

Allianz Strategiefonds Balance

Jahresbericht

30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Strategiefonds Balance	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresver- gleich	3
Vermögensübersicht zum 30.09.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so- weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	32
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
Anhang	34
Anteilklassen	34
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	58
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	61
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	63
Ihre Partner	66

Allianz Strategiefonds Balance

Tätigkeitsbericht

Der Fonds investiert 40 bis 60 % seines Vermögens an den internationalen Aktienmärkten. Darüber hinaus investiert er am Markt für Euro-Anleihen. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig ein relativ stetiges Kapitalwachstum und einen marktgerechten Zinsertrag zu erzielen. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr blieb im Schnitt mehr als die Hälfte des Fondsvermögens direkt in Aktien investiert, ihr Gesamtanteil ging aber zurück. Dabei entfiel auf der Branchenebene weiterhin der größte Teil auf Aktien aus dem Sektor Informationstechnologie (IT). Den nächstgrößeren Anteil hatten zuletzt Titel aus dem Finanzbereich, während die anfänglich ebenfalls hohe Gewichtung von Gesundheitswerten sank. Daneben blieben hauptsächlich Unternehmen aus den Branchen Zyklischer Konsum, Kommunikationsdienste und Industrie vertreten. In regionaler Hinsicht lag der Anlage Schwerpunkt weiterhin auf dem US-Aktienmarkt. Beimischungen bestanden insbesondere in japanischen Titeln.

Im Anleihenteil überwogen weiterhin öffentlich-rechtliche Emittenten; ihr Gewicht stieg an. Neben Staatsanleihen aus Ländern relativ hoher Bonität wie Deutschland wurden nach wie vor auch etwas besser verzinst Papiere aus Ländern wie Frankreich, Italien und Spanien gehalten. Ein verstärktes Engagement bestand zudem in Unternehmensanleihen, vor allem in Bankschuldverschreibungen sowie Papieren von Industrieunternehmen und Versorgern. Zur Abrundung diente weiterhin eine Position in einem Fonds, der auf Anleihen aus Schwellenländern spezialisiert ist. Im Hinblick auf die Bonität blieb das durchschnittliche Rating per saldo bei A+ (gemäß Klassifizierung von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen sank bis Ende September auf etwas mehr als vier Jahre.

Die effektive Aktien-/Anleihenquote im Fonds wurde über Derivate auf Börsenindizes bzw. Staatsanleihen an die Markteinschätzung angepasst. Die Liquiditätsquote lag zum Berichtsstichtag nach wie vor auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis. Der Aktienteil leistete einen wesentlichen Beitrag zum Wertzuwachs, da die Kurse an den internationalen Börsen meist stiegen. Speziell die schwerpunktmäßigen Engagements in US-Aktien trugen insgesamt positiv zur Wertentwicklung bei, da die Konjunktur in den Vereinigten

Staaten robust blieb. Im Anleihenteil profitierten sowohl die überwiegenden Anlagen in Staatsanleihen als auch die ergänzenden Positionen in Unternehmenspapieren von günstigen Markttendenzen. Überdurchschnittliche Resultate waren vor allem bei Anleihen mit Risikoaufschlägen zu verzeichnen. Unter Berücksichtigung der dem Fonds belasteten Kosten ergab sich unter dem Strich jedoch ein Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex.

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

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 6,11 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 7,02 %, für die Anteilklasse PT2 (EUR) 7,12 % und für die Anteilklasse R (EUR) 6,63 %. Für den Vergleichsindex 50% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 50% MSCI World Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 7,08 %.

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

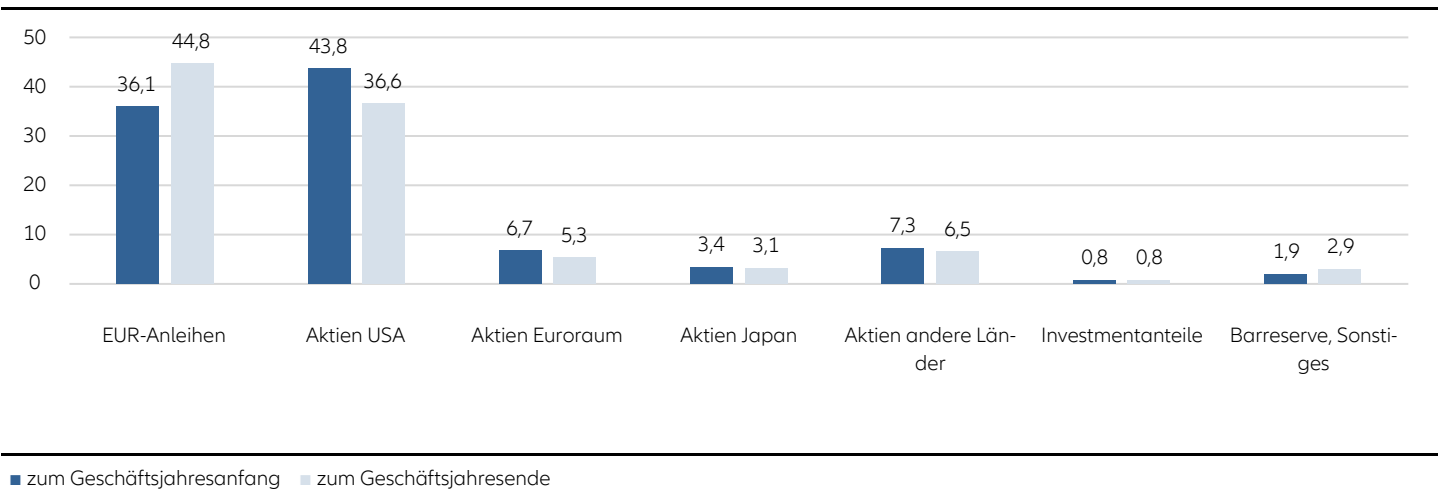
Das Sondervermögen Allianz Strategiefonds Balance war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 725/ISIN: DE0009797258	945,0	944,7	842,8	834,7
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A14 N9Y/ISIN: DE000A14N9Y9	17,6	14,8	10,7	8,3
- Anteilklasse PT2 (EUR)	WKN: 979 757/ISIN: DE0009797571	138,0	96,7	41,9	33,4
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1H/ISIN: DE000A2DU1H7	2,9	2,4	2,2	2,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 725/ISIN: DE0009797258	110,66	105,76	92,89	87,74
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A14 N9Y/ISIN: DE000A14N9Y9	1.638,35	1.530,93	1.311,00	1.223,50
- Anteilklasse PT2 (EUR)	WKN: 979 757/ISIN: DE0009797571	2.032,14	1.897,00	1.622,85	1.513,02
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1H/ISIN: DE000A2DU1H7	137,16	130,44	113,98	107,69

Allianz Strategiefonds Balance

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	567.753.270,34	51,46
Deutschland	15.137.151,43	1,39
Frankreich	8.028.584,29	0,73
Niederlande	966.609,91	0,09
Italien	3.610.247,53	0,33
Irland	15.080.460,98	1,37
Portugal	2.354.542,50	0,22
Spanien	10.621.466,74	0,97
Norwegen	2.350.281,67	0,21
Schweden	3.821.845,92	0,35
Finnland	1.215.129,75	0,11
Österreich	702.955,80	0,06
Schweiz	18.584.019,83	1,67
Großbritannien	17.796.536,38	1,61
USA	403.348.138,02	36,55
Kanada	5.568.088,62	0,50
Bermuda	1.224.955,29	0,11
Kaiman-Inseln	1.954.236,89	0,17
Israel	2.723.555,15	0,25
Japan	34.458.457,28	3,12
Hongkong	11.644.060,16	1,06
Australien	6.561.946,20	0,59
2. Anleihen	494.211.829,16	44,80
Deutschland	53.007.547,69	4,81
Frankreich	95.147.818,55	8,63
Niederlande	29.190.595,88	2,65
Italien	81.660.799,95	7,41
Irland	5.450.173,27	0,49
Dänemark	5.538.612,73	0,51
Portugal	7.037.992,10	0,64
Spanien	47.450.821,52	4,32
Belgien	11.888.166,63	1,07
Luxemburg	3.297.692,86	0,30
Norwegen	5.524.176,70	0,49
Schweden	3.211.082,10	0,29
Finnland	7.303.944,53	0,66
Österreich	8.606.525,54	0,78
Polen	11.566.365,82	1,05
Slowakei	820.431,20	0,07
Ungarn	1.528.876,05	0,14
Rumänien	12.566.264,39	1,15
Bulgarien	489.273,75	0,04
Großbritannien	11.479.467,13	1,02
USA	25.092.825,67	2,28
Kanada	6.049.331,80	0,55
Chile	2.533.724,45	0,22
Singapur	909.875,20	0,08
Japan	2.945.138,90	0,26
Australien	4.725.324,50	0,43
Sonstige	49.188.980,25	4,46
3. Investmentanteile	8.351.056,73	0,76
Luxemburg	8.351.056,73	0,76
4. Sonstige Wertpapiere	5.226.533,40	0,47
Schweiz	5.226.533,40	0,47
5. Derivate	316.649,13	0,03
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	23.317.676,09	2,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5.718.590,15	0,51

II. Verbindlichkeiten	-1.339.612,20	-0,12
III. Fondsvermögen	1.103.555.992,80	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	567.753.270,34	51,46
AUD	6.561.946,20	0,59
CAD	5.568.088,62	0,50
CHF	14.242.479,95	1,28
EUR	43.292.420,09	3,96
GBP	16.920.946,25	1,53
HKD	13.909.820,86	1,26
ILS	2.723.555,15	0,25
JPY	34.458.457,28	3,12
NOK	2.350.281,67	0,21
SEK	3.821.845,92	0,35
USD	423.903.428,35	38,41
2. Anleihen	494.211.829,16	44,80
EUR	494.211.829,16	44,80
3. Investmentanteile	8.351.056,73	0,76
EUR	8.351.056,73	0,76
4. Sonstige Wertpapiere	5.226.533,40	0,47
CHF	5.226.533,40	0,47
5. Derivate	316.649,13	0,03
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	23.317.676,09	2,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5.718.590,15	0,51
II. Verbindlichkeiten	-1.339.612,20	-0,12
III. Fondsvermögen	1.103.555.992,80	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								1.047.587.613,13	94,97	
Aktien								567.424.066,36	51,43	
Deutschland								15.137.151,43	1,39	
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	17.280	21.011	3.731	EUR	182,950	3.161.376,00	0,29
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	37.117	158.077	120.960	EUR	28,690	1.064.886,73	0,10
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vor- zugsakt.		STK	3.337	3.337	0	EUR	63,500	211.899,50	0,02
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	33.248	48.083	14.835	EUR	62,000	2.061.376,00	0,19
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Ak- tien		STK	4.457	3.122	1.140	EUR	97,800	435.894,60	0,04
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	32.063	32.063	0	EUR	39,750	1.274.504,25	0,12
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	22.099	28.581	6.482	EUR	225,850	4.991.059,15	0,45
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	11.023	11.023	0	EUR	99,900	1.101.197,70	0,10
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	7.475	9.089	1.614	EUR	111,700	834.957,50	0,08
Frankreich								8.028.584,29	0,73	
FR0000053324	Compagnie des Alpes S.A. (CDA) Actions au Porteur		STK	10.665	10.665	0	EUR	21,250	226.631,25	0,02
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	235.142	53.964	158.017	EUR	18,140	4.265.475,88	0,39
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	8.546	8.546	0	EUR	155,900	1.332.321,40	0,12
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	42.103	0	10.776	EUR	32,800	1.380.978,40	0,13
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	14.513	14.513	0	EUR	56,720	823.177,36	0,07
Niederlande								966.609,91	0,09	
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	122.201	65.571	99.003	EUR	7,910	966.609,91	0,09
Italien								3.610.247,53	0,33	
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom.		STK	30.071	0	7.695	EUR	13,620	409.567,02	0,04
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	247.858	247.858	0	EUR	2,590	641.952,22	0,06
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.		STK	1.168	0	298	EUR	120,400	140.627,20	0,01
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	67.251	67.251	0	EUR	14,460	972.449,46	0,09
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	80.025	100.506	20.481	EUR	18,065	1.445.651,63	0,13
Irland								14.751.257,00	1,34	
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Reg.Shares		STK	49.291	49.291	0	USD	29,040	1.218.792,32	0,11
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes PLC Reg.Shares (WI)		STK	166.596	166.596	0	EUR	1,960	326.528,16	0,03
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	14.295	14.295	0	USD	108,160	1.316.486,19	0,12
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	5.222	6.349	1.127	USD	476,490	2.118.634,92	0,19
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	20.926	0	5.356	USD	93,970	1.674.329,45	0,15
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	24.293	32.451	8.158	USD	217,780	4.504.686,91	0,41
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	10.180	879	5.420	USD	414,380	3.591.799,05	0,33
Portugal								2.354.542,50	0,22	
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acq.Nom. + Port.Reg.		STK	2.724.985	2.058.431	1.855.522	EUR	0,751	2.045.373,74	0,19
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A. Acções Nom.		STK	80.408	97.772	17.364	EUR	3,845	309.168,76	0,03
Spanien								10.621.466,74	0,97	
ES0105287009	Aedas Homes S.A. Acciones Port.		STK	21.309	21.309	0	EUR	21,200	451.750,80	0,04
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	662.331	662.331	0	EUR	3,305	2.189.003,96	0,20
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	273.061	0	69.892	EUR	8,802	2.403.482,92	0,22
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	134.959	875.102	740.143	EUR	8,938	1.206.263,54	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	33.441	40.482,025	7.041,025	EUR	15,955	533.551,16	0,05
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	875.123	875.123	0	EUR	4,385	3.837.414,36	0,35
Norwegen								2.350.281,67	0,21	
NO0006000801	SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer		STK	18.914	18.914	0	NOK	141,320	227.948,70	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	40.630	0	90.711	NOK	90,350	313.058,20	0,03
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	57.966	57.966	0	NOK	366,000	1.809.274,77	0,16
Schweden								3.821.845,92	0,35	
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier		STK	55.707	55.707	0	SEK	133,700	673.663,70	0,06
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	36.056	36.056	0	SEK	69,700	227.306,73	0,02

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria)		STK	78.358	40.984	87.236 SEK	291,500	2.065.969,34	0,19
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)		STK	44.044	44.044	0 SEK	214,600	854.906,15	0,08
Finnland								1.215.129,75	0,11
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	17.547	24.490	6.943 EUR	69,250	1.215.129,75	0,11
Österreich								702.955,80	0,06
AT0000758305	Palfinger AG Inhaber-Aktien		STK	6.180	6.180	0 EUR	34,950	215.991,00	0,02
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stamm-aktien		STK	38.648	38.648	0 EUR	12,600	486.964,80	0,04
Schweiz								18.584.019,83	1,67
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	46.751	56.847	10.096 CHF	57,260	2.863.214,35	0,26
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien		STK	44.237	44.237	0 CHF	38,010	1.798.436,68	0,16
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien		STK	20.767	30.955	10.188 USD	245,530	4.341.539,88	0,39
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	817	1.025	208 CHF	3.188,000	2.785.813,15	0,25
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	60.360	16.123	15.920 CHF	67,000	4.325.493,34	0,39
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	23.275	0	11.038 CHF	99,200	2.469.522,43	0,22
Großbritannien								17.796.536,38	1,61
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	61.839	0	73.193 GBP	40,790	2.888.203,82	0,26
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa PLC Reg.Shares (WI)		STK	390.916	390.916	0 GBP	2,368	1.059.929,11	0,10
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	545.388	845.989	300.601 GBP	1,399	873.644,94	0,08
GB0003452173	Firstgroup PLC Reg.Shares		STK	90.804	0	233.487 GBP	2,224	231.233,87	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	222.228	13.643	56.879 GBP	15,330	3.900.790,34	0,35
GB00BYMT0J19	LivaNova PLC Reg.Shares		STK	19.651	19.651	0 USD	52,330	875.590,13	0,08
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	712.718	1.175.877	463.159 GBP	5,185	4.231.342,34	0,38
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	59.331	74.516	15.185 GBP	8,645	587.297,76	0,05
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	625.817	0	486.227 GBP	4,394	3.148.504,07	0,29
USA								403.348.138,02	36,55
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	1.258	11.220	9.962 USD	154,080	165.041,20	0,01
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	29.200	0	7.473 USD	133,110	3.309.474,22	0,30
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	29.361	0	17.042 USD	223,160	5.578.952,50	0,51
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares CLA		STK	3.001	0	768 USD	84,770	216.607,58	0,02
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	1.656	1.656	9.139 USD	359,420	506.790,00	0,05
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CLC		STK	52.143	0	13.345 USD	244,360	10.849.047,20	0,98
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CLA		STK	55.966	0	14.324 USD	244,050	11.629.700,97	1,05
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	67.684	1.646	18.650 USD	222,170	12.803.741,56	1,16
US0240131047	American Assets Trust Inc. Reg.Shares		STK	30.599	0	16.337 USD	20,200	526.288,73	0,05
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	126.560	0	34.837 USD	254,430	27.417.651,50	2,47
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	29.300	10.461	4.821 USD	204,950	5.113.061,43	0,46
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	210.691	210.691	0 USD	28,070	5.035.630,61	0,46
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	17.303	5.717	2.965 USD	292,660	4.311.716,96	0,39
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	7.839	0	2.005 USD	184,000	1.228.128,91	0,11
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares		STK	1.849	2.321	472 USD	1.175,560	1.850.747,53	0,17
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	795	1.376	1.878 USD	5.454,810	3.692.429,61	0,33
US1096411004	Brinker International Inc. Reg.Shares		STK	2.674	2.674	0 USD	132,970	302.747,48	0,03
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	23.493	6.081	24.218 USD	327,900	6.559.116,78	0,59
US11135E2037	Broadstone Net Lease Inc. Reg.Shares		STK	71.924	90.332	18.408 USD	17,860	1.093.756,77	0,10
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	46.151	56.117	9.966 USD	19,550	768.233,68	0,07
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares CLA		STK	30.197	32.796	2.599 USD	158,960	4.087.117,48	0,37
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	57.725	0	18.419 USD	35,210	1.730.594,96	0,16
US1547604090	Central Pacific Finl Corp. Reg.Shares		STK	24.381	30.621	6.240 USD	30,360	630.258,56	0,06
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	18.850	0	4.823 USD	90,510	1.452.691,47	0,13
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares CLA		STK	11.374	15.812	4.438 USD	276,120	2.674.093,30	0,24
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	19.958	10.766	3.735 USD	235,460	4.001.286,29	0,36
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	15.864	19.923	4.059 USD	203,910	2.754.334,57	0,25
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	91.621	0	23.450 USD	67,720	5.282.961,49	0,48
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	18.186	18.186	0 USD	272,240	4.215.553,36	0,38
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CLA		STK	90.615	0	23.193 USD	31,490	2.429.619,27	0,22
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares		STK	11.436	0	2.926 USD	193,030	1.879.595,62	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	7.577	0	49.220 USD	99,570	642.378,89	0,06
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	12.541	13.806	1.265 USD	419,430	4.478.753,14	0,41
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares		STK	75.839	51.169	27.767 USD	57,660	3.723.340,07	0,34
US67011P1003	Dnow Inc. Reg.Shares		STK	59.809	72.725	12.916 USD	15,240	776.098,74	0,07
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	21.633	0	5.536 USD	82,140	1.512.992,99	0,14
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	53.006	60.524	7.518 USD	91,170	4.114.740,53	0,37
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	46.154	81.159	35.005 USD	55,230	2.170.450,36	0,20
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	40.880	40.880	0 USD	77,190	2.686.812,72	0,24
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	8.235	3.673	2.107 USD	319,690	2.241.600,03	0,20
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	1.954	391	8.744 USD	726,510	1.208.736,46	0,11
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	5.179	5.179	0 USD	125,870	555.051,92	0,05
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares		STK	6.373	6.373	0 USD	781,720	4.241.901,79	0,38
US30212P3038	Expedia Group Inc. Reg.Shares		STK	12.833	12.833	0 USD	220,510	2.409.472,37	0,22
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	16.196	0	4.144 USD	236,580	3.262.505,58	0,30
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares		STK	67.228	0	17.207 USD	12,090	692.057,15	0,06
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	45.862	45.862	0 USD	84,650	3.305.562,86	0,30
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A		STK	41.286	50.202	8.916 USD	62,880	2.210.450,58	0,20
US3647601083	Gap Inc. Reg.Shares		STK	94.892	119.179	24.287 USD	21,340	1.724.207,31	0,16
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	6.512	6.512	0 USD	261,190	1.448.226,22	0,13
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares		STK	10.094	10.094	0 USD	602,430	5.177.681,83	0,47
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	86.186	123.005	36.819 USD	61,120	4.485.238,47	0,41
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	48.847	23.372	6.519 USD	112,620	4.684.021,58	0,42
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	15.470	15.470	0 USD	132,250	1.742.013,28	0,16
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	11.715	14.712	2.997 USD	420,920	4.198.627,27	0,38
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares		STK	12.557	6.759	10.063 USD	49,500	529.244,75	0,05
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	2.173	0	555 USD	255,230	472.233,63	0,04
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	14.931	3.307	5.643 USD	121,130	1.539.948,09	0,14
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	8.020	8.020	0 USD	310,620	2.121.139,60	0,19
US45867G1013	InterDigital Inc. (Pa.) Reg.Shares		STK	5.800	8.225	2.425 USD	348,640	1.721.752,31	0,16
US4586653044	Interface Inc. Reg.Shares		STK	36.824	46.248	9.424 USD	28,730	900.807,63	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	46.218	14.191	11.361 USD	181,620	7.147.271,63	0,65
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	38.554	983	18.919 USD	315,690	10.363.244,29	0,94
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	4.581	0	1.172 USD	1.064,130	4.150.691,41	0,38
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares		STK	46.365	46.365	0 USD	30,090	1.187.894,63	0,11
US5339001068	Lincoln Electric Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.829	2.829	0 USD	234,470	564.788,31	0,05
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	12.145	12.145	0 USD	568,140	5.875.141,81	0,53
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares		STK	1.610	0	722 USD	2.501,310	3.428.931,93	0,31
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	8.488	0	46.310 USD	78,580	567.914,38	0,05
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CLA		STK	23.001	0	9.220 USD	743,400	14.559.107,16	1,32
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	52.546	0	24.710 USD	28,440	1.272.432,41	0,12
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	58.753	840	24.364 USD	514,600	25.743.363,96	2,32
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.808	4.350	1.230 USD	886,590	3.629.549,76	0,33
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares		STK	7.083	7.083	0 USD	66,960	403.829,61	0,04
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	6.540	0	4.827 USD	454,180	2.529.130,40	0,23
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	23.359	35.406	12.047 USD	100,270	1.994.301,10	0,18
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	7.197	2.487	1.521 USD	1.206,410	7.392.850,07	0,67
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A		STK	2.703	0	34.076 USD	38,690	89.045,14	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	205.431	6.191	60.159 USD	181,850	31.808.614,54	2,87
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg.Shares		STK	9.535	11.594	2.059 USD	91,290	741.155,56	0,07
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	38.795	0	9.928 USD	23,850	787.824,73	0,07
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	9.554	0	19.550 USD	244,400	1.988.162,63	0,18
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	36.572	16.629	8.524 USD	165,300	5.147.389,50	0,47
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares CLA		STK	2.163	2.163	0 USD	308,640	568.426,34	0,05
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	8.007	22.889	14.882 USD	271,050	1.847.926,56	0,17
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares CLA		STK	34.278	41.680	7.402 USD	136,720	3.990.368,39	0,36
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	16.920	0	4.330 USD	151,860	2.187.808,08	0,20
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	1.300	0	5.011 USD	940,850	1.041.427,90	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US8581552036	Steelcase Inc. Reg.Shares CLA		STK	56.532	0	14.469 USD	17,190	827.438,44	0,07
US8713321029	Sylvamo Corp. Reg.Shares		STK	15.991	20.083	4.092 USD	43,300	589.561,33	0,05
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares		STK	19.721	36.970	17.249 USD	169,090	2.839.306,82	0,26
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	30.469	0	7.798 USD	88,830	2.304.535,12	0,21
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp. Reg.Shares		STK	12.333	26.122	18.947 USD	201,200	2.112.818,43	0,19
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	37.058	43.697	9.758 USD	443,210	13.984.823,69	1,27
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	65.600	65.600	74.996 USD	66,430	3.710.509,60	0,34
US9694571004	The Williams Cos.Inc. Reg.Shares		STK	41.766	41.766	0 USD	63,970	2.274.912,53	0,21
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	43.430	60.547	17.117 USD	98,640	3.647.609,69	0,33
US9103401082	United Fire Group Inc. Reg.Shares		STK	19.477	19.477	0 USD	30,090	499.010,54	0,05
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB		STK	14.715	14.715	0 USD	84,500	1.058.723,23	0,10
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	8.553	0	2.188 USD	345,180	2.513.793,30	0,23
US9152711001	Univest Financial Corp. Reg.Shares		STK	22.937	27.890	4.953 USD	30,160	589.024,58	0,05
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	26.480	27.866	1.386 USD	77,420	1.745.567,37	0,16
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	12.280	0	7.842 USD	293,000	3.063.595,73	0,28
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	23.117	14.336	134.275 USD	43,250	851.300,82	0,08
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	138.288	138.288	0 USD	32,560	3.833.843,31	0,35
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CLA		STK	5.004	5.391	387 USD	340,160	1.449.325,76	0,13
US92839U2069	Visteon Corp. Reg.Shares New		STK	7.879	7.879	0 USD	120,930	811.279,72	0,07
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	64.510	0	59.263 USD	84,650	4.649.641,53	0,42
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares		STK	43.025	62.224	19.199 USD	80,050	2.932.565,24	0,27
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CLA		STK	13.702	13.702	0 USD	83,600	975.339,27	0,09
Kanada								5.568.088,62	0,50
CA0089118776	Air Canada Inc. Reg.Shares (Variable Vtg)		STK	81.839	81.839	0 CAD	17,900	896.330,71	0,08
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares		STK	24.818	30.177	5.359 CAD	49,750	755.465,78	0,07
CA30224T8639	Extencicare Inc. Reg.Shares		STK	34.081	34.081	0 CAD	15,120	315.296,43	0,03
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	88.008	93.639	5.631 CAD	53,890	2.901.918,88	0,26
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	60.612	60.612	0 CAD	18,850	699.076,82	0,06
Bermuda								1.224.955,29	0,11
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd. Reg.Shares		STK	12.756	0	9.263 USD	84,100	913.431,48	0,08
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	45.400	55.100	40.000 HKD	62,700	311.523,81	0,03
Kaiman-Inseln								1.954.236,89	0,17
KYG622681008	Mobvista Inc. Reg.Shares		STK	346.000	346.000	0 HKD	20,980	794.418,67	0,07
KYG8813K1085	United Labs Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	226.000	0	272.000 HKD	15,020	371.489,23	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares		STK	854.500	1.038.500	184.000 HKD	8,430	788.328,99	0,07
Israel								2.723.555,15	0,25
IL0006625771	Bank Hapoalim B.M. Reg.Shares		STK	159.514	159.514	0 ILS	66,250	2.723.555,15	0,25
Japan								34.458.457,28	3,12
JP3122400009	Advantest Corp. Reg.Shares		STK	48.600	48.600	0 JPY	14.650,000	4.094.368,47	0,37
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd. Reg.Shares		STK	47.600	47.600	0 JPY	2.437,000	667.076,30	0,06
JP3243200007	Canon Electronics Inc. Reg.Shares		STK	18.400	22.300	3.900 JPY	2.730,000	288.864,05	0,03
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	16.300	0	4.000 JPY	4.337,000	406.527,62	0,04
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	102.800	102.800	0 JPY	5.320,000	3.144.979,20	0,28
JP3161160001	Exedy Corp. Reg.Shares		STK	22.700	22.700	0 JPY	5.200,000	678.800,62	0,06
JP3166900005	F.C.C. Co. Ltd. Reg.Shares		STK	35.200	42.800	7.600 JPY	3.215,000	650.783,71	0,06
JP3767810009	Hazama Ando Corp. Reg.Shares		STK	83.200	83.200	0 JPY	1.674,000	800.924,93	0,07
JP3834400008	Heiwado Co. Ltd. Reg.Shares		STK	28.600	28.600	0 JPY	2.908,000	478.270,36	0,04
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	416.600	27.100	106.500 JPY	1.531,000	3.667.815,54	0,33
JP3288970001	Konoike Transport Company Ltd Reg.Shares		STK	13.600	22.500	23.100 JPY	3.280,000	256.522,69	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	369.500	0	223.000 JPY	2.394,000	5.086.881,48	0,46
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	158.600	271.800	113.200 JPY	4.988,000	4.549.279,90	0,41
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	25.900	25.900	0 JPY	4.739,000	705.829,01	0,06
JP3726200003	Nippon Soda Co. Ltd. Reg.Shares		STK	31.500	31.500	0 JPY	3.450,000	624.946,27	0,06
JP3132600002	Senshu Ikeda Holdings Inc. Reg.Shares		STK	176.100	176.100	0 JPY	649,000	657.229,55	0,06
JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings Inc. Reg.Shares		STK	125.100	29.200	24.500 JPY	1.395,000	1.003.562,78	0,09
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	195.500	249.500	54.000 JPY	4.176,000	4.694.834,44	0,43
JP3454400007	Takasago International Corp. Reg.Shares		STK	57.000	57.000	0 JPY	1.618,000	530.354,68	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JP3556000002	Toa Corp. -1885- Reg.Shares		STK	50.500	64.300	13.800	JPY 2.092,000	607.527,71	0,06
JP3598200008	Topre Corp. Reg.Shares		STK	26.400	0	6.600	JPY 2.324,000	352.819,91	0,03
JP3946200007	Yurtec Corp. Reg.Shares		STK	32.900	32.900	0	JPY 2.697,000	510.258,06	0,05
Hongkong								11.644.060,16	1,06
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	185.400	231.200	45.800	HKD 74,650	1.514.632,95	0,14
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	980.500	1.328.500	348.000	HKD 36,540	3.920.884,04	0,36
HK0440001847	Dah Sing Financial Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	140.800	99.600	36.000	HKD 33,980	523.593,07	0,05
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	91.400	91.400	0	HKD 442,000	4.421.160,92	0,40
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares		STK	112.000	129.000	17.000	HKD 93,200	1.142.356,86	0,10
HK0087000532	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLB		STK	95.000	0	202.500	HKD 11,680	121.432,32	0,01
Australien								6.561.946,20	0,59
AU0000251498	Helia Group Ltd. Reg.Shares		STK	224.830	205.719	200.326	AUD 5,780	730.496,87	0,07
AU0000061897	Perenti Ltd. Reg.Shares		STK	548.381	548.381	0	AUD 2,810	866.213,56	0,08
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	455.138	455.138	0	AUD 4,900	1.253.647,49	0,11
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	169.764	169.764	0	AUD 10,920	1.042.088,24	0,09
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	130.570	130.570	0	AUD 6,010	441.117,34	0,04
AU000000TNE8	Technology One Ltd. Reg.Shares		STK	91.914	91.914	0	AUD 38,460	1.987.134,23	0,18
AU000000WAF6	West African Resources Ltd. Reg.Shares		STK	141.174	141.174	0	AUD 3,040	241.248,47	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								474.937.013,37	43,07
EUR-Anleihen								474.937.013,37	43,07
XS2747610751	3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 24/32		EUR	500.000	500.000	0	% 103,382	516.908,15	0,05
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	1.000.000	0	0	% 97,822	978.218,30	0,09
XS2487054939	3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 22/32		EUR	1.000.000	0	0	% 98,702	987.022,10	0,09
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 22/34		EUR	500.000	500.000	0	% 108,477	542.383,85	0,05
XS3037682112	4,0000 % Akzo Nobel N.V. MTN 25/35		EUR	500.000	500.000	0	% 101,488	507.440,20	0,05
XS2657613720	3,7500 % American Honda Finance Corp. MTN SA 23/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,452	1.024.521,50	0,09
FR001400NNC1	3,0720 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Mortg. Cov. MTN 24/34		EUR	1.000.000	0	0	% 99,415	994.154,30	0,09
FR001400WVN2	3,0040 % Arkéa Public Sector SCF MT Obl.Fonc.Pu.S. 25/32		EUR	500.000	500.000	0	% 100,442	502.208,20	0,05
FR0013252277	1,5000 % Arkema S.A. MTN 17/27		EUR	900.000	0	0	% 98,406	885.657,24	0,08
FR00140005T0	0,1250 % Arkema S.A. MTN 20/26		EUR	1.500.000	0	0	% 97,772	1.466.586,90	0,13
XS3015760567	2,8750 % Asian Development Bank MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,999	989.993,00	0,09
XS1907120791	2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29		EUR	500.000	500.000	0	% 98,130	490.650,35	0,04
XS2180007549	1,6000 % AT & T Inc. Notes 20/28		EUR	500.000	0	0	% 97,503	487.514,95	0,04
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/27		EUR	200.000	0	0	% 101,081	202.161,94	0,02
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander S.A. MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	% 93,175	465.876,85	0,04
XS2404651163	1,0000 % Banco Santander S.A. Non-Preferred MTN 21/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 88,307	883.066,00	0,08
XS1602547264	1,7760 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0	% 99,704	997.044,00	0,09
XS2491542457	3,7500 % BASF SE MTN 22/32		EUR	1.000.000	0	0	% 103,630	1.036.301,00	0,09
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 94,435	1.133.219,76	0,10
DE000BYL0CV6	2,7500 % Bayerische Landesbank Oeff.-Pfe. MTN 25/32		EUR	500.000	500.000	0	% 99,913	499.564,40	0,05
BE0002892736	3,2500 % Belfius Bank S.A. MT Mortg.-Pfe. 22/27		EUR	1.500.000	0	0	% 101,672	1.525.081,65	0,14
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN S.408 23/28		EUR	1.000.000	0	0	% 103,451	1.034.511,30	0,09
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 20/32		EUR	500.000	500.000	0	% 88,116	440.581,20	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2447564332	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 22/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 96,112	961.120,90	0,09
XS2698773913	4,1250 % BMW Finance N.V. MTN 23/33		EUR	1.000.000	0	0	% 105,122	1.051.215,10	0,10
XS3075490261	3,7500 % BMW Finance N.V. MTN 25/34		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,214	1.518.213,30	0,14
DE000A3LT423	3,3750 % BMW US Capital LLC MTN 24/34		EUR	400.000	0	0	% 98,853	395.410,96	0,04
FR001400I2W5	3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl. Fin.Hab. 23/28		EUR	1.000.000	0	0	% 101,536	1.015.359,20	0,09
FR001400FOV4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	1.000.000	0	0	% 103,738	1.037.380,00	0,09
XS1419646317	1,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,658	976.581,20	0,09
FR0013422011	1,3750 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 94,704	947.038,00	0,09
FR0014009LQ8	2,1000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/32		EUR	600.000	0	0	% 92,408	554.450,64	0,05
FR001400NV51	4,0950 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 24/34		EUR	400.000	0	0	% 103,528	414.110,64	0,04
XS2620585906	4,3230 % BP Capital Markets B.V. MTN 23/35		EUR	500.000	500.000	0	% 105,366	526.827,80	0,05
XS2902720171	3,3600 % BP Capital Markets B.V. MTN 24/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,283	1.012.834,50	0,09
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC MTN 15/27		EUR	700.000	700.000	0	% 98,970	692.788,67	0,06
XS1851278777	1,5940 % BP Capital Markets PLC MTN 18/28		EUR	1.500.000	1.000.000	0	% 97,584	1.463.763,60	0,13
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 96,731	967.306,50	0,09
XS1992927902	1,2310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/31		EUR	1.000.000	0	0	% 90,710	907.101,70	0,08
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/28		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 97,462	1.656.851,11	0,15
FR0014001G37	0,2500 % BPCE S.A. MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	% 86,531	432.652,75	0,04
FR0014007LM1	1,0000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 22/32		EUR	1.000.000	500.000	0	% 86,538	865.381,60	0,08
FR0013476207	0,6250 % BPCE S.A. Preferred MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	% 91,050	455.251,75	0,04
FR001400J2V6	4,1250 % BPCE S.A. Preferred MTN 23/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 104,150	1.041.502,00	0,09
FR0014002FB7	0,0100 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 21/31		EUR	1.000.000	0	0	% 85,723	857.227,70	0,08
FR0013186046	0,8750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/31		EUR	1.000.000	0	0	% 89,730	897.300,70	0,08
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	700.000	0	0	% 98,373	688.607,57	0,06
FR0014008JP6	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 22/29		EUR	1.000.000	0	0	% 94,239	942.385,20	0,09
FR001400H8X1	3,2500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/28		EUR	1.500.000	0	0	% 102,088	1.531.314,30	0,14
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/34		EUR	1.000.000	0	0	% 99,829	998.293,10	0,09
FR001400WSS7	3,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,200	2.003.995,60	0,18
XS1717355561	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.300.000	0	0	% 97,688	1.269.948,03	0,12
FR0013425162	1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 19/29		EUR	500.000	0	0	% 95,799	478.997,25	0,04
FR001400KO38	4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 23/30		EUR	500.000	0	0	% 105,022	525.111,15	0,05
FR0013515749	1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 91,737	917.367,10	0,08
FR0014001I68	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 21/28		EUR	2.000.000	0	0	% 93,502	1.870.048,80	0,17
FR0014007PW1	1,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 22/32		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 87,098	1.306.473,00	0,12
FR001400XUR3	3,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 25/35		EUR	800.000	800.000	0	% 98,958	791.667,92	0,07
XS1208856341	3,1250 % Bulgarien MTN 15/35		EUR	500.000	500.000	0	% 97,855	489.273,75	0,04
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	500.000	0	1.800.000	% 115,557	577.785,00	0,05
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	100.000	0	0	% 97,707	97.707,00	0,01
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	100.000	0	0	% 97,278	97.278,00	0,01
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	100.000	0	0	% 96,535	96.535,00	0,01
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	50.000	0	150.000	% 95,044	47.522,00	0,00
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	150.000	0	1.000.000	% 90,831	136.246,50	0,01
DE0001102556	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/28		EUR	100.000	0	2.900.000	% 93,803	93.803,00	0,01
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	2.000.000	1.900.000	1.400.000	% 87,268	1.745.359,80	0,16
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	2.400.000	2.300.000	3.000.000	% 95,336	2.288.063,76	0,21

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33		EUR	2.500.000	2.000.000	1.000.000	% 100,373	2.509.324,75	0,23
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	500.000	0	1.000.000	% 97,067	485.335,00	0,04
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	4.000.000	2.500.000	1.500.000	% 99,787	3.991.479,60	0,36
DE000BU3Z005	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 23/33		EUR	1.000.000	2.500.000	2.000.000	% 98,638	986.375,00	0,09
FR001400FTZ5	3,1250 % Caisse des Depots et Consign. MTN 23/33		EUR	1.500.000	0	0	% 99,031	1.485.463,95	0,13
FR001400GM85	3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 23/32		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 102,754	1.233.044,88	0,11
FR001400YWV9	3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 25/35		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,530	1.990.594,20	0,18
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,867	1.977.338,40	0,18
XS2133071774	0,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	% 90,923	454.617,00	0,04
XS2696089197	4,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/33		EUR	500.000	0	0	% 106,254	531.270,60	0,05
XS3002418914	3,0000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 25/29		EUR	500.000	500.000	0	% 100,722	503.608,50	0,05
XS3002420498	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 25/32		EUR	800.000	800.000	0	% 100,315	802.521,76	0,07
XS2497520887	5,5870 % Celanese US Holdings LLC Notes 22/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 105,432	1.054.322,86	0,10
FR0013358843	0,8750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 18/28		EUR	700.000	0	0	% 95,442	668.094,84	0,06
FR0014002X50	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/29		EUR	2.500.000	0	0	% 91,383	2.284.582,00	0,21
FR001400ZUE6	3,1250 % Cie de Financement Foncier MT Obl.Fonc. 25/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,308	993.081,50	0,09
XS1795252672	1,6250 % Citigroup Inc. MTN 18/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,978	979.778,20	0,09
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 95,505	955.054,40	0,09
DE000CZ45ZA0	3,6250 % Commerzbank AG FLR MTN S.1061 25/32		EUR	800.000	800.000	0	% 101,570	812.556,88	0,07
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. S.895 18/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,788	987.883,00	0,09
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. S.948 20/27		EUR	2.000.000	0	0	% 98,075	1.961.491,20	0,18
XS2673140633	3,7680 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 23/27		EUR	1.000.000	0	0	% 102,830	1.028.302,30	0,09
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 97,030	1.940.604,80	0,18
XS1876069185	1,5000 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 18/28		EUR	1.600.000	0	0	% 97,268	1.556.290,88	0,14
ES0001351610	2,9000 % Comun.Autón.de Castilla y León Obl. 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,668	996.681,50	0,09
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non- Pref. MTN 23/30		EUR	1.000.000	0	0	% 104,484	1.044.844,40	0,09
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 18/28		EUR	1.200.000	0	0	% 95,660	1.147.917,72	0,10
FR0013487071	0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 20/31		EUR	1.500.000	0	0	% 83,995	1.259.928,15	0,11
XS1605365193	1,3750 % Crédit Agricole S.A. MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0	% 98,501	985.011,60	0,09
XS1958307461	1,7500 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 96,205	962.051,60	0,09
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 94,497	944.967,30	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013421815	1,0000 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 19/29		EUR	1.600.000	800.000	0	% 93,788	1.500.604,96	0,14
FR001400CEQ3	2,5000 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 22/29		EUR	900.000	900.000	0	% 99,070	891.629,91	0,08
FR0013407418	3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 19/31		EUR	500.000	0	0	% 99,806	499.029,10	0,05
FR0014003BW0	0,0100 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.21/31		EUR	1.000.000	0	0	% 85,369	853.689,40	0,08
FR0014008RV7	0,8750 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.22/32		EUR	300.000	0	0	% 87,922	263.767,23	0,02
XS2637421848	4,7500 % Danske Bank AS FLR MTN 23/30		EUR	500.000	0	0	% 106,375	531.873,45	0,05
DE000DL19WL7	1,8750 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,012	990.117,70	0,09
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,994	1.514.906,85	0,14
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank AG MTN 18/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 98,026	1.470.385,95	0,13
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	1.000.000	0	0	% 98,823	988.229,90	0,09
XS2987630873	3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN 25/32		EUR	500.000	500.000	0	% 100,969	504.845,20	0,05
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	600.000	0	0	% 98,050	588.301,92	0,05
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 22/27		EUR	1.000.000	0	0	% 100,806	1.008.063,80	0,09
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 23/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,277	1.032.772,20	0,09
XS3035906844	2,6250 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 25/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,459	2.009.176,40	0,18
XS2488626883	3,8500 % Duke Energy Corp. Notes 22/34		EUR	600.000	0	0	% 100,160	600.960,90	0,05
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1238 21/30		EUR	1.300.000	0	0	% 87,613	1.138.968,09	0,10
DE000A3MP619	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1242 22/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 93,256	1.865.128,00	0,17
DE000A2BPJ86	0,6250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.385 17/27 [WL]		EUR	1.900.000	0	0	% 97,020	1.843.378,86	0,17
XS1761785077	1,5000 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 18/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 95,812	958.116,80	0,09
XS1616411119	1,6250 % E.ON SE MTN 17/29		EUR	1.000.000	0	0	% 96,534	965.335,70	0,09
XS2177580250	0,7500 % E.ON SE MTN 20/28		EUR	200.000	0	0	% 96,073	192.146,90	0,02
XS2574873266	3,5000 % E.ON SE MTN 23/28		EUR	500.000	0	0	% 102,247	511.237,45	0,05
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0	% 98,268	982.676,00	0,09
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29		EUR	1.000.000	0	0	% 96,430	964.299,80	0,09
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP S.A. MTN 23/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 103,305	1.549.580,10	0,14
FR001400D6N0	4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 22/29		EUR	1.500.000	0	0	% 105,530	1.582.945,20	0,14
FR001400M9L7	3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/27		EUR	1.400.000	0	0	% 101,913	1.426.784,52	0,13
FR001400FDB0	4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/32		EUR	500.000	500.000	0	% 105,099	525.494,05	0,05
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 16/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 96,956	1.454.346,30	0,13
XS2558395278	4,0490 % EnBW International Finance BV MTN 22/29		EUR	1.000.000	0	0	% 104,724	1.047.243,50	0,09
XS2312744217	1,3750 % ENEL S.p.A. FLR Nts 21/Und.		EUR	200.000	0	0	% 96,957	193.914,44	0,02
FR0012602779	1,5000 % Engie S.A. MTN 15/35		EUR	500.000	500.000	0	% 83,395	416.976,10	0,04
FR0013444775	0,0000 % Engie S.A. MTN 19/27		EUR	600.000	0	0	% 96,755	580.531,92	0,05
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	500.000	0	0	% 88,313	441.564,05	0,04
FR0013504677	1,7500 % Engie S.A. MTN 20/28		EUR	1.000.000	0	0	% 98,212	982.123,50	0,09
FR001400KHF2	3,7500 % Engie S.A. MTN 23/27		EUR	1.000.000	0	0	% 102,181	1.021.814,30	0,09
FR001400MF86	3,8750 % Engie S.A. MTN 23/33		EUR	500.000	0	0	% 102,847	514.237,30	0,05
XS1412711217	1,6250 % ENI S.p.A. MTN 16/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,821	978.205,20	0,09
XS1493328477	1,1250 % ENI S.p.A. MTN 16/28		EUR	1.000.000	0	0	% 95,810	958.103,60	0,09
XS2344735811	0,3750 % ENI S.p.A. MTN 21/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 94,484	1.417.253,40	0,13

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27		EUR	2.000.000	0	0	101,871	2.037.411,40	0,18
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 20/30		EUR	1.500.000	0	0	89,859	1.347.890,55	0,12
AT0000A2RAA0	0,1250 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	94,183	941.827,70	0,09
XS1239586594	2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27		EUR	900.000	0	0	99,324	893.918,97	0,08
XS2297177664	0,2500 % Essity AB MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	87,510	437.551,20	0,04
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32		EUR	5.000.000	0	0	106,688	5.334.424,50	0,48
EU000A1G0D70	0,9500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 18/28		EUR	100.000	0	0	97,077	97.077,48	0,01
EU000A1G0EL5	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 21/31		EUR	4.500.000	0	0	87,157	3.922.052,40	0,36
EU000A2SCAU4	2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,551	995.508,50	0,09
EU000A285VM2	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/35		EUR	1.500.000	1.500.000	0	74,457	1.116.855,00	0,10
EU000A3KRJQ6	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/29		EUR	4.600.000	3.000.000	2.900.000	91,546	4.211.094,84	0,38
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	4.600.000	0	0	86,082	3.959.760,04	0,36
EU000A3K7MW2	1,6250 % Europaeische Union MTN 22/29		EUR	2.500.000	2.500.000	0	96,801	2.420.015,25	0,22
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33		EUR	5.500.000	3.000.000	0	99,481	5.471.467,10	0,50
EU000A1G1Q17	3,3750 % Europäische Union MTN 12/32		EUR	3.000.000	1.000.000	0	103,343	3.100.294,80	0,28
EU000A18Z2D4	0,7500 % Europäische Union MTN 16/31		EUR	3.000.000	0	0	90,580	2.717.414,40	0,25
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank MTN 10/30		EUR	5.000.000	2.000.000	2.000.000	106,551	5.327.567,00	0,48
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank MTN 12/27		EUR	1.000.000	0	2.000.000	102,131	1.021.306,70	0,09
XS2626024868	2,7500 % European Investment Bank MTN 23/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,232	1.012.323,10	0,09
EU000A3L2773	2,6250 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	4.600.000	4.600.000	0	97,873	4.502.164,44	0,41
EU000A3L72Y4	2,8750 % European Investment Bank MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,441	994.408,50	0,09
DE000A4DFCB7	3,2500 % Evonik Industries AG MTN 25/30		EUR	500.000	500.000	0	102,088	510.439,25	0,05
BE0390128917	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 24/34		EUR	800.000	0	0	102,187	817.492,88	0,07
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care AG MTN 19/29		EUR	500.000	0	0	93,818	469.091,90	0,04
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care AG MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	93,500	934.997,30	0,08
XS3036647777	3,7500 % Fresenius Medical Care AG MTN 25/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	102,200	2.044.007,80	0,19
XS2559501429	5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/29		EUR	500.000	0	0	107,792	538.960,40	0,05
XS1223837250	1,5000 % General Mills Inc. Notes 15/27		EUR	1.000.000	0	0	98,608	986.081,80	0,09
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	1.800.000	0	0	96,830	1.742.937,66	0,16
DE000HCB0B36	4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2766 24/29		EUR	950.000	950.000	0	105,792	1.005.019,63	0,09
XS1810653540	1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 18/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,074	980.735,50	0,09
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32		EUR	1.000.000	0	0	103,396	1.033.964,80	0,09
XS2842061421	3,9500 % Heidelberg Materials AG MTN 24/34		EUR	600.000	600.000	0	103,086	618.513,42	0,06
XS1877595014	1,7500 % Heineken N.V. MTN 18/31		EUR	1.000.000	0	0	93,842	938.424,80	0,09
XS1672151492	1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 17/29		EUR	800.000	0	0	96,700	773.601,04	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2558916693	3,1250 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 22/28		EUR	600.000	0	0 %	101,569	609.415,20	0,06
XS2821667719	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/34		EUR	1.000.000	0	0 %	100,234	1.002.342,50	0,09
XS2418730995	0,1250 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 21/31		EUR	700.000	0	0 %	85,092	595.642,53	0,05
XS2585966505	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 23/33		EUR	200.000	0	1.300.000 %	100,794	201.588,84	0,02
XS2624976077	4,5000 % ING Groep N.V. FLR MTN 23/29		EUR	1.000.000	0	0 %	104,403	1.044.027,20	0,09
XS2978479298	2,9500 % International Bank Rec. Dev. MTN 25/35		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	99,763	1.995.253,20	0,18
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	1.000.000	0	0 %	103,135	1.031.346,80	0,09
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 23/33		EUR	600.000	0	0 %	113,730	682.378,14	0,06
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0 %	98,582	985.821,00	0,09
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 21/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	95,711	1.914.215,40	0,17
XS1673102734	1,5000 % ISS Global A/S MTN 17/27		EUR	600.000	0	0 %	98,030	588.182,82	0,05
XS1615079974	1,6380 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 17/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	98,625	1.479.377,25	0,13
XS2791972248	3,7610 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/34		EUR	800.000	0	0 %	102,475	819.801,68	0,07
BE0000349580	0,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/30		EUR	100.000	0	900.000 %	89,199	89.199,00	0,01
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 21/31		EUR	4.500.000	4.000.000	3.000.000 %	84,846	3.818.070,00	0,35
BE0000357666	3,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/33		EUR	200.000	0	500.000 %	100,113	200.226,80	0,02
BE0000291972	5,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.31 98/28		EUR	50.000	0	0 %	107,932	53.966,00	0,00
NL0010071189	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	1.500.000	0	0 %	99,239	1.488.585,00	0,13
NL0015001XZ6	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 24/34		EUR	700.000	0	1.500.000 %	97,904	685.327,93	0,06
ES0000012K53	0,8000 % Koenigreich Spanien Bonos 22/29		EUR	500.000	0	0 %	94,139	470.693,85	0,04
ES0000012K20	0,7000 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	87,470	1.312.047,30	0,12
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	300.000	1.600.000	2.500.000 %	97,929	293.787,45	0,03
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	5.400.000	0	1.000.000 %	101,285	5.469.389,46	0,50
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	800.000	0	0 %	103,717	829.738,64	0,08
ES0000012O00	2,7000 % Koenigreich Spanien Bonos 24/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,802	5.040.119,00	0,46
ES0000012M85	3,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34		EUR	400.000	0	0 %	101,180	404.721,24	0,04
ES0000012O67	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	99,583	1.493.744,85	0,14
ES0000012N43	3,1000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/31		EUR	8.000.000	8.000.000	0 %	101,996	8.159.679,20	0,74
XS2251782160	0,0100 % KommuneKredit MTN 20/34		EUR	500.000	0	0 %	77,860	389.297,60	0,04
XS2308329783	0,0000 % KommuneKredit MTN 21/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	86,862	1.737.241,00	0,16
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	100.000	0	0 %	94,729	94.729,00	0,01
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	2.500.000	1.500.000	0 %	99,158	2.478.950,00	0,22
BE0000346552	1,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.86 18/33		EUR	2.000.000	1.500.000	600.000 %	88,797	1.775.940,00	0,16
NL0012818504	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 18/28		EUR	125.000	0	0 %	96,244	120.305,00	0,01
NL0013332430	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29		EUR	100.000	0	750.000 %	92,753	92.753,00	0,01
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	5.000.000	5.500.000	2.000.000 %	98,042	4.902.100,00	0,44
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	500.000	0	0 %	97,708	488.540,00	0,04
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	2.500.000	0	0 %	96,928	2.423.200,00	0,22
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	2.100.000	2.000.000	3.600.000 %	99,184	2.082.864,00	0,19
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	500.000	0	2.000.000 %	99,106	495.530,00	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	3.000.000	0	0	% 98,679	2.960.370,00	0,27
ES0000012G26	0,8000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/27		EUR	1.000.000	0	0	% 97,743	977.430,00	0,09
ES0000012F76	0,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	3.000.000	0	0	% 91,357	2.740.709,70	0,25
ES0000012G34	1,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	1.500.000	0	2.000.000	% 93,640	1.404.599,85	0,13
DE000A289QQ1	0,0100 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.59 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 88,264	882.635,70	0,08
DE000A2LQSH4	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 18/28		EUR	100.000	0	1.000.000	% 96,132	96.131,73	0,01
FR001400HF42	3,1250 % La Banq. Pos. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/29		EUR	1.000.000	0	0	% 101,715	1.017.148,50	0,09
FR001400HOZ2	4,0000 % La Banque Postale Pref. MTN 23/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 103,112	1.546.681,05	0,14
XS2486449072	1,3750 % Laensfoersaekringar Hypotek AB MT Cov. Nts 22/27		EUR	1.000.000	0	0	% 98,604	986.044,20	0,09
DE000A2GSC16	0,5000 % Land Sachsen-Anhalt MTN Landes- sch. 17/27		EUR	500.000	0	1.700.000	% 97,171	485.855,50	0,04
DE000BHY0GB5	1,5000 % Landesbank Baden-Wuerttemberg IHS S.116 18/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 97,112	1.456.677,15	0,13
XS2977903314	2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1240 25/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,905	999.050,80	0,09
DE000LB4W9X2	3,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. S.867 25/35		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,193	2.003.865,20	0,18
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27		EUR	1.000.000	0	0	% 102,777	1.027.769,70	0,09
DE000A3LSYG8	3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 24/27		EUR	800.000	0	0	% 101,095	808.760,56	0,07
XS1706111793	1,3420 % Morgan Stanley FLR MTN 17/26		EUR	1.500.000	0	0	% 99,952	1.499.280,30	0,14
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley FLR MTN 22/34		EUR	1.000.000	0	0	% 110,902	1.109.018,10	0,10
XS2790333889	3,9550 % Morgan Stanley FLR MTN 24/35		EUR	500.000	500.000	0	% 102,652	513.262,00	0,05
XS1511787589	1,3750 % Morgan Stanley MTN S.G 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,117	1.982.339,20	0,18
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	700.000	% 98,343	2.261.899,58	0,20
XS2748850927	2,7500 % Municipality Finance PLC MTN 24/34		EUR	2.500.000	2.000.000	0	% 98,318	2.457.950,25	0,22
XS1207683522	0,6250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/27		EUR	1.000.000	0	0	% 97,686	976.864,80	0,09
DE000NWB0AT4	2,8750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAT 23/33		EUR	2.000.000	0	0	% 100,144	2.002.870,80	0,18
XS2022093517	1,0000 % OMV AG MTN 19/34		EUR	600.000	0	0	% 82,677	496.062,36	0,04
XS3047279776	2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Cov. MTN 25/30		EUR	500.000	500.000	0	% 99,952	499.761,10	0,05
XS3040412424	3,3750 % Provinz Alberta MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,915	1.009.145,80	0,09
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	500.000	3.000.000	3.000.000	% 101,128	505.640,00	0,05
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	1.700.000	0	1.000.000	% 99,254	1.687.317,83	0,15
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	1.000.000	5.000.000	4.000.000	% 93,031	930.309,90	0,08
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	100.000	0	400.000	% 98,231	98.231,00	0,01
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	1.500.000	0	0	% 96,065	1.440.975,00	0,13
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	1.000.000	0	0	% 95,053	950.530,00	0,09
FR0013313582	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 17/34		EUR	7.000.000	6.500.000	0	% 84,510	5.915.699,30	0,54
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	300.000	0	0	% 93,070	279.210,00	0,03
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	2.000.000	4.500.000	7.500.000	% 83,660	1.673.199,80	0,15
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	1.000.000	0	0	% 92,974	929.739,90	0,08
FR001400AIN5	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 22/28		EUR	2.600.000	0	0	% 96,507	2.509.182,00	0,23
FR0014007L00	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/32		EUR	100.000	2.500.000	6.400.000	% 81,979	81.978,99	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	500.000	2.000.000	5.700.000	%	98,700	493.499,95	0,04
FR001400QMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	96,865	3.874.599,60	0,35
FR001400PM68	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 24/30		EUR	11.000.000	16.500.000	5.500.000	%	100,396	11.043.558,90	1,00
FR001400X8V5	3,2000 % Rep. Frankreich OAT 25/35		EUR	700.000	2.500.000	1.800.000	%	97,853	684.970,93	0,06
FI4000278551	0,5000 % Republik Finnland Bonds 17/27		EUR	1.200.000	1.150.000	0	%	97,011	1.164.127,80	0,11
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	1.000.000	0	1.200.000	%	92,021	920.205,80	0,08
IE00BDHDPR44	0,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 18/28		EUR	100.000	0	0	%	96,995	96.995,00	0,01
IE00BFZRQ242	1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31		EUR	100.000	0	900.000	%	94,349	94.349,32	0,01
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29		EUR	3.500.000	3.300.000	800.000	%	95,963	3.358.705,00	0,30
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32		EUR	100.000	0	900.000	%	85,045	85.045,28	0,01
IT0003256820	5,7500 % Republik Italien B.T.P. 02/33		EUR	2.550.000	1.650.000	500.000	%	116,885	2.980.567,25	0,27
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	5.500.000	5.500.000	0	%	112,620	6.194.099,45	0,56
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	4.500.000	3.000.000	0	%	106,716	4.802.219,55	0,44
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	2.500.000	2.500.000	0	%	103,779	2.594.474,75	0,24
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	1.000.000	0	2.200.000	%	99,144	991.440,00	0,09
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	1.400.000	0	0	%	100,182	1.402.548,00	0,13
IT0005274805	2,0500 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	2.300.000	2.000.000	0	%	99,851	2.296.573,00	0,21
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	1.000.000	0	3.500.000	%	99,529	995.290,00	0,09
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	2.100.000	0	0	%	101,385	2.129.084,79	0,19
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	5.000.000	3.000.000	0	%	101,882	5.094.099,50	0,46
IT0005383309	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 19/30		EUR	8.000.000	8.000.000	0	%	94,670	7.573.599,20	0,69
IT0005416570	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/27		EUR	100.000	0	0	%	97,721	97.721,00	0,01
IT0005403396	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	200.000	0	6.800.000	%	92,159	184.317,98	0,02
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	11.900.000	8.100.000	0	%	90,197	10.733.441,81	0,97
IT0005449969	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	11.500.000	3.800.000	0	%	88,812	10.213.383,45	0,93
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	2.800.000	2.700.000	1.400.000	%	87,603	2.452.883,72	0,22
IT0005495731	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 22/29		EUR	2.000.000	0	0	%	101,056	2.021.118,80	0,18
IT0005508590	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 22/35		EUR	4.500.000	4.500.000	0	%	105,169	4.732.604,55	0,43
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	2.700.000	0	0	%	107,684	2.907.467,73	0,26
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	100.000	0	400.000	%	89,658	89.657,68	0,01
AT0000A324S8	2,9000 % Republik Oesterreich MTN 23/33		EUR	800.000	0	1.200.000	%	100,834	806.674,72	0,07
AT0000A1VGK0	0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27		EUR	4.850.000	2.000.000	0	%	97,684	4.737.658,00	0,43
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Republik Österreich MTN 18/28		EUR	100.000	0	0	%	96,812	96.812,25	0,01
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	100.000	0	0	%	89,942	89.942,28	0,01
XS1508566392	1,0000 % Republik Polen MTN 16/28		EUR	5.000.000	1.500.000	0	%	96,092	4.804.590,50	0,44
XS1958534528	1,0000 % Republik Polen MTN 19/29		EUR	4.300.000	0	0	%	95,193	4.093.291,69	0,37
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32		EUR	1.700.000	0	0	%	98,019	1.666.329,63	0,15
XS2922763896	3,1250 % Republik Polen MTN 24/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	100,215	1.002.154,00	0,09
PTOTEROE0014	3,8750 % Republik Portugal Obr. 14/30		EUR	100.000	0	1.200.000	%	106,314	106.314,00	0,01
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	2.100.000	2.000.000	0	%	103,132	2.165.772,00	0,20
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	200.000	0	800.000	%	98,990	197.980,00	0,02
PTOTEMOE0035	0,7000 % Republik Portugal Obr. 20/27		EUR	3.100.000	3.000.000	0	%	97,366	3.018.346,00	0,27
XS2689948078	6,3750 % Republik Rumänien MTN 23/33 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	%	104,964	1.049.636,70	0,10
XS1420357318	2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S		EUR	4.900.000	1.000.000	0	%	98,454	4.824.246,49	0,44
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	3.000.000	2.000.000	0	%	99,323	2.979.702,90	0,27
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	3.000.000	0	0	%	96,091	2.882.715,60	0,26
XS2109812508	2,0000 % Republik Rumänien MTN 20/32 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	82,996	829.962,70	0,08

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2584685031	3,6250 % RWE AG MTN 23/29		EUR	1.000.000	0	0	103,363	1.033.633,10	0,09
XS2786381207	3,0000 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 24/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,494	2.029.873,60	0,18
XS3032020136	3,3460 % Santander UK PLC MT Notes 25/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,516	1.015.162,30	0,09
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,483	974.834,80	0,09
XS1955187775	0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,870	968.703,60	0,09
SK4000023230	3,6250 % Slowakei Anl. 23/33		EUR	800.000	0	0	102,554	820.431,20	0,07
FR001400OR98	3,1250 % SNCF S.A. MTN 24/34		EUR	900.000	900.000	0	97,209	874.877,22	0,08
FR0013368602	2,1250 % Société Générale S.A. Non-Prefer- red MTN 18/28		EUR	1.800.000	0	0	98,289	1.769.194,44	0,16
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	1.500.000	0	0	98,278	1.474.164,30	0,13
XS2156787173	1,7500 % SSE PLC MTN 20/30		EUR	1.800.000	0	0	94,977	1.709.586,72	0,15
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 20/32		EUR	1.000.000	0	0	88,430	884.295,30	0,08
XS1756296965	1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/27		EUR	900.000	0	0	98,890	890.009,19	0,08
XS1193213953	1,6250 % Telia Company AB MTN 15/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	85,609	856.089,30	0,08
XS2122486066	1,1250 % The Dow Chemical Co. Notes 20/32		EUR	1.000.000	0	0	86,056	860.558,40	0,08
XS1362373224	3,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/31		EUR	400.000	0	0	100,970	403.881,08	0,04
XS1861206636	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	1.900.000	0	0	98,417	1.869.918,06	0,17
XS2107332640	0,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/30		EUR	300.000	0	0	92,448	277.344,06	0,03
XS2292954893	0,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	94,995	1.424.925,45	0,13
XS2389353264	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/32		EUR	500.000	0	0	85,896	429.478,90	0,04
XS2536502227	4,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 22/29		EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,793	1.571.889,15	0,14
XS1501166869	3,3690 % TotalEnergies SE FLR MTN 16/Und.		EUR	200.000	0	0	100,439	200.877,54	0,02
XS2161992511	1,6250 % Ungarn Bonds 20/32		EUR	500.000	500.000	0	88,588	442.939,05	0,04
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33		EUR	1.000.000	500.000	0	108,594	1.085.937,00	0,10
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 16/27		EUR	900.000	0	0	98,136	883.226,07	0,08
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	1.000.000	0	0	95,292	952.918,30	0,09
XS2289133758	0,8500 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	89,304	446.522,20	0,04
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	600.000	600.000	0	103,116	618.693,84	0,06
XS2591848192	3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 23/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,652	1.016.516,00	0,09
XS2345845882	0,1000 % United Overseas Bank Ltd. MT Mortg. Cov. Bds 21/29		EUR	1.000.000	0	0	90,988	909.875,20	0,08
XS1652855815	1,5000 % Vodafone Group PLC MTN 17/27		EUR	700.000	0	0	98,464	689.249,54	0,06
XS2745726047	4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,027	1.030.269,00	0,09
DE000A28VQD2	2,2500 % Vonovia SE MTN 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,787	967.865,60	0,09
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia SE MTN 21/27		EUR	900.000	0	0	96,348	867.129,84	0,08
DE000A3829J7	4,2500 % Vonovia SE MTN 24/34		EUR	200.000	0	0	103,417	206.833,98	0,02
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 22/27		EUR	1.000.000	0	0	101,629	1.016.294,20	0,09
Sonstige Beteiligungswertpapiere								5.226.533,40	0,47
Schweiz								5.226.533,40	0,47

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	19.103	23.228	4.125	CHF 255,800	5.226.533,40	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.604.019,77	1,76
Aktien								329.203,98	0,03
Irland								329.203,98	0,03
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Reg.Shares		STK	87.091	0	22.291	EUR 3,780	329.203,98	0,03
Verzinsliche Wertpapiere								19.274.815,79	1,73
EUR-Anleihen								19.274.815,79	1,73
XS2452435295	1,8750 % American Medical Syst.Eu. B.V. No-tes 22/34		EUR	200.000	0	0	% 89,138	178.275,60	0,02
XS2802928775	3,7500 % Brenntag Finance B.V. MTN 24/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,606	1.026.062,80	0,09
XS2802928692	3,8750 % Brenntag Finance B.V. MTN 24/32		EUR	900.000	900.000	0	% 101,986	917.870,94	0,08
XS2900306171	3,1250 % Daimler Truck Intl Finance MTN 24/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,086	1.516.290,90	0,14
XS1752475720	1,0000 % Deutsche Bahn AG MTN 18/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 97,113	1.456.690,20	0,13
XS2933691433	2,8750 % GSK Capital B.V. MTN 24/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,288	992.881,90	0,09
XS1617845679	1,5000 % Intl Business Machines Corp. Notes 17/29		EUR	1.000.000	0	0	% 95,931	959.309,10	0,09
XS2463961248	1,3750 % Linde plc MTN 22/31		EUR	1.000.000	0	0	% 92,116	921.159,70	0,08
XS2589712996	4,1570 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 23/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 104,201	1.042.009,30	0,09
XS2886269286	3,7670 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 24/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,883	1.018.834,30	0,09
XS2338991941	0,2500 % Provinz Quebec MTN 21/31		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 87,003	3.045.105,00	0,28
XS2792222379	3,1250 % Provinz Quebec MTN 24/34		EUR	2.000.000	1.500.000	0	% 99,754	1.995.081,00	0,18
XS1760409042	1,4400 % Republik Chile Bonds 18/29		EUR	500.000	500.000	0	% 95,986	479.932,15	0,04
XS2856800938	3,8750 % Republik Chile Notes 24/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,984	1.029.839,50	0,09
XS2975303483	3,7500 % Republik Chile Notes 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,395	1.023.952,80	0,09
XS2345317510	0,0500 % Svenska Handelsbanken AB Pref. MTN 21/28 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 93,140	931.397,40	0,08
XS2160857798	1,0000 % Telstra Corp. Ltd. MTN 20/30		EUR	800.000	0	0	% 92,515	740.123,20	0,07
Wertpapier-Investmentanteile								8.351.056,73	0,76
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								8.351.056,73	0,76
Luxemburg								8.351.056,73	0,76
LU1958620871	AGIF-Allianz Emer.Mkts Sov. Bd Act. N. WT.H2 Acc.		ANT	7.793	7.793	8.351,243	EUR 1.071,610	8.351.056,73	0,76
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	1.075.542.689,63	97,49
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								337.924,13	0,03
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 25	XEUR	EUR Anzahl	96				75.072,00	0,01
	E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Dez. 25	XCME	USD Anzahl	89				256.515,82	0,02
	FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 25	IFEU	GBP Anzahl	47				2.770,94	0,00
	Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Dez. 25	XOSE	JPY Anzahl	4				3.565,37	0,00
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	337.924,13	0,03
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-21.275,00	0,00
	EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 25	XEUR	EUR	-800.000				160,00	0,00
	EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 25	XEUR	EUR	-4.200.000				5.070,00	0,00
	EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 25	XEUR	EUR	-800.000				-8.440,00	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25	XEUR	EUR	-2.100.000			-18.060,00	0,00
	SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Dez. 25	XEUR	EUR	-1.800.000			-5,00	0,00
Summe Zins-Derivate						EUR	-21.275,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	State Street Bank International GmbH		EUR	15.835.929,01	%	100,000	15.835.929,01	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	State Street Bank International GmbH		DKK	132.922,73	%	100,000	17.806,96	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	2.306.266,02	%	100,000	196.679,69	0,02
	State Street Bank International GmbH		PLN	890,67	%	100,000	208,66	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.664.001,26	%	100,000	240.955,25	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	State Street Bank International GmbH		AUD	400.303,80	%	100,000	225.022,51	0,02
	State Street Bank International GmbH		CAD	1.300.827,89	%	100,000	795.929,81	0,07
	State Street Bank International GmbH		CHF	728.008,04	%	100,000	778.659,86	0,07
	State Street Bank International GmbH		GBP	395.854,37	%	100,000	453.259,71	0,04
	State Street Bank International GmbH		HKD	2.984.784,47	%	100,000	326.648,62	0,03
	State Street Bank International GmbH		JPY	84.057.111,00	%	100,000	483.378,68	0,04
	State Street Bank International GmbH		SGD	179.340,48	%	100,000	118.388,28	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	4.515.535,99	%	100,000	3.844.809,05	0,35
Summe Bankguthaben						EUR	23.317.676,09	2,09
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾						EUR	23.317.676,09	2,09
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	4.706.448,64			4.706.448,64	0,43
	Dividendenansprüche		EUR	710.414,44			710.414,44	0,06
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	48.656,81			48.656,81	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückersat- tung		EUR	253.070,26			253.070,26	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	5.718.590,15	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-197.120,61			-197.120,61	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.142.491,59			-1.142.491,59	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.339.612,20	-0,12
Fondsvermögen						EUR	1.103.555.992,80	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK	8.639.998	

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 27.417.651,50

Allianz Strategiefonds Balance A (EUR)

ISIN	DE0009797258
Fondsvermögen	944.982.614,55
Umlaufende Anteile	8.539.891,506
Anteilwert	110,66

Allianz Strategiefonds Balance IT2 (EUR)

ISIN	DE000A14N9Y9
Fondsvermögen	17.639.602,57
Umlaufende Anteile	10.766,685
Anteilwert	1.638,35

Allianz Strategiefonds Balance PT2 (EUR)

ISIN	DE0009797571
Fondsvermögen	137.993.798,80
Umlaufende Anteile	67.905,685
Anteilwert	2.032,14

Allianz Strategiefonds Balance R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1H7
Fondsvermögen	2.939.976,89
Umlaufende Anteile	21.434,288
Anteilwert	137,16

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika und Internationale Obligationen: Kurse per 29.09.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87335
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46465
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,72600
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,05600
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93495
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,26850
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17445
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,63435
Israel, Schekel	(ILS)	1 Euro = ILS	3,88015
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,51485
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	173,89495
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	9,13760
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,77895

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XCME	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	=	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

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				
Australien				
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	0	82.783
AU000000ING6	Inghams Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	99.598
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares	STK	8.646	8.646
AU000000MPL3	Medibank Private Ltd. Reg.Shares	STK	322.061	322.061
AU000000NWH5	NRW Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	314.069	314.069
AU000000OML6	oOh! Media Ltd. Reg.Shares	STK	0	249.259
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd. Reg.Shares	STK	0	910.844
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities	STK	119.823	119.823
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	534.242
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK	68.382	68.382
Belgien				
BE0974258874	N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port.	STK	0	7.773
Bermuda				
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	44.564
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd. Reg.Shares	STK	0	22.390
BMG988031446	Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Reg.Shares	STK	823.000	823.000
Dänemark				
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B	STK	0	38.740
DK00603336014	Novonesis A/S Navne-Aktier B	STK	0	15.473
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	3.371	72.627
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier	STK	5.639	5.639
Deutschland				
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien	STK	0	18.153
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	STK	50.888	50.888
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	324.044	324.044
Frankreich				
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	9.713	9.713
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	93.314
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	58.291
FR0000051070	Étis Maurel et Prom S.A. Actions Port.	STK	0	53.645
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK	0	13.124
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK	46.656	46.656
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	0	12.918
Großbritannien				
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK	0	76.023
GB00BF8J3Z99	Bakkavor Group PLC Reg.Shares	STK	289.704	289.704
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	0	552.527
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	24.145
GB00BCRX1J15	Just Group PLC Reg.Shares	STK	0	160.399
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC Reg.Shares	STK	0	26.461
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	212.286
GB0006650450	Oxford Instruments PLC Reg.Shares	STK	12.907	12.907
GB0004300496	Pan African Resources PLC Reg.Shares	STK	1.822.691	1.822.691
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	118.356	118.356
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	0	37.037
Hongkong				
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.351.000
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	312.000
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLA	STK	0	276.500
HK0023000190	The Bank of East Asia Ltd. Reg.Shares	STK	0	380.400
Irland				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	0	82.059
Israel				
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg.Shares	STK	43.138	43.138
IL0065100930	Zim Integrated Shipp.Serv.Ltd. Reg.Shares	STK	52.657	52.657
Italien				
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK	0	1.076.319
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	0	74.405
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	780.218
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK	0	684.970
IT0000072618	Intesa Sanpaola S.p.A. Azioni nom.	STK	0	114.419
IT0003874101	Prada S.p.A. Azioni nom.	STK	365.500	547.900
Japan				
JP3103600007	Aichi Steel Corp. Reg.Shares	STK	53.500	53.500
JP3126470008	Alpen Co. Ltd. Reg.Shares	STK	27.400	27.400
JP3105400000	Aoki Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	36.200
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	22.200
JP3551500006	Denso Corp. Reg.Shares	STK	76.300	76.300
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	299.100
JP3046500009	Indst.+Infstr.Fund Invt Corp. Reg.Shares	STK	0	444
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares	STK	0	177.700
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Reg.Shares	STK	46.600	46.600
JP3143700007	Itochu-Shokuhin Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.400	3.400
JP3386030005	JFE Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	14.300
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	128.200
JP3266800006	Kumagai Gumi Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	15.100
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	0	186.500
JP3876000005	Maruzen Showa Unyu Co. Ltd. Reg.Shares	STK	17.100	17.100
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	86.600
JP3750500005	McDonald's Hldg Co.(Jap.) Ltd. Reg.Shares	STK	53.300	53.300
JP3921260000	Metawater Co. Ltd. Reg.Shares	STK	29.100	29.100
JP3906000009	Minebea Mitsumi Inc. Reg.Shares	STK	40.600	40.600
JP3902200009	Mitsubishi Research Inst.Inc. Reg.Shares	STK	0	11.100
JP3882750007	mixi Inc. Reg.Shares	STK	46.500	46.500
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	231.600	231.600
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd. Reg.Shares	STK	58.300	58.300
JP3695600001	Nippon Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK	25.300	25.300
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co Reg.Shares	STK	0	18.000
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK	0	123.800
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	452.700
JP3718800000	Nissui Corp. Reg.Shares	STK	0	175.600
JP3759800000	Nohmi Bosai Ltd. Reg.Shares	STK	16.500	16.500
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	640.200
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	54.500
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares	STK	44.100	44.100
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	65.500	65.500
JP3162600005	SMC Corp. Reg.Shares	STK	2.500	2.500
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	0	172.000
JP3449020001	Taiheiyo Cement Corp. Reg.Shares	STK	53.900	53.900
JP3347600003	The Shiga Bank Ltd. Reg.Shares	STK	21.400	21.400
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	18.400
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co. Reg.Shares	STK	0	16.800
JP3531800005	Tsugami Corp. Reg.Shares	STK	0	37.900
JP3951600000	Unicharm Corp. Reg.Shares	STK	104.900	104.900
Kaiman-Inseln				
KYG846981028	Stella Intl Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	465.500	465.500
Kanada				
CA1033101082	Boyd Group Services Inc. Reg.Shares	STK	0	3.881
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK	0	17.529

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CA31660A1030	Fiera Capital Corp. Reg.Shares CLA Subvtg.	STK	56.915	56.915
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares	STK	194.766	194.766
CA8485101031	Spin Master Corp. Reg.Shares	STK	0	20.459
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc. Reg.Shares	STK	14.129	37.504
CA89346D1078	TransAlta Corp. Reg.Shares	STK	67.990	67.990
CA8935781044	Transcontinental Inc. Reg.Shares CLA (Sub. Vtg)	STK	66.110	66.110
Luxemburg				
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives	STK	0	139.014
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.	STK	7.849	13.828
Niederlande				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	112.341	280.923
NL00150003E1	Fugro N.V. Aand.op naam DR	STK	56.587	56.587
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder	STK	0	10.930
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	63.400	63.400
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	146.352
NL0000289213	Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	18.367
Norwegen				
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer	STK	37.440	37.440
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer	STK	0	92.463
Österreich				
AT0000741053	EVN AG Inhaber-Aktien	STK	0	15.860
AT000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien	STK	2.473	9.606
AT0000720008	Telekom Austria AG Inhaber-Aktien	STK	0	34.457
Schweden				
SE0010468116	Arjo AB Namn-Aktier B	STK	0	48.800
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	111.446
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	198.688
Schweiz				
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien	STK	6	6
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.105
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	0	14.021
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	2.107
Singapur				
SGXZ69436764	BW LPG Ltd. Reg.Shares	STK	0	66.878
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	34.900	188.030
SGXC61949712	Lendlease Global Commercial RE Reg.Shares	STK	0	521.300
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	498.500
SG1U22933048	Riverstone Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	368.400	368.400
Spanien				
ES0109427734	Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom.	STK	0	70.623
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	0	529.665
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	55.093	81.369
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	0	25.267
USA				
US0009571003	ABM Industries Incorporated Reg.Shares	STK	33.135	33.135
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Reg.Shares	STK	11.924	11.924
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares	STK	0	14.273
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares	STK	7.888	7.888
US0305061097	American Woodmark Corp. Reg.Shares	STK	0	11.618
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK	0	6.494
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	0	15.836
US03831W1080	Applavin Corp. Reg.Shares CLA	STK	19.393	19.393
US03957W1062	Archrock Inc. Reg.Shares	STK	0	50.988
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK	48.076	48.076
US07831C1036	BellRing Brands Inc. Reg.Shares	STK	0	4.680
US09260D1072	Blackstone Inc. Reg.Shares	STK	11.678	11.678
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	40.972
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares	STK	17.571,008	17.571,008
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares	STK	0	10.323

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US15202L1070	Centerspace Reg.Shs of Benef. Int.	STK	13.958	13.958
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	0	70.477
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK	9.466	9.466
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares	STK	20.993	20.993
US18538R1032	Clearwater Paper Corp. Reg.Shares	STK	0	13.525
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	0	60.206
US21874C1027	Core & Main Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	51.672
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK	5.527	10.473
US12618T1051	CRA International Inc. Reg.Shares	STK	5.068	5.068
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Reg.Shares CLA	STK	0	14.889
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	33.105
US23918K1088	DaVita Inc. Reg.Shares	STK	0	14.197
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares CLA	STK	20.362	20.362
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares	STK	0	17.199
US29084Q1004	Emcar Group Inc. Reg.Shares	STK	0	10.296
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	0	1.041
US3202181000	First Financial Corp. Reg.Shares	STK	10.973	10.973
US3205171057	First Horizon Corp. Reg.Shares	STK	0	164.419
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	1.499
US4180561072	Hasbro Inc. Reg.Shares	STK	0	15.592
US4039491000	HF Sinclair Corp. Reg.Shares	STK	0	34.409
US4312841087	Highwoods Properties Inc. Reg.Shares	STK	51.775	51.775
US4424874018	Hovnanian Enterprises Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	1.438
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	90.098	90.098
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	0	4.832
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares	STK	39.196	39.196
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Reg.Shares	STK	48.398	48.398
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	3.371
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	34.338
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	0	25.684
US5006432000	Korn Ferry Reg.Shares	STK	23.186	23.186
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New	STK	47.460	47.460
US55087P1049	Lyft Inc. Reg.Shares CLA	STK	206.215	206.215
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares	STK	111.597	111.597
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Reg.Shares	STK	0	5.788
US57686G1058	Matson Inc. Reg.Shares	STK	0	13.121
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	5.043
US5873761044	Mercantile Bank Corp. Reg.Shares	STK	0	11.718
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares	STK	2.364	13.916
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	0	16.138
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	18.609	18.609
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	16.443
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK	0	51.659
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	0	14.041
US69888T2078	Par Pacific Holdings Inc. Reg.Shares New	STK	0	38.908
US7005171050	Park Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares	STK	0	110.952
US69318G1067	PBF Energy Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	32.374
US74267C1062	Proassurance Corp. Reg.Shares	STK	50.025	50.025
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares	STK	0	15.921
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	0	19.465
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares	STK	0	51.372
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	3.123
US77543R1023	Roku Inc. Reg.Shares CLA	STK	9.920	9.920
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	0	30.123
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	17.182
US83444M1018	Solventum Corp. Reg.Shares	STK	0	5.087
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares	STK	14.595	14.595
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	21.032
US89055F1030	TopBuild Corp. Reg.Shares	STK	0	533

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US8926721064	Tradeweb Markets Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	23.912
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares	STK	0	6.423
US91851C2017	Vaalco Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	105.817
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	32.928
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A	STK	0	18.723
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK	29.025	29.025
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares	STK	0	82.885
US98139A1051	Workiva Inc. Reg.Shares A	STK	9.062	9.062
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1789699607	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 18/26	EUR	0	1.000.000
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/26	EUR	0	700.000
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR	0	1.000.000
XS2646222633	3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Mtg.Cov.Bds 23/26	EUR	0	1.000.000
XS2577127884	3,6520 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 23/26	EUR	0	1.000.000
XS1134541306	3,9410 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	0	200.000
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 06/26	EUR	0	2.500.000
XS1369250755	1,6250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/26	EUR	0	1.700.000
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.500.000
FR0013476199	0,2500 % BPCE S.A. MTN 20/26	EUR	0	1.500.000
FR0014002557	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/26	EUR	0	700.000
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	300.000
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank AG MTN IHS S.923 19/26	EUR	0	1.000.000
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole S.A. MTN 14/26	EUR	0	1.500.000
XS2147995299	2,1000 % Danaher Corp. Notes 20/26	EUR	0	1.000.000
XS2053052895	0,3750 % EDP Finance B.V. MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
FR0010961540	4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 10/25	EUR	0	900.000
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26	EUR	0	1.500.000
FR0011911247	2,3750 % Engie S.A. MTN 14/26	EUR	0	600.000
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	200.000
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/26	EUR	0	3.700.000
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care AG MTN 20/26	EUR	0	1.500.000
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26	EUR	0	2.000.000
BE0002613918	0,7500 % ING Belgium SA/NV MT Mortg.Cov. Bds 18/26	EUR	0	1.900.000
XS1843459782	1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/26	EUR	0	1.000.000
BE0000337460	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26	EUR	0	200.000
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26	EUR	0	500.000
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25	EUR	0	1.000.000
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	2.000.000
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26	EUR	0	1.550.000
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26	EUR	0	200.000
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 15/27	EUR	0	900.000
FR0013444676	0,0000 % Orange S.A. MTN 19/26	EUR	0	1.300.000
XS1405769487	0,8750 % PPG Industries Inc. Notes 16/25	EUR	0	700.000
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26	EUR	0	1.500.000
FR0012938116	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	750.000
FR001400FYQ4	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 22/26	EUR	4.000.000	6.500.000
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26	EUR	0	140.000
IT0005127086	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	500.000
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	0	4.000.000
IT0005370306	2,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/26	EUR	0	3.000.000
XS1766612672	1,1250 % Republik Polen MTN 18/26	EUR	0	1.000.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	0	1.000.000
PTOTETOEO012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR	0	200.000
XS2538440780	5,0000 % Republik Rumänien MTN 22/26 Reg.S	EUR	1.000.000	3.000.000
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	0	3.500.000
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26	EUR	0	1.500.000
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26	EUR	0	1.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26	EUR	0	2.600.000
XS1323463726	1,6250 % United Parcel Service Inc. Notes 15/25	EUR	0	400.000
DE000A182VT2	1,5000 % Vonovia SE MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 20/30	EUR	0	700.000
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub. FLR Nts 19/Und.	EUR	0	200.000
XS2391860843	0,0000 % Linde plc MTN 21/26	EUR	0	900.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Japan				
JP3457690000	Elematec Corp. Reg.Shares	STK	0	23.600
Schweden				
SE0000375115	Mycronic AB Namens-Aktien	STK	0	10.980
USA				
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	14.173
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	2.321	2.321
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares	STK	17.807	17.807
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	4.746
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Reg.Shares	STK	0	3.140
Andere Wertpapiere				
Italien				
IT0005619678	Reply S.p.A. Anrechte	STK	1.466	1.466
Spanien				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	32.605	32.605

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	57.252
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	266.895
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	290.346
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bobl Future (FGBM) März 25, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25, EURO Schatz Future (FGBS) März 25, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25, EURO-BTP Future (FBTP) März 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) März 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 25)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	10.893
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 25)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	133.601
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	126.390
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	1.767
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	2.371

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		170.386,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.650.214,96	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	768.506,59	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.722.331,20	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		336.582,80
a) Positive Einlagezinsen	336.582,80	
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		-25.558,06
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-25.558,06	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.883.860,90
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.883.860,90	
10. Sonstige Erträge		41.105,15
Summe der Erträge		16.779.707,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.854,76
2. Verwaltungsvergütung		-13.298.881,34
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-13.298.881,34	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-3.555,55
Summe der Aufwendungen		-13.304.291,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.475.416,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	117.987.665,13	
2. Realisierte Verluste	-34.267.277,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		83.720.388,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		87.195.804,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-29.421.071,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-4.825.291,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-34.246.363,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		52.949.440,69

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,45 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,45 % 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 Strategiefonds Balance IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.170,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		197.713,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		14.268,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		124.814,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.243,92
a) Positive Einlagezinsen	6.243,92	
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		-475,49
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-475,49	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-34.965,60
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-34.965,60	
10. Sonstige Erträge		764,03
Summe der Erträge		311.532,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-34,20
2. Verwaltungsvergütung		-100.218,80
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-100.218,80	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-65,96
Summe der Aufwendungen		-100.318,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		211.213,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.184.587,42
2. Realisierte Verluste		-636.057,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.548.529,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.759.743,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-501.666,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-66.547,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-568.214,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.191.528,90

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,69 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,59 % 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 Strategiefonds Balance PT2 (EUR)für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		24.789,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.545.939,78	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	111.568,32	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	975.972,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	48.820,76	48.820,76
a) Positive Einlagezinsen		
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		-3.718,39
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-3.718,39	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-273.393,12
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-273.393,12	
10. Sonstige Erträge		5.974,36
Summe der Erträge		2.435.952,91
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-267,33
2. Verwaltungsvergütung		-650.232,23
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-650.232,23	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-515,80
Summe der Aufwendungen		-651.015,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.784.937,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	17.079.644,65	
2. Realisierte Verluste	-4.973.423,66	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.106.220,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.891.158,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.145.164,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		139.400,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.005.763,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.885.394,64

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,69 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,49 % 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 Strategiefonds Balance R (EUR)für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		529,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		33.052,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.385,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		20.866,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.044,46
a) Positive Einlagezinsen	1.044,46	
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		-79,35
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-79,35	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.845,65
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-5.845,65	
10. Sonstige Erträge		127,63
Summe der Erträge		52.080,68
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5,77
2. Verwaltungsvergütung		-27.001,20
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-27.001,20	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-11,01
Summe der Aufwendungen		-27.017,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		25.062,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		365.970,66
2. Realisierte Verluste		-106.349,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		259.620,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		284.683,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-80.097,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-16.107,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-96.205,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		188.477,88

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,45 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % 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 2024/2025

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		944.665.758,26
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-13.611.142,37
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-41.791.963,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.735.895,50	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	34.735.895,50	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-76.527.858,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.770.521,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		52.949.440,69
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-29.421.071,93	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.825.291,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		944.982.614,55

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.821.334,72
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.728.001,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.728.001,31	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.728.001,31	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-101.262,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.191.528,90
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-501.666,32	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-66.547,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.639.602,57

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance PT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		96.705.343,36
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		31.952.870,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.909.961,83	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	36.909.961,83	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.957.091,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.549.809,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.885.394,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.145.164,00	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	139.400,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		137.993.798,80

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.437.226,34
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-41.646,50
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		359.812,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	543.668,40	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	543.668,40	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-183.856,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.892,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		188.477,88
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-80.097,90	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-16.107,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.939.976,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	123.331.991,94	14,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	87.195.804,21	10,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	52.289.873,47	6,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	141.747.392,18	16,60
III. Gesamtausschüttung	16.490.530,50	1,93
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	16.490.530,50	1,93

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 8.539.892

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.759.743,10	163,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.759.743,10	163,44

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 10.767

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance PT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.891.158,54	204,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	13.891.158,54	204,57

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 67.906

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Balance R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	312.396,02	14,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	284.683,46	13,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	104.983,61	4,90
2. Vortrag auf neue Rechnung	440.996,53	20,57
III. Gesamtausschüttung	51.099,34	2,38
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	51.099,34	2,38

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 21.434

*) 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	1,45	1,45	5,00	4,00	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,69	0,59	5,00	--	--	50.000.000 EUR	thesaurierend
PT2	EUR	0,69	0,49	--	--	--	3.000.000 EUR	thesaurierend
R	EUR	1,45	0,95	--	--	--	--	ausschüttend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird ¹⁾	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte ²⁾	IFEU, XCME, XEUR, XOSE
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ 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	3,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,91 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage	
einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %	
effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 3 Jahren (mit Decay-Faktor von 0,9947)	
Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.10.2024 bis 30.09.2025	111,54%

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	auf Basis aktueller Assetallocation: Aktienteil: MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR: Rententeil: BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN 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 Strategiefonds Balance -A-	-
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	-
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	-
Allianz Strategiefonds Balance -R-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Strategiefonds Balance -A-	110,66 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	1.638,35 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	2.032,14 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -R-	137,16 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Strategiefonds Balance -A-	8.539.891,506 STK
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	10.766,685 STK
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	67.905,685 STK
Allianz Strategiefonds Balance -R-	21.434,288 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. 97,52% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,48% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)	
Allianz Strategiefonds Balance -A-	1,45 %
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	0,59 %
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	0,49 %
Allianz Strategiefonds Balance -R-	0,95 %

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, ebenfalls 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 Vergütung 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 Strategiefonds Balance -A-	0,00
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	0,00
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	0,00
Allianz Strategiefonds Balance -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Strategiefonds Balance -A-	-
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	-
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	-
Allianz Strategiefonds Balance -R-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Strategiefonds Balance -A-	13.298.881,34 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	100.218,80 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	650.232,23 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -R-	27.001,20 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Strategiefonds Balance -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 Strategiefonds Balance -IT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Balance -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger 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	
-	
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
AGIF-Allianz Emer.Mkts Sov. Bd Act. N. WT H2 Acc.	0,38 % p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Strategiefonds Balance -A- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	32.898,91
Allianz Strategiefonds Balance -IT2- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	611,73
Allianz Strategiefonds Balance -PT2- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	4.783,36
Allianz Strategiefonds Balance -R- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	102,12
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Strategiefonds Balance -A- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-2.917,34
Allianz Strategiefonds Balance -IT2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-54,22
Allianz Strategiefonds Balance -PT2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-423,98
Allianz Strategiefonds Balance -R- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-9,05

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

Allianz Strategiefonds Balance -A-	169.467,57 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -IT2-	2.911,17 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -PT2-	21.048,30 EUR
Allianz Strategiefonds Balance -R-	482,25 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

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, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen, Risikoträgern und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

Anzahl Mitarbeiter 1.505		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	159.543.979	5.637.659	1.009.207	2.046.481	619.666	1.962.305
Variable Vergütung	80.653.142	11.348.750	1.375.036	4.713.720	342.171	4.917.823
Gesamtvergütung	240.197.121	16.986.409	2.384.243	6.760.201	961.837	6.880.128

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

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 Strategiefonds Balance

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900077QS2RDJCIX58

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

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

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● □ Ja

● ● ☒ Nein

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 39,6% 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 Strategiefonds Balance (der „Fonds“) förderte ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie“, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien umfasst, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 („SFDR-Zielfonds“).

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der Umwelt- und/oder sozialen Merkmale zu messen, werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet und wie folgt durchgeführt:

Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Fonds eingehalten. Die folgenden Ausschlusskriterien für von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere wurden angewendet:

- 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 umstrittene Waffen (z.B. Atomwaffen außerhalb des Nuklearen Nichtverbreitungsvertrags (auch „Atomwaffensperrvertrag“ genannt), Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran und weißer Phosphor) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

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

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien sind im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, der in Direktinvestitionen angelegt ist, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 97,89 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in Schuld- oder Beteiligungspapiere zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird die Einhaltung des jeweiligen bindenden Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, die in Direktinvestitionen angelegt sind, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	97,89 %	97,52 %	98,7 %
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?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise angestrebt wurden, umfassten eine breite Palette von ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs)[1] nämlich: keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, Hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltiger Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser, Leben an Land, Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen sowie Partnerschaften zur Erreichung der Ziele sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenz heranzog, nämlich: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen ergab sich aus der jeweiligen Geschäftstätigkeit eines Emittenten. Dafür wurden die einzelnen Geschäftstätigkeiten eines jeden Emittenten den Zielen oder Unterzielen der SDG sowie den Zielen der Taxonomie zugeordnet. Zu welchen der o.g. Ziele eine jeweilige Geschäftstätigkeit eines Emittenten konkret beitrug, ist u.a. abhängig von dem jeweiligen Sektor, dem die betreffende Geschäftstätigkeit zuzuordnen ist.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik wie folgt:

- Die Geschäftstätigkeiten eines Emittenten werden auf der Grundlage externer Daten in Erträge aus den verschiedenen Geschäftsbereichen aufgegliedert. In Fällen, in denen die Aufteilung der erhaltenen Geschäftstätigkeiten nicht detailliert genug ist, wird sie vom Investmentmanager vorgenommen. Der Investmentmanager beurteilt auf Basis von qualitativem und quantitativem Research, ob Geschäftsaktivitäten zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung oder zu den Zielen der Taxonomie beitragen. Der Ertragsanteil, der auf eine so zugeordnete Geschäftstätigkeit entfällt, wird dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugerechnet, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) besteht und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllt.
- Bei Emittenten, deren Geschäftsaktivitäten einen Anteil von mindestens 20 % nachhaltiger Investitionen ausmachen und die sich in der Übergangsphase zu einem Netto-Nullpfad befinden oder bereits auf einen Netto-Nullpfad ausgerichtet sind, erhöht der Investmentmanager den rechnerischen Anteil der nachhaltigen Investitionen, die dem betreffenden Emittenten zugewiesen werden, um 20 Prozentpunkte. Emittenten gelten dann als auf dem Weg zu Netto-Null, wenn sie (1) Netto-Null erreichen, (2) auf Netto-Null ausgerichtet sind oder (3) sich auf Netto-Null ausrichten. Emittenten, die sich (4) zu Netto-Null verpflichtet haben oder (5) nicht auf Netto-Null ausgerichtet sind, gelten nicht als Emittenten, die sich in der Übergangsphase befinden oder auf einen Netto-Null-Pfad ausgerichtet sind.
- Bei Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden („Projektanleihen“), die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, wird davon ausgegangen, dass die Gesamtanlage zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese werden eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten (oder in einigen Fällen auf Projektebene) durchgeführt.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wird auf der Grundlage des Prozentsatzes des Portfolios gewichtet, der in diesen Emittenten bzw. diese Projektanleihen investiert ist. Die einzeln gewichteten Anteile der nachhaltigen Investitionen aller Emittenten und Projektanleihen werden aggregiert, um den Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu berechnen.

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise angestrebt werden, umfassten zudem alle Ziele, welche die EU-Taxonomie als Referenz heranzieht, nämlich: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

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

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

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen, nutzte der Investmentmanager die PAI-Indikatoren, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreichen, kann 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 oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Anlagen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegende Verstöße gegen Prinzipien und Richtlinien 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, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Wert werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Bewertung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Was sind die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die zur Auswahl der Investitionen verwendet werden, um jedes der von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen?“ im vorvertraglichen Dokument des Fonds beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des „Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Anlageverwalter die folgenden Schritte unternommen:

- Festlegung von Signifikanzschwellen zur Identifizierung von Emittenten mit erheblichem Schaden. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Schwellenwerten gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung haben (Kontroversen). Der Anlageverwalter kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erreichen, in Kontakt treten, um dem Emittenten die Möglichkeit zu geben, die negativen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad der Konfidenz in die Qualität der verfügbaren Daten, die zu einem für den Emittenten relevanten DNSH-Gesamtscore berechnet werden. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen hat die DNSH-Bewertung nicht bestanden, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Erreicht der Emittent die DNSH-Gesamtwertung zweimal in Folge nicht, oder im Falle eines fehlgeschlagenen Engagements, hat er die DNSH-Bewertung nicht bestanden. Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Bewertung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Anlagen gezählt.
- In bestimmten Fällen, in denen rück- oder vorausschauende Informationen nicht mit der DNSH-Bewertung übereinstimmen, kann der Investmentmanager die DNSH-Bewertung überschreiben. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Die Datenerfassung für PAI-Indikatoren ist unzureichend. Für die Bewertung der PAI-Indikatoren werden bei der Anwendung der DNSH-Bewertung gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte verwendet, und zwar für folgende Indikatoren für Unternehmen: Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien, Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für Staaten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird und die von sozialen Verstößen betroffen sind. Im Falle von Projektanleihen könnten entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenlieferanten zusammenarbeitet. Der Anlageverwalter wird regelmäßig prüfen, ob die Datenverfügbarkeit so weit gestiegen ist, dass eine Bewertung dieser Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

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 Ausschlüsse des Investmentmanagers, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie verfolgt dieses Finanzprodukt?“ im vorvertraglichen Dokument des Fonds beschrieben, schlossen Unternehmen aus, die gegen eines der folgenden Rahmenwerke schwerwiegend verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

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

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

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



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

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie die Anwendung von Ausschlusskriterien, sowie durch indirekte Maßnahmen wie die Zusammenarbeit mit Emittenten von Unternehmensanleihen und den Beitritt zu relevanten Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet werden, und für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet werden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern oder keine nachhaltigen Investitionen als Ziel haben. Der Investmentmanager begrenzte diesen Teil der Vermögenswerte des Fonds auf 30 %, sodass die Ausschlusskriterien für den Großteil der Vermögenswerte des Fonds galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, PAIs zu vermeiden, sondern deren Auswirkungen zu mindern. Das übergeordnete Ziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios gemäß der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenabdeckung für die für die PAI-Indikatoren erforderlichen Daten war heterogen. Der Investmentmanager bemühte sich, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenverfügbarkeit durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager bewertete regelmäßig, ob die Verfügbarkeit der Daten ausreichend gestiegen war, um eine mögliche Einbeziehung der Bewertung solcher Daten in den Anlageprozess zu ermöglichen. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv und führte Dialoge mit Portfoliounternehmen zu breiteren Nachhaltigkeitsthemen, die PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt einschlossen, und bereitete Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Hauptversammlungen vor (regelmäßig für Direktinvestitionen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung von Stimmrechten berücksichtigte der Investmentmanager auch breitere Nachhaltigkeitsthemen. Weitere Einzelheiten zum Ansatz des Investmentmanagers bei der Ausübung von Stimmrechten und der Unternehmensbeteiligung sind in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt. Der Investmentmanager trat der Net Zero Asset Manager Initiative bei.[2] Dies ist eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich verpflichtet haben, die Treibhausgasemissionen in Zusammenarbeit mit institutionellen Investoren zu reduzieren.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Fonds 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 Bezugszeitraums enthielten die meisten Investitionen des Finanzprodukts Aktien, Anleihen und/oder Zielfonds. Ein Teil des Finanzprodukts bestand aus Vermögenswerten, die keine Umwelt- oder Sozialmerkmale förderten. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Bargeld und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht zur Erreichung der vom Finanzprodukt geförderten Umwelt- oder Sozialmerkmale verwendet wurden, wurden sie bei der Bestimmung der Top-Investitionen ausgeschlossen.

Die Hauptinvestitionen sind jene mit dem größten Gewicht im Finanzprodukt. Das Gewicht wird als Durchschnitt über vier Bewertungsstichtage berechnet. Die Bewertungsstichtage sind der Berichtsstichtag sowie der letzte Tag jedes dritten Monats innerhalb der neun Monate vor dem Berichtsstichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; obligatorische soziale Sicherheit“ fallen, eine detailliertere Klassifizierung auf Untersektorebene angezeigt, um zwischen Investitionen in die Untersektoren „Verwaltung des Staates und der wirtschaftlichen und sozialen Politik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Allgemeinheit“ (einschließlich Verteidigungsaktivitäten) und „Obligatorische soziale Sicherungsaktivitäten“ zu unterscheiden.

Für Investitionen in Zielfonds ist keine direkte Sektorzuordnung möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren kann.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024–30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,75 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,54 %	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,41 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,36 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,98 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,94 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,92 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,90 %	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.12.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,78 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.750% 25.02.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,73 %	Frankreich
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,64 %	USA
NETFLIX INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,63 %	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES 11Y FIX 0.900% 01.04.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,59 %	Italien

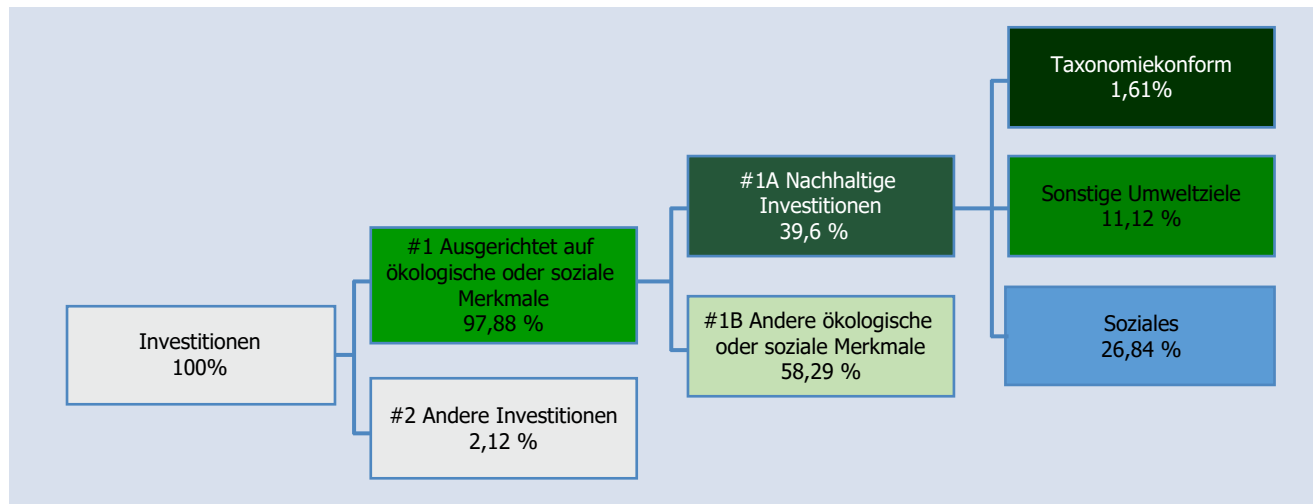


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen beziehen sich auf alle Investitionen, die zur Erreichung der Umwelt- und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Großteil der Vermögenswerte von Fonds wurde verwendet, um die von diesem Fonds geförderten Umwelt- oder sozialen Merkmale zu erfüllen. Ein geringer Anteil des Fonds enthielt Vermögenswerte, die keine Umwelt- oder sozialen Merkmale förderten. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Bargeld und Einlagen, einige Zielfonds sowie Investitionen mit vorübergehend abweichenden oder fehlenden Umwelt-, Sozial- oder Governance-Eigenschaften.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

- In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,03 %

A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,03 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,45 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,08 %
B07	Erzbergbau	0,18 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,20 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	23,20 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,35 %
C11	Getränkeherstellung	0,34 %
C13	Herstellung von Textilien	0,08 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,29 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,09 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,58 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,56 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,25 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,72 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,18 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,03 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,39 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,40 %
C28	Maschinenbau	1,89 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,40 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,07 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,57 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,77 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,77 %
F	BAUWERBE/BAU	0,80 %
F41	Hochbau	0,62 %
F42	Tiefbau	0,18 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,20 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,61 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,59 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,41 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,80 %
H50	Schifffahrt	0,03 %
H51	Luftfahrt	1,19 %
H52	Lagerung sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,00 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,39 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,17 %
I56	Gastronomie	0,17 %

J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	11,65 %
J58	Verlagswesen	3,95 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,20 %
J61	Telekommunikation	1,73 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,13 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,63 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	24,11 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	20,83 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,64 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,64 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,26 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,26 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,20 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,13 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,07 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,75 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,10 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,05 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,55 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,05 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	21,34 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	21,34 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	21,34 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	1,30 %
Q86	Gesundheitswesen	1,22 %
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,06 %
Q88	Sozialwesen (ohne Heime)	0,02 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,02 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,02 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,25 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,25 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	3,32 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3,32 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	0,76 %



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

Taxonomiekonforme Investitionen umfassen Schuld- und/oder Beteiligungsinvestitionen in ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten bewertet. Die Daten unterliegen weder einer Prüfung durch Wirtschaftsprüfer noch einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methodik zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen.

Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen betrug 26,63 % (berechnet auf Basis des Look-Through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen Daten, die von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie gemeldet wurden. Falls keine Daten von Unternehmen gemeldet wurden, leitet der Datenanbieter taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

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.

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

☐ Ja

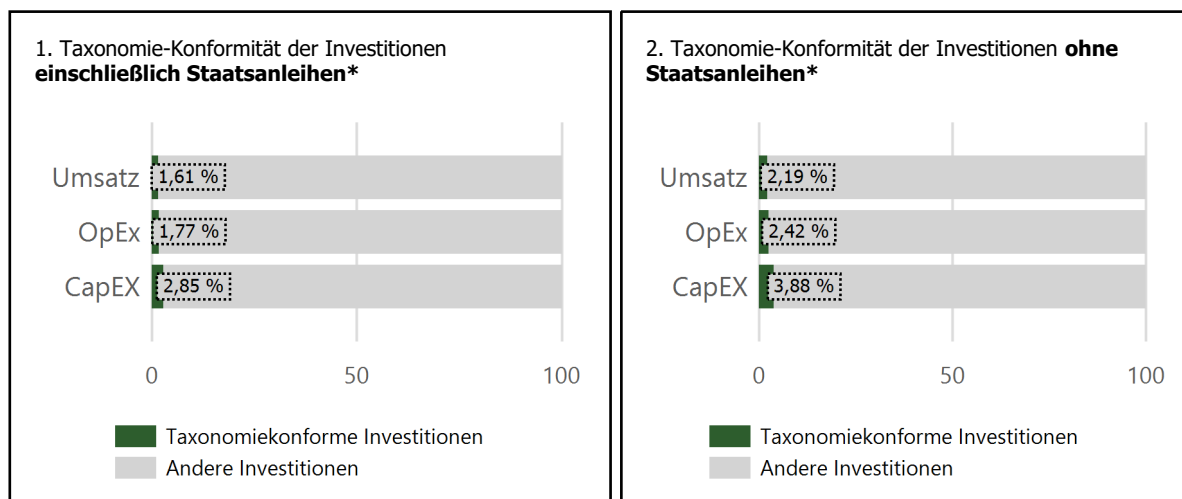
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Investmentmanager hat keine Investitionen in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verfolgt, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Dennoch kann der Investmentmanager in Unternehmen investiert haben, die auch in diesen Tätigkeitsbereichen aktiv sind.

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



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

Klimaschutz	1,52 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,27 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,50 %

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.

- 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			
	09.2025	09.2024	09.2023
Turnover	1,61 %	1,05 %	0,72 %
Capex	2,85 %	2,39 %	0 %
Opex	1,77 %	1,59 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Turnover	2,19 %	1,34 %	0,93 %
Capex	3,88 %	3,06 %	0 %
Opex	2,42 %	2,04 %	0 %

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

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug 11,12 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 26,84 %.

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

Investitionen wurden unter #2 „Sonstige“ eingeordnet, wenn sie nicht zur Förderung der Umwelt- oder Sozialziele des Fonds verwendet wurden. Beispiele für solche Investitionen sind Bargeld, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, der nicht als nachhaltige Investition qualifiziert wurde (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Für diese Investitionen wurden keine Mindestanforderungen in Bezug auf Umwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen angewendet.



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?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenz-Benchmark zugewiesen, um die Übereinstimmung mit den geförderten Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen zu bestimmen.
- **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?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenz-Benchmark zugewiesen, um die Übereinstimmung mit den geförderten Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen zu bestimmen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenz-Benchmark zugewiesen, um die Übereinstimmung mit den geförderten Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen zu bestimmen.

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

Der Investmentmanager hat keinen Referenz-Benchmark zugewiesen, um die Übereinstimmung mit den geförderten Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen zu bestimmen.

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

Allianz Strategiefonds Balance

Frankfurt am Main, den 15. Januar 2026

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 Strategiefonds Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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 nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den 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 ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten

deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Balance A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		50% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 50% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	6,11	7,08
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	22,84	24,81
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	30,50	33,24
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	19,00	22,21
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	38,86	39,82
10 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2025	60,26	85,37

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 Strategiefonds Balance IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		50% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 50% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	7,02	7,08
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	24,97	24,81
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	33,91	33,24
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	23,17	22,21
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	44,97	39,82
Seit Auflegung	05.10.2016 - 30.09.2025	66,02	71,72

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.

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Balance PT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		50% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 50% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	7,12	7,08
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	25,22	24,81
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	34,31	33,24
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	23,66	22,21
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	45,69	39,82
10 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2025	76,34	85,37

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.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Balance R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		50% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 50% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	6,63	7,08
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	24,07	24,81
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	32,47	33,24
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	21,40	22,21
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	42,35	39,82
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.09.2025	48,34	59,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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.

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
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. 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: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors GmbH
München
(Vorsitzender)

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Verena Jäger
Thomas Linker
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: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. September 2025

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

Allianz Global Investors GmbH

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