750	16.750
Großbritannien				
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	0	97.065
Niederlande				
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	1.300	1.300
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	101.050
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	86.350	209.970
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24	EUR	0	1.500.000
XS1550134602	0,7500 % American Honda Finance Corp. MTN S.A 17/24	EUR	0	1.500.000
XS1962595895	0,7500 % ASB Bank Ltd. MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter S.A. Preferred Bonos 19/24	EUR	0	500.000
XS1998215393	0,4000 % Baxter International Inc. Notes 19/24	EUR	0	500.000
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications PLC MTN 16/26	EUR	0	500.000
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35	EUR	1.000.000	2.000.000
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36	EUR	5.000.000	5.000.000
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR	6.100.000	6.100.000
DE000BU2F009	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/41	EUR	700.000	700.000
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24	EUR	0	900.000
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24	EUR	0	1.350.000
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23	EUR	0	750.000
XS1584122177	1,1250 % Essity AB MTN 17/24	EUR	0	1.000.000
EU000A284451	0,0000 % Europäische Union MTN 20/25	EUR	0	750.000
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/26	EUR	0	3.800.000
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24	EUR	0	450.000
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24	EUR	0	500.000
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25	EUR	0	500.000
XS2433136194	0,6250 % Israel MTN 22/32	EUR	0	800.000
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27	EUR	0	4.800.000
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	0	4.100.000
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/24	EUR	0	500.000
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24	EUR	0	1.100.000
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24	EUR	0	400.000
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29	EUR	0	3.700.000
FR0014009062	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 21/38	EUR	4.800.000	4.800.000
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32	EUR	0	1.000.000
FI4000557525	2,8750 % Republik Finnland Bonds 23/29	EUR	0	700.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1647481206	2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S	EUR	0	1.000.000
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32	EUR	0	2.900.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	7.770.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	0	3.600.000
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29	EUR	0	1.300.000
PTOTEOE0028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30	EUR	0	1.400.000
XS2031862076	0,1250 % Royal Bank of Canada MTN 19/24	EUR	0	700.000
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 19/24	EUR	0	300.000
XS0826189028	3,0000 % Telia Company AB MTN 12/27	EUR	0	500.000
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 14/24	EUR	0	700.000
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/28	EUR	0	1.200.000
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 19/27	EUR	0	900.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	252.573	252.573
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/24	EUR	0	550.000
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24	EUR	0	1.050.000
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29	EUR	0	900.000
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	700.000
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl.Serv.Inc. Notes 19/24	EUR	0	200.000
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	1.050.000
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26	EUR	0	1.000.000
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24	EUR	0	300.000
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24	EUR	0	300.000
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/24	EUR	0	400.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Spanien				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	7.428	7.428
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24	STK	6.082	6.082
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24	EUR	0	500.000
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Funding Ltd. MTN 19/24	EUR	0	500.000
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24	EUR	0	600.000
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.939 19/24	EUR	0	800.000
XS1069521083	2,3750 % Crédit Agricole S.A. MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
XS1550135831	1,0000 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 17/24	EUR	0	1.100.000
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	0	800.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	352.801	352.801
Geldmarktpapiere				
EUR				
FR0128071067	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 23/24	EUR	8.700.000	8.700.000
FR0128379387	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	4.500.000	4.500.000
FR0128379403	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	4.250.000	4.250.000

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		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	169.407
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 24, EURO Bund Future (FGBL) März 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 24)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2023 - 30.11.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		454.029,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.440.066,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		464.685,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.381.776,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		77.384,55
a) Positive Einlagezinsen	77.384,55	
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		-68.104,34
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-68.104,34	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-83.549,36
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-83.549,36	
10. Sonstige Erträge		98.661,19
Summe der Erträge		8.764.949,94
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-938,18
2. Verwaltungsvergütung		-4.993.090,51
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-4.993.090,51	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-10.904,33
Summe der Aufwendungen		-5.004.933,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.760.016,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		17.077.134,60
2. Realisierte Verluste		-10.928.416,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		6.148.718,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.908.735,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-130.428,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		14.844.590,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.714.161,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.622.896,42

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 01.12.2023 - 30.11.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.881,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		36.987,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.990,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		47.033,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		831,22
a) Positive Einlagezinsen	831,22	
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		-732,21
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-732,21	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-899,02
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-899,02	
10. Sonstige Erträge		1.060,83
Summe der Erträge		94.153,44
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-10,08
2. Verwaltungsvergütung		-29.801,56
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-29.801,56	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-117,00
Summe der Aufwendungen		-29.928,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		64.224,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		183.003,17
2. Realisierte Verluste		-116.941,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		66.061,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		130.286,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.857,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		142.999,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		136.141,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		266.428,02

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 2023/2024

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		454.429.506,10
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.401.603,34
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-31.724.280,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.032.128,48	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	13.032.128,48	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-44.756.409,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		434.557,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.622.896,42
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-130.428,68	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.844.590,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		440.361.075,48

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.114.194,80
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		376.094,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	384.830,15	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	384.830,15	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.735,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.645,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		266.428,02
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.857,18	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	142.999,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.751.072,16

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	60.616.131,96	12,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.908.735,11	2,05
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	62.742.331,95	13,00
III. Gesamtausschüttung	7.782.535,12	1,61
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	7.782.535,12	1,61

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 4.827.875

*) 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	130.286,14	31,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbeitrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	130.286,14	31,33

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 4.158

*) 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 Mindestanlagesumme 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	XCME, 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 Marktrisikopotenzial (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 derivatfreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,47 %

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode (bis 30.04.2024), Historische Methode (ab 01.05.2024)

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum: 250 Tage (bis 30.04.2024), 3 Jahre mit Decay-Faktor von 0,9947 (ab 01.05.2024)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.12.2023 bis 30.11.2024	108,48%
--	---------

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

Das derivatfreie Vergleichsvermögen ist auf Basis der aktuellen Assetallokation definiert. Die Gewichtung der einzelnen Bestandteile in dem Vergleichsvermögen des Hauptfonds (Sondervermögen) erfolgt dynamisch auf Basis der aktuellen Assetallokation. Für Aktien- und/oder Rententeil werden folgende Marktindizes herangezogen:

Rententeil	BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Aktienteil	EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) IN EUR

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-	91,21 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1.142,57 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	4.827.875,383 STK
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	4.158,235 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 Rückzahlungsbetrag 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. 98,51% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,49% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	1,15 %
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,64 %

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) 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 Gesamtkostenquote. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

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-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-

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

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.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

^{*)} 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-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2013	EUR	61.799,70
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2014	EUR	664,65
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-9.826,22
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-105,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt			
Allianz Flexi Rentenfonds -A-			144.660,13 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-			1.433,24 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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

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 2023

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2023)

Anzahl Mitarbeiter 1.503						
		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	170.425.230	5.479.329	1.052.327	2.230.184	383.313	1.813.505
Variable Vergütung	106.522.863	13.791.926	1.192.217	5.567.262	353.388	6.679.060
Gesamtvergütung	276.948.093	19.271.255	2.244.544	7.797.446	736.701	8.492.565

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

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen 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, Verfahrenswesen 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 36,32% 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) förderte Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Unternehmensführungs- und Geschäftsverhaltensfaktoren (dieser Bereich galt nicht für Staatsanleihen, die von einer staatlichen Körperschaft begeben wurden) durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes in den Anlageprozess des Fonds. Dies umfasste die Beurteilung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das zum Aufbau des Portfolios verwendet wurde.

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

- **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. 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 99,02 %.

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

- 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.

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

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

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	11.2024	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	99,02%	99,08%	95%
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

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

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

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



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

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: 01.12.2023-30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,58 %	Taiwan
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,21 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,15 %	Italien
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,95 %	Deutschland
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,85 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.000% 25.11.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,77 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 4.750% 01.09.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,46 %	Italien
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,42 %	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350% 01.11.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,38 %	Italien
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,37 %	Frankreich
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,26 %	Belgien
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,23 %	Frankreich
HERMES INTERNATIONAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,20 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.550% 31.10.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,16 %	Spanien

KFW FIX 1.375% 07.06.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,11 %	Deutschland
---------------------------	--	--------	-------------



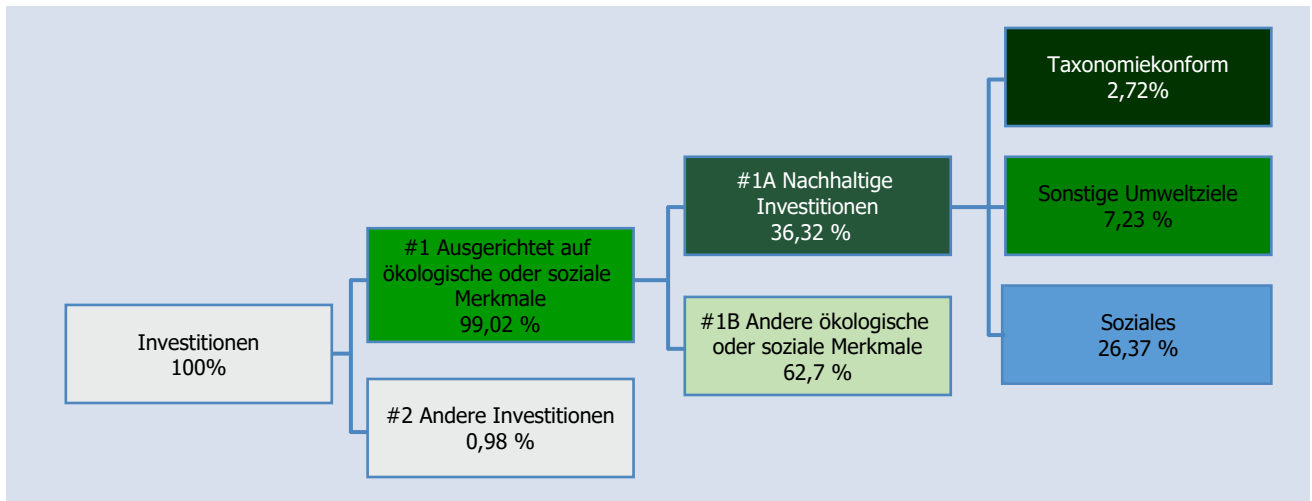
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

- **In welchen Wirtschaftssectoren 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 Bereich fossile Brennstoffe sind in Teilen mit anderen Bereichen aggregiert in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,31 %
B07	Erzbergbau	0,11 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,20 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	18,63 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,96 %
C11	Getränkeherstellung	1,04 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,92 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1,26 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,36 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,29 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,91 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,07 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,17 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,78 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,93 %
C28	Maschinenbau	3,60 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,60 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,11 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,63 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	5,10 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,10 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,61 %
E37	Abwasserentsorgung	0,61 %
F	BAUWERBE/BAU	0,98 %
F42	Tiefbau	0,98 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,28 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,93 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,35 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,21 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,55 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,67 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,18 %
J58	Verlagswesen	3,05 %
J61	Telekommunikation	1,72 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,19 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,22 %

K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	33,23 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	30,27 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,70 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,26 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,49 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,49 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,78 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,36 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,42 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,13 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,13 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	28,20 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	28,20 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	28,20 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,21 %
Q86	Gesundheitswesen	0,21 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	1,50 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,50 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	0,15 %



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten.

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

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

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

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 32,54 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

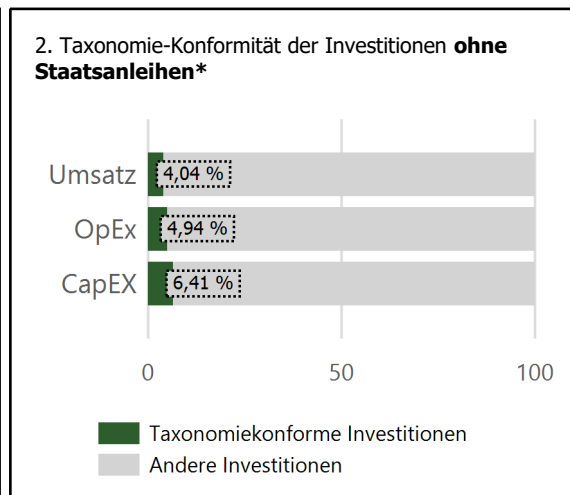
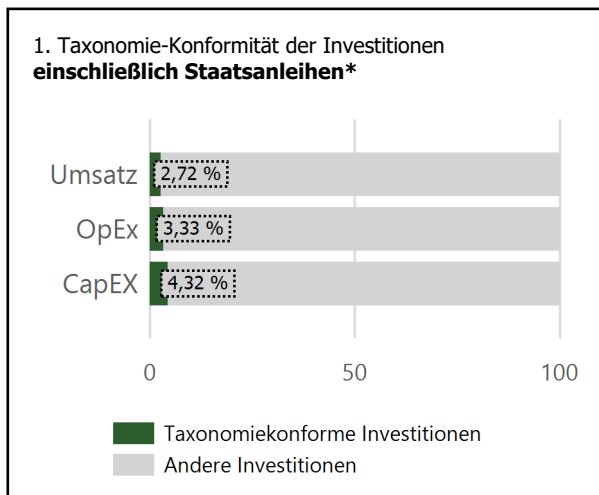
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	2,72 %	1,98 %	2,52 %
Capex	4,32 %	3,72 %	0 %
Opex	3,33 %	3,19 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	4,04 %	3,21 %	4,48 %
Capex	6,41 %	6,04 %	0 %
Opex	4,94 %	5,17 %	0 %



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

Der Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,23 %.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 26,37 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Unzutreffend

Allianz Flexi Rentenfonds

Allianz Flexi Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 12. März 2025

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 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beach-

tung 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 Prüfungsnachweise 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 Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk 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 dolosen 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.

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 dolosen 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.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. März 2025

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 (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,64	7,79
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	8,89	12,75
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-1,16	3,98
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	1,18	8,05
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	2,56	9,06
10 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2024	17,50	27,38

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener 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 (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	6,18	7,79
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	9,99	12,75
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	0,34	3,98
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	3,25	8,05
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	5,19	9,06
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2024	15,26	20,90

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener 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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.
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.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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
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 Československá obchodní banka, a.s.
Tschechische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş.
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: 31.12.2023

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Thomas Schindler
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: 31.12.2023

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

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 2024

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

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.

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>