

Allianz Invest ESG Renten Global

ISIN: AT0000A36CF4 (T)

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Rechenschaftsbericht

vom 01.09.2024 – 31.08.2025

www.allianzinvest.at



Bericht des Fondsmanagers: Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nachdem die US-Notenbank im September 2024 ihr Leitzinsband um 0,5%p gesenkt hatte, verließ der global synchronisierte Lockerungszyklus risikoreichen Anlagen Rückenwind. Wenig verändert zeigte sich das große Bild einer robusten US-Wirtschaft auf dem Weg zu einer sanften Landung und einer schwächelnden Wirtschaft in der Eurozone. Somit wurde erwartet, dass die EZB mit einer weiteren Zinssenkung im Oktober unterstützend eingreifen würde, nachdem zuletzt schwache Inflationszahlen aus Frankreich und Deutschland berichtet wurden. Die chinesische Regierung hatte eine Reihe neuer Maßnahmen eingeführt, die darauf abzielte, Chinas schwächelnde Wirtschaft und den fragilen Immobiliensektor wiederzubeleben. Die Kapitalmärkte reagierten, anders als bei früheren Maßnahmen, äußerst positiv. Die Aktienmärkte in Hong Kong haben daraufhin rund 18%, jene in Festland-China um über 21% zugelegt. Insgesamt zeigten EM-Aktien daher nach langer Durststrecke eine starke Performance. Auch Renten zeigten global starke Monatsergebnisse, nachdem sich die Zinsen derzeit im kontrollierten Sinkflug befinden. Die starke Einengung der Kreditrisikoaufschläge bei Unternehmensanleihen hat allerdings eine Pause eingelegt.

Der bemerkenswerteste Trend waren seit Mitte September kontinuierlich steigende US-Zinsen aufgrund anhaltend starker US-Wirtschaftszahlen und gestiegener Wahrscheinlichkeiten für einen Wahlsieg Trumps. Aufgrund in diesem Szenario erwarteter weiterer fiskalischer Ausgaben sollte die Inflation nicht allzu rasch sinken. Weniger ausgeprägte Zinsschritte nach unten und damit einhergehend ein stärkerer US-Dollar sah der Kapitalmarkt als wahrscheinlich in diesem Szenario an. US-Anleihen büßten daher über 2,5% im Oktober ein. Wesentliches Gegengewicht war der US-Dollar, der in diesem Szenario 2,3% gegenüber dem Euro zulegen konnte und damit Verluste an den Aktienmärkten aus Sicht der Euro-Investoren abfedern konnte. So verloren globale Aktien im Oktober knapp 2%, in Euro stand allerdings ein Plus von rund 0,75% aufgrund der Währungskomponente zu Buche. Die positive Entwicklung an Chinas Aktienmärkten aufgrund zahlreicher angekündigter Konjunkturstützungen setzte sich im Oktober nicht mehr fort, chinesische Aktien verloren deutlich und rissen den EM-Aktienkomplex mit. Auch europäische Aktien verloren im abgelaufenen Monat deutlich. Weiterhin robust zeigen sich die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen aufgrund solider wirtschaftlicher Rahmenbedingungen. Öl legte aufgrund zahlreicher Förderbeschränkungen rund 1,6% zu und liegt nur noch etwa 3% unter Jahresanfangsniveau. Gold setzt seine Rally mit rund 4% Plus im Oktober fort.

Der November hat bärenstarke US-Aktien, aber nur moderat steigende Börsen in Europa gebracht. EM-Aktien hatten einen negativen Monat. Die Divergenz zwischen den USA und dem Rest der Welt hatte also weiterhin zugenommen. Die US-Konjunktur lief nach wie vor rund, die in Aussicht gestellten Steuererleichterungen trieben nach soliden Q3 Ergebnissen nun die Gewinnerwartungen für das kommende Jahr nach oben und die Kabinetts-Entscheidungen Trumps, v.a. für das Finanz-Ressort, wurden wohlwollend zur Kenntnis genommen. In dieses Bild fügte sich der starke US-Dollar, der allein im abgelaufenen Monat rund 3% gegenüber dem Euro zulegen konnte. In Europa bremsen die Sorgen um die Automobil-Industrie und ihre Zulieferer den Konjunktur-Optimismus. Daneben belasteten die zerbrochene Regierung in Deutschland und der Budget-Streit in Frankreich die Märkte. Die Renditen fielen nach Zwischenhochs zu Monatsbeginn v.a. in Europa wieder deutlich. Europäische Staatsanleihen konnten rund 2,3% zulegen, dabei vergrößerten sich die Renditedifferenzen allerdings zulasten Frankreichs. Unternehmensanleihen zeigten sich anhaltend robust. Bemerkenswert war, dass Gold als sicherer Hafen nach über 30% Performance im Jahresverlauf nun beinahe 4% abgab.

Nach dem Erreichen eines neuen Höchststandes im globalen Aktienindex Anfang Dezember 2024, setzten danach Gewinnmitnahmen der Anleger ein. Hauptauslöser, neben den ohnehin bereits hohen Bewertungen nach einem deutlichen zweistelligen Wertzuwachs, war eine „falkenhafte“ FED, die war wie erwartet die Zinsen ein weiteres Mal senkte, aber gleichzeitig mitteilte, dass sie mittlerweile nur mehr 2 Zinssenkungen für 2025 erwartete, statt wie vorher 4. Da parallel der US-Dollar deutlich zulegte, war die Wirkung für Euro Investoren überschaubar. Zudem legte der europäische Aktienmarkt auf Monatssicht leicht zu. Parallel legten auch die Zinsen wieder zu und zeigten kurzfristig wieder eine starke Korrelation zu den Aktienmärkten.

Die Amtseinführung Donald Trumps am 20.01.2025 sorgte schon im Vorfeld für Unsicherheiten auf den Kapitalmärkten. Der US-Präsident setzte zunächst Maßnahmen bei dem Thema Migration durch, während die befürchtete Anhebung der Zölle erst im Folgemonat realisiert wurde. Die Anleger bevorzugten auf Monatssicht vor allem europäische Aktien, der MSCI Europa war mit +7,3% deutlich stärker als der S&P500, der nur um 2,4% zulegen konnte. Einerseits wurde die einseitige Positionierung nach den US-Wahlen reduziert, andererseits lockte Europa mit attraktiven Bewertungen und der Hoffnung auf Frieden in der Ukraine sowie weitere Stimuli in China, die die Exportwirtschaft unterstützen sollten. In der zweiten Monatshälfte geriet der Technologiewert NVIDIA deutlich unter Druck nachdem bekannt wurde, dass der chinesische KI-Mitbewerber deutlich weniger Mikrochips für deren Modell benötigt. Eine vergleichsweise hohe Volatilität zeigte sich auch wieder auf der Rentenseite, der steile Renditeanstieg in der ersten Hälfte (10-jährige deutsche Bundesanleihen: +12%) kehrte sich in der zweiten Monatshälfte wieder um, sodass die europäischen Anleihenmärkte den Jänner mit einer schwarzen Null beenden konnten.

Die globalen Aktienmärkte präsentierten sich im Februar 2025 uneinheitlich. Europäische Aktien setzten ihren Aufwärtstrend seit Jahresbeginn 2025, gestützt auf die Hoffnungen einer zeitnahen Ukraine-Einigung, auch im Februar fort. Negative Konjunkturüberraschungen und die Ankündigung neuer US-Zölle gegenüber Mexiko, Kanada und China verstärkten die Sorgen der Anleger vor einem Handelskrieg der USA mit ihren Handelspartnern, was zusammen mit der negativen Saisonalität US-Aktien zuletzt belastete. Insbesondere die großen US-Tech-Werte sind bei Anlegern aufgrund hoher Bewertungen und zunehmender Bedenken hinsichtlich des zukünftigen Wachstums in Ungnade gefallen. Nvidia verzeichnete nach der Veröffentlichung solider Zahlen und positiver Prognosen dennoch -8,5% am darauffolgenden Handelstag. Umgekehrt schienen Chinas Tech-Werte zu einer Aufholjagd anzusetzen. Insgesamt führten schwächere US-Konjunkturdaten und politische Unsicherheit zur Überperformance defensiver Aktiensegmente. Der MSCI World Aktienindex schloss den Monat aufgrund der negativen US-Beiträge mit -0,76% ab.

US-Zinssätze längerer Laufzeiten sanken im Februar 2025 aufgrund schwächerer Konjunkturprognosen und der Erwartung von zumindest zwei Zinssenkungen im heurigen Jahr deutlich und bescherten US-denominierten Anleihen deutliche Kursgewinne. Der schwächere USD fügte sich in dieses Bild und schmälerte das Gewinnpotenzial europäischer Investoren. Die für 2025 zwar erwartete, bisher allerdings moderat ausgefallene Volatilität an den Kapitalmärkten kehrte zur Monatsmitte zurück und hielt vorerst an.

Die globalen Finanzmärkte korrigierten im März 2025 deutlich. Die wachsende Verunsicherung durch die erratische Handels- und Geopolitik der US-Regierung führte zu Neueinschätzungen der künftigen Wirtschaftswachstums- und Inflationserwartungen. In den USA wurde befürchtet, dass sich die Wirtschaft deutlich verlangsamen könnte, einige Marktteilnehmer sprachen gar von einer möglichen Rezession. Gleichzeitig könnten die in Aussicht gestellten Importzölle die Inflation deutlich anheizen. Importierte Güter wären für US-Verbraucher deutlich teurer, und lokale Hersteller könnten die höheren Preise ihrerseits für Preisanpassungen nutzen. US-Aktien kamen daher am meisten unter Druck, speziell kleine Unternehmen mussten hohe Verluste verbuchen. Auch europäische Aktien korrigierten nach der ersten Euphorie rund um das Infrastruktur- und Verteidigungspaket, wenn auch etwas weniger als ihre US-Pendants. Der Euro wertete durch die Aussicht auf diesen Fiskalstimulus deutlich auf und erhöhte die Verluste von Anlagen in Fremdwährungen (insb. globale Aktien). Europäische Staatsanleihen-Renditen stiegen aufgrund der erwarteten Investitionen deutlich an und näherten sich den Höchstständen des Jahres 2023. Gemischte Portfolios konnten aufgrund der positiven Korrelation keine Diversifikationseffekte nutzen. Die Renditen der US-Staatsanleihen stiegen aufgrund der Wachstumssorgen hingegen kaum an. Dafür reagierten insbesondere US High-Yield Anleihen mit merklich gestiegenen Risikoaufschlägen. Europäische Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen präsentierten sich deutlich stabiler.

Der April 2025 stand im Zeichen der aggressiven Zollankündigungen Trumps. Die Marktteilnehmer schenkten Trumps Aussagen keinen Glauben und begannen, die Verlangsamung des globalen Handels, steigende Inflation und eine deutlich erhöhte Rezessionsgefahr in den USA einzupreisen. Auch die Wachstumsprognosen für Europa und China wurden deutlich nach unten korrigiert. Gemäß Trumps Agenda sollte die US-Notenbank den eingeschlagenen Weg durch baldige Zinssenkungen stützen. Aufgrund steigender Inflationsgefahr durch teure Importe verweigerte FED-Chef Powell allerdings baldige Zinssenkungen auf Bestellung. Die folgende Spekulation über die mögliche politisch motivierte Absetzung des Notenbank-Chefs beunruhigte die Finanzmärkte sichtlich. China verkündete Gegenzölle, während andere Handelspartner wie die EU auf zeitnahe Verhandlungen

setzen. Nachdem die Stress-Symptome der Kapitalmärkte immer ausgeprägter wurden, verkündete Trump schließlich die 90-tägige Aussetzung der Zölle und einige Ausnahmen. Die Aktienmärkte rund um den Globus fielen zunächst rund -10%, Kreditrisiko-Aufschläge von Unternehmensanleihen stiegen deutlich an. Nach der 90-tägigen Aussetzung setzte eine deutliche Erholung ein und Aktien gingen nach turbulenten Handelstagen mit außerordentlich hoher Volatilität nahezu unverändert aus dem April. Eine wesentliche Entwicklung zeigte der US-Dollar, der sich gegenüber nahezu allen anderen Währungen aufgrund von Sicherheitsbedenken um die Nachhaltigkeit des Leitwährungs-Status und hohe Abflüsse ausländischer Investoren aus dem US-Aktien- und Anleihenmarkt mit rund -5% deutlich abschwächte. Die nahezu unveränderte Aktienperformance im April ergab durch den ausgeprägten Währungseffekt rund -5% für Euro-Investoren. Deutliche Gewinner waren Euro-Staatsanleihen aufgrund fallender Euro-Zinsen über alle Laufzeiten. Unternehmensanleihen konnten sich im Monatsverlauf erholen, die Risikoaufschläge blieben allerdings erhöht.

Im Mai 2025 gaben an den Kapitalmärkten risikoreiche Assets ein kräftiges Lebenszeichen von sich und Anlegermut wurde belohnt. US-Aktien holten im Mai deutlich auf und für Euro-Investoren blieb der Ertrag aufgrund des vorerst stabilen Währungspaares EUR-USD auch stehen. Der Optimismus wurde gestützt von guten Unternehmensergebnissen (auch Nvidia hat gute Zahlen geliefert und den bisher schwachen Tech-Sektor insgesamt befeuert) und besser als befürchteten Konjunkturdaten in den USA. An den Rentenmärkten hat die Trump-Politik im Mai eher für Aufregung gesorgt. Die Staatsverschuldung dürfte durch die Steuerpläne der US-Regierung weiter steigen. Gemeinsam mit dem Staatsanleihen-Downgrade führte das zu deutlich steigenden langfristigen Zinsen und negativen Veranlagungsergebnissen bei US-Anleihen. Unternehmensanleihen allgemein, aber speziell die risikoreicheren Segmente High Yield und Emerging Markets Anleihen, profitierten, wie Aktien, vom risikofreundlichen Umfeld.

US-Aktien setzten ihre Aufholjagd, insbesondere im Tech- und AI-Segment, im Juni 2025 fort und erzielten neue Höchststände. Allerdings machte die USD-Schwäche einen Großteil der Erträge für EUR-Investoren zunichte. Nachdem das Währungspaar im Vormonat stabil geblieben war, sorgten Trumps aggressive Kommentare in Richtung US-Notenbank und dessen Vorsitzendem, wonach die Zinsen rascher und deutlicher zu senken wären, für Aufregung und die Einpreisung von drei Zinssenkungen noch in diesem Jahr und bis zu drei weiteren Zinssenkungen im kommenden Jahr. Die US-Notenbank sieht dafür allerdings derzeit keine Veranlassung und betont die Inflationsrisiken durch Trumps Zollpolitik. Insgesamt reagierten die Kapitalmärkte erstaunlich gelassen auf die geopolitische Eskalation zwischen Israel und Iran bzw. die Einmischung der USA. Lediglich Rohöl reagierte empfindlich. Nach der vereinbarten Waffenruhe blieb ein Preisaufschlag von rund 7% im Juni übrig. Auch Schwellenländer-Aktien verzeichneten deutliche Zugewinne. Lediglich europäische Aktien konnten ihren heurigen Erfolgslauf im Juni nicht fortsetzen und beendeten den Juni negativ. An den Rentenmärkten gab es leicht steigende EUR- und leicht fallende USD-Zinsen. Risikoreichere Rentensegmente wie Unternehmensanleihen und EM-Anleihen entwickelten sich wie schon im bisherigen Jahresverlauf gut.

Risiko wurde im Juli 2025 belohnt. Insbesondere die Aktienmärkte der Emerging Markets und der USA zeigten sich stark, angetrieben durch gute Quartalergebnisse und höhere Gewinnerwartungen. Der US-Aktienmarkt markierte, auch mithilfe der wiedererstarkten „Magnificent 7“, neue Allzeithochs, während europäische Indizes aufgrund schwächerer Gewinndynamik eher seitwärts schwankten. Entgegen dem bisherigen Jahresverlauf wurden die Gewinne für EUR-Investoren durch einen starken USD (+3,2% im Juli) zusätzlich unterstützt. Auch rentenseitig lieferten die risikoreicheren Segmente High Yield und Emerging Markets die höchsten Erträge. Positive Nachrichten aus den Unternehmen, aber insbesondere auch vonseiten der Trump-Regierung zu einem Handelsabkommen mit der EU ließen die Investoren Zuversicht schöpfen. Die US-Notenbank widersetzte sich auch im Juli dem politischen Druck der US-Regierung und beließ die Leitzinssätze unverändert, begründet durch weiterhin robustes Wachstum, den stabilen Arbeitsmarkt und weiter steigende Kerninflation. Die Kapitalmärkte preisten eine Zinssenkung bis Jahresende aus, was zu steigenden Renditen und einem stärkeren USD führte. Auch die EZB vollzog im Juli erwartungsgemäß keine weitere Zinssenkung.

Die Kapitalmärkte zeigten im August 2025 keine saisonalen Sommerloch-Tendenzen und setzten ihre positive Entwicklung fort. Die Aktienmärkte legten, unterstützt durch über den Erwartungen liegende Unternehmensergebnisse, optimistischere Investorenstimmung nach zahlreichen Zollübereinkünften und die für September in Aussicht gestellte FED-Zinssenkung rund um den Globus deutlich zu. Der US-Aktienmarkt erreichte in US-Dollar neue Allzeit-Höchststände. Nur für Euro-Investoren sorgte der

nach Erholungstendenzen in den Vormonaten wieder schwächere US-Dollar für deutliche geringere bzw. negative Ergebnisse, etwa in den Emerging Markets. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen Investment Grade und High Yield blieben auf historisch niedrigen Niveaus stabil, getragen durch solide Bilanzen und hohe Nachfrage, da das absolute Renditeniveau immer noch interessant bleibt. Für EM-Anleihen zeigt sich ein ähnliches Bild. Euro-Staatsanleihen verbuchten allerdings einen negativen Monat, verursacht durch ansteigende Risikoaufschläge, insbesondere Frankreichs. Die anhaltend erratische Politik Trumps, auch in Richtung US-Notenbank, und die innenpolitischen Spannungen in Frankreich und Großbritannien ließen die Märkte im August vorerst unbeeindruckt. Rohöl sackte im August um knapp 9% ab, Gold hingegen legte um knapp 5% zu.

Anlagepolitik

Im Allianz Invest ESG Renten Global wurde in Staatsanleihen sowie in Unternehmensanleihen investiert, wobei die Staatsanleihen mit rund 60% überwiegen. Bei der Veranlagung wurde eine möglichst breite Streuung nach Regionen, Branchen und Emittenten über alle Laufzeiten hinweg angestrebt. Die Veranlagung erfolgte in verschiedenen Währungen, überwiegend jedoch in USD und EUR. Das Wechselkursrisiko wurde weitgehend gegen Euro abgesichert. Über 60% des Fondsvermögens waren in Emittenten mit AAA und AA Rating investiert, entsprechend gering war der Einfluss des Kreditrisikos. Das Zinsänderungsrisiko in Europa und der USA lag entsprechend der Renditeerwartung höher, im Gegensatz dazu sind in Japan die Renditen gestiegen, das Zinsrisiko in Japan blieb daher während des gesamten Rechnungsjahres niedrig. Über alle Regionen hinweg lag die mittlere Restlaufzeit der Veranlagungen bei rund 7,5 Jahren.

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Liquidität und Bewertungssicherheit des Fonds.

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 31.08.2024	per 31.08.2025
Fondsvolumen gesamt	76.177.445,92	89.513.940,29
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	106,48	106,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	108,83	110,11

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Thesaurierungsanteile	841.402
-----------------------	---------

Überblick über die ausgewiesenen Erträge und Fondsentwicklung der letzten Rechnungsjahre in EUR:

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
15.09.23	32.350.000,00	100,00	-	-	323.500	-
31.08.24	76.177.445,92	106,48	2,0468	0,7428	715.436	6,48**)
31.08.25	89 513 940,29	106,39	3,9618	1,1991	841.402	0,63

Die Auszahlung von EUR 1,1991 je Anteil wird ab Montag, den 3. November 2025, gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 2 von der depotführenden Bank vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in der Höhe von EUR 1,1991 je Anteil zur Abfuhr der Kapitalertragssteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

**) Die Wertentwicklung bezieht sich auf das Rumpfrechnungsjahr vom 15. September 2023 bis 31. August 2024

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: pro Anteil in Fondswährung (in EUR)
ohne Berücksichtigung eines Ausgabezuschlages bzw. Rücknahmeabschlages

	2024/2025 in EUR
Thesaurierungsanteil AT0000A36CF4	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	106,48
KESSt-Auszahlung am 04.11.2024 von EUR 0,7428 je Anteil entspricht 0,007109 Anteilen	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	106,39
Gesamtwert inkl. durch KESSt-Auszahlung erworbene Anteile (Kurs am Extag in EUR: 104,49)	107,15
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,63%
Nettoertrag pro Anteil	0,67

2. Fondsergebnis

	2024/2025 in EUR
a. Realisiertes Fondsergebnis	
Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	2.949.032,33
Dividendenerträge	0,00
Erträge aus Immobilienfonds	0,00
Sonstige Erträge	160,60
	2.949.192,93
Zinsaufwendungen	-4.049,48
	-4.049,48
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-475.355,15
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-3.329,00
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-3.250,18
Wertpapierdepotgebühren	-8.693,81
Depotbankgebühren	-19.638,89
Kosten für externe Berater	0,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00
Garantiegebühren	0,00
Fondsadministrationsgebühr	-95.071,02
Gebühren für Nachhaltigkeit	0,00
Sonstige Aufwendungen	-3.200,16
	-608.538,21
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.336.605,24

Realisiertes Kursergebnis ¹⁾

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	652.151,55	
derivate Instrumente	5.405.726,75	
Realisierte Kursgewinne gesamt		6.057.878,30

Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-591.291,07	
derivate Instrumente	-3.662.881,28	
Realisierte Kursverluste gesamt		-4.254.172,35

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.803.705,95
---	--	---------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		4.140.311,19
--	--	---------------------

b. Nicht realisiertes Kursergebnis ¹⁾

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		
unrealisierte Gewinne	42.157,66	
unrealisierte Verluste	-3.569.959,23	-3.527.801,57

Ergebnis des Rechnungsjahres ²⁾		612.509,62
---	--	-------------------

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	202.107,19	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	0,00	
Ertragsausgleich		202.107,19

Fondsergebnis gesamt		814.616,81
-----------------------------	--	-------------------

3. Entwicklung des Fondsvermögens

2024/2025
in EUR

Fondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres ³⁾	76.177.445,92
--	----------------------

KEst-Auszahlung am 04.11.2024 für Thesaurierungsanteil AT0000A36CF4)	-551.617,39
---	--------------------

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	28.081.229,98
Rücknahme von Anteilen	-14.805.627,84
Ertragsausgleich	-202.107,19
	13.073.494,95

Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2 dargestellt)	814.616,81
---	-------------------

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁴⁾	89.513.940,29
--	----------------------

- 1) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr
- 2) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 1.843,31.
- 3) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 715.436 Ausschüttungsanteile
- 4) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 841 402 Ausschüttungsanteile

Anteilswertermittlung und Wertpapierbewertung

Die verwendete Software rechnet mit mehr als zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Rundungsdifferenzen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, welcher bei der letzten Preisberechnung vor dem Stichtag verwendet wurde.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnung des Gesamtrisikos

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt nach dem Commitment Approach.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate besichert, wodurch das Ausfallsrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird.

Als Sicherheiten für etwaig veranlagte OTC-Derivate werden bei einem negativem Exposure Sichteinlagen geleistet. In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Wertpapieren an den Investmentfonds geleistet.

Zum Stichtag 31.08.2025 hat der Fonds Wertpapiersicherheiten (Staatsanleihen) erhalten.

Die Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten war jedenfalls ausgeschlossen.

Vergütungspolitik gem. Anlage I zu Art 2 InvFG Schema B*

Gesamtsumme Vergütungen der Mitarbeiter der VWG für das abgelaufene Geschäftsjahr	5.182.291,58			
Feste Bestandteile	4.676.082,80			
Variable Bestandteile	506.208,78			
Zahl der Mitarbeiter/Begünstigten	35,14 (VZÄ)			
Performance fees/carried interest	derzeit n/a			
Gesamtsumme Vergütungen aufgliedert nach den Mitarbeiterkategorien für das abgelaufene Geschäftsjahr				
	Geschäftsleiter	Risikoträger	Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	Sonstige Risikoträger, die in dieselbe Einkommensstufe wie GL und Risikoträger fallen
Vergütungsangaben gem. InvFG	**	2.154.397,73	839.284,92	n/a
	Führungskräfte	Mitarbeiter, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil auswirkt		
Vergütungsangaben gem. AIFMG	1.096.131,88	1.607.736,12		
Beschreibung darüber, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet wurden	Es besteht kein direkter Konnex zwischen Vergütung der Mitarbeiter der KAG und den aus dem Fonds lukrierten Verwaltungsgebühren. Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter besteht aus einem fixen und einem variablen Anteil, für die Berechnung der variablen Vergütung können mittelbar die Kennzahlen der verwalteten Fonds einfließen.			
Ergebnis der in § 17c Abs. 1 Z 3 und 4 genannten Überprüfungen, einschließlich aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten	Die Vergütungsgrundsätze wurden seitens des Aufsichtsrats vollumfänglich genehmigt und für die VWG festgelegt. Im Zuge der unabhängigen Überprüfung im Oktober 2024 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.			
wesentliche Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik	Im Rahmen der jährlichen Überprüfung und Adaptierung der Vergütungspolitik im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.			

* Die Anforderungen der Z 5 und 6 des § 20 Abs 2 AIFMG sind von den vorliegenden Angaben mitumfasst.

** Da diese Kategorie weniger als 3 Personen umfasst, wurden aus Gesichtspunkten des Datenschutzes und der analogen Anwendung des §242 Abs. 4 UGB die betroffenen Personen unter dem Bereich Risikoträger erfasst.
Die quantitativen Angaben beruhen auf den Daten für das Geschäftsjahr 2024 und beziehen sich auf die gesamte Verwaltungsgesellschaft. Detailliertere Informationen zur Vergütungspolitik der KAG entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Dokument unter www.allianzinvest.at.

Vermögensaufstellung für den Allianz Invest ESG Renten Global per 31. August 2025

Fondsvermögen einschliesslich Veränderungen und aufgelöste Positionen			Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil
ISIN	Zinssatz	Wertpapier							
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
XS2820463003	3,0000	SPABOL 3 05/15/34	EUR	500 000			100,482000	502 410,00	0,56
XS2906240028	3,0000	LATVIA 3 01/24/32	EUR	500 000	500 000		99,957000	499 785,00	0,56
XS2975303483	3,7500	CHILE 3 3/4 01/14/32	EUR	500 000	500 000		102,513000	512 565,00	0,57
ANLEIHEN US DOLLAR									
US05964HBK05	6,0330	SANTAN 6.033 01/17/35	USD	400 000	400 000		106,433000	364 402,98	0,41
US302154ED70	4,0000	EIBKOR 4 09/11/27	USD	500 000	500 000		100,090000	428 357,44	0,48
US377372AQ02	4,8750	GSK 4 7/8 04/15/35	USD	400 000	400 000		100,396000	343 733,63	0,38
US4581X0EL86	4,5000	IADB 4 1/2 09/13/33	USD	500 000			102,916000	440 451,94	0,49
US515110CF96	4,6250	RENTEN 4 5/8 04/17/29	USD	1 000 000			103,161000	883 000,94	0,99
US57636QBC78	4,5500	MA 4.55 01/15/35	USD	300 000	300 000		98,946000	254 076,86	0,28
US683234AV04	5,0500	ONT 5.05 04/24/34	USD	1 000 000	1 000 000		104,441000	893 957,03	1,00
US68389XCT00	4,7000	ORCL 4.7 09/27/34	USD	400 000	400 000		96,965000	331 986,65	0,37
US86562MDU18	5,6320	SUMIBK 5.632 01/15/35	USD	300 000	300 000		105,236000	270 228,54	0,30
US871607AE70	5,1500	SNPS 5.15 04/01/35	USD	300 000	300 000		101,246000	259 982,88	0,29
US89115A3A89	4,5680	TD 4.568 12/17/26	USD	700 000	700 000		100,516000	602 252,85	0,67
US961214FT56	5,0500	WSTP 5.05 04/16/29	USD	400 000	400 000		103,509000	354 391,85	0,40
USC2428PBN09	4,8760	CM 4.876 01/14/30	USD	600 000	600 000		103,787000	533 015,49	0,60
USG0399BAB39	6,2500	ANTOLN 6 1/4 05/02/34	USD	300 000	300 000		105,768000	271 594,62	0,30
USP3143NBR46	6,3000	CDEL 6.3 09/08/53	USD	300 000			98,810000	253 727,64	0,28
USQ2704MAM03	4,9710	CBAAU 4.971 01/22/30	USD	1 000 000	1 000 000		104,185000	891 765,81	1,00
XS2707689209	5,1250	KBN 5 1/8 03/01/27	USD	500 000	500 000		101,749000	435 457,50	0,49
XS2777428371	4,6250	KOMMUN 4 5/8 03/05/27	USD	1 000 000		1 000 000	101,080000	865 188,74	0,97
ANLEIHEN BRITISCHE PFUND									
XS2679764493	4,8750	KFW 4 7/8 10/10/28	GBP	750 000			102,376000	888 043,30	0,99
XS2978922313	4,5000	IFC 4 1/2 01/31/28	GBP	300 000	300 000		101,099000	350 786,47	0,39
XS2989779231	4,8750	CAF 4 7/8 01/30/30	GBP	300 000	300 000		100,784000	349 693,51	0,39
ANLEIHEN CANADISCHE DOLLAR									
CA135087S620	3,2500	CAN 3 1/4 06/01/35	CAD	2 250 000	2 250 000		98,569000	1 381 068,40	1,54
SUMME NEUEMISSION								13 161 925,07	14,70
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
AT0000A2A6W3	0,0100	ERSTBK 0.01 09/11/29	EUR	400 000			90,464000	361 856,00	0,40
AT0000A2T487	0,0100	KA 0.01 09/29/28	EUR	500 000			92,425000	462 125,00	0,52
BE0000349580	0,1000	BGB 0.1 06/22/30	EUR	1 000 000			89,132000	891 320,00	1,00
CH1423931653	2,7620	ZKB 2.762 07/08/30	EUR	500 000	500 000		100,202000	501 010,00	0,56
DE000BU25042	2,4000	OBL 2.4 04/18/30	EUR	1 000 000	1 000 000		100,891000	1 008 910,00	1,13
ES00000127A2	1,9500	SPGB 1.95 07/30/30	EUR	500 000			97,356000	486 780,00	0,54
EU000A3K4D41	3,2500	EU 3 1/4 07/04/34	EUR	1 000 000			101,838000	1 018 380,00	1,14
EU000A3K7MW2	1,6250	EU 1 5/8 12/04/29	EUR	1 000 000			96,946000	969 460,00	1,08
FR001400PM68	2,7500	FRTR 2 3/4 02/25/30	EUR	1 000 000	1 000 000		100,551000	1 005 510,00	1,12
IE00BV8C9B83	1,7000	IRISH 1.7 05/15/37	EUR	500 000			85,923000	429 615,00	0,48
IT0005358806	3,3500	BTPS 3.35 03/01/35	EUR	1 000 000	1 000 000		99,615000	996 150,00	1,11
IT0005496770	3,2500	BTPS 3 1/4 03/01/38	EUR	1 000 000	456 000		94,873000	948 730,00	1,06
IT0005518128	4,4000	BTPS 4.4 05/01/33	EUR	1 000 000			108,320000	1 083 200,00	1,21
NL0015002F72	2,5000	NETHER 2 1/2 07/15/35	EUR	1 000 000	1 000 000		96,806000	968 060,00	1,08
SI0002104576	3,0000	SLOREP 3 03/10/34	EUR	1 000 000	1 000 000		99,743000	997 430,00	1,11
XS1892141620	2,8750	ROMANI 2 7/8 03/11/29	EUR	500 000	500 000		96,657000	483 285,00	0,54
XS2740429076	3,2500	ESTONI 3 1/4 01/17/34	EUR	500 000			100,651000	503 255,00	0,56
XS2784364973	3,0000	AUCKCN 3 03/18/34	EUR	2 000 000			98,514000	1 970 280,00	2,20
XS2788435050	3,5000	ICELND 3 1/2 03/21/34	EUR	500 000			103,076000	515 380,00	0,58

XS2792180197	4,6250	ISLBAN 4 5/8 03/27/28	EUR	200 000	200 000	104,543000	209 086,00	0,23
XS2986724644	3,6250	JYBC 3 5/8 04/29/31	EUR	200 000	200 000	101,717000	203 434,00	0,23
XS2997390153	3,2500	CROATI 3 1/4 02/11/37	EUR	700 000	700 000	97,846000	684 922,00	0,77
XS3045728683	3,2500	QTC 3 1/4 05/21/35	EUR	500 000	500 000	99,864000	499 320,00	0,56
XS3063879442	4,1250	BGARIA 4 1/8 05/07/38	EUR	1 000 000	1 000 000	100,944000	1 009 440,00	1,13
XS3103624337	2,5000	ACHMEA 2 1/2 06/25/30	EUR	500 000	500 000	99,707000	498 535,00	0,56
ANLEIHEN US DOLLAR								
FR001400WMI1	4,8750	AGFRNC 4 7/8 01/16/30	USD	1 000 000	1 000 000	103,483000	885 757,08	0,99
US00203QAE70	4,5000	MAERSK 4 1/2 06/20/29	USD	400 000		101,305000	346 845,84	0,39
US00206RMT67	5,4000	T 5.4 02/15/34	USD	400 000		103,259000	353 535,91	0,39
US00287YDV83	5,3500	ABBV 5.35 03/15/44	USD	400 000		98,644000	337 735,17	0,38
US013051ET04	4,5000	ALTA 4 1/2 01/24/34	USD	1 000 000		100,684000	861 799,20	0,96
US015271AU38	4,9000	ARE 4.9 12/15/30	USD	400 000		101,665000	348 078,40	0,39
US031162DS61	5,6000	AMGN 5.6 03/02/43	USD	300 000		99,535000	255 589,32	0,29
US045167GD94	4,3750	ASIA 4 3/8 03/06/29	USD	1 200 000	1 200 000	102,321000	1 050 973,21	1,17
US045167GK38	4,3750	ASIA 4 3/8 03/22/35	USD	800 000	800 000	101,199000	692 965,85	0,77
US052769AH94	2,4000	ADSK 2.4 12/15/31	USD	400 000		88,130000	301 737,57	0,34
US06051GGA13	3,2480	BAC 3.248 10/21/27	USD	400 000		98,487000	337 197,64	0,38
US06368LAQ95	4,7000	BMO 4.7 09/14/27	USD	300 000		101,209000	259 887,87	0,29
US0641594B99	2,1500	BNS 2.15 08/01/31	USD	400 000		88,518000	303 065,99	0,34
US06738EAU91	4,3370	BACR 4.337 01/10/28	USD	500 000	500 000	99,935000	427 694,09	0,48
US111021AE12	9,6250	BRITEL 9 5/8 12/15/30	USD	400 000		123,337000	422 278,52	0,47
US135087Q560	3,7500	CANADA 3 3/4 04/26/28	USD	1 000 000		100,308000	858 580,84	0,96
US168863CF36	3,2400	CHILE 3.24 02/06/28	USD	1 000 000	1 000 000	98,012000	838 928,36	0,94
US189054AZ21	4,6000	CLX 4.6 05/01/32	USD	400 000		100,411000	343 784,99	0,38
US244199BK00	3,7500	DE 3 3/4 04/15/50	USD	200 000	200 000	77,593000	132 830,61	0,15
US31428XBA37	3,9000	FDX 3.9 02/01/35	USD	400 000		90,804000	310 892,75	0,35
US370334CT90	4,9500	GIS 4.95 03/29/33	USD	400 000		100,965000	345 681,76	0,39
US38141GKG45	2,6000	GS 2.6 02/07/30	USD	300 000		93,600000	240 349,23	0,27
US440452AF79	1,8000	HRL 1.8 06/11/30	USD	400 000		89,679000	307 041,00	0,34
US449276AF17	5,2500	IBM 5 1/4 02/05/44	USD	400 000		96,505000	330 411,71	0,37
US4581X0EW42	4,3750	IADB 4 3/8 07/16/35	USD	1 000 000	1 000 000	100,837000	863 108,79	0,96
US45866FAX24	4,9500	ICE 4.95 06/15/52	USD	400 000		90,847000	311 039,97	0,35
US459058KL69	3,6250	IBRD 3 5/8 09/21/29	USD	1 200 000		99,727000	1 024 329,37	1,14
US46124HAD89	1,6500	INTU 1.65 07/15/30	USD	400 000		89,048000	304 880,60	0,34
US465410BZ07	4,0000	ITALY 4 10/17/49	USD	500 000		72,499000	310 275,61	0,35
US47109LAJ35	4,2500	JICA 4 1/4 05/22/30	USD	500 000	500 000	101,383000	433 891,12	0,48
US487836BZ07	5,2500	K 5 1/4 03/01/33	USD	300 000		103,148000	264 866,90	0,30
US492711VAQ32	4,0500	KDP 4.05 04/15/32	USD	200 000	200 000	95,657000	163 754,17	0,18
US500630EB00	5,6250	KDB 5 5/8 10/23/33	USD	1 000 000		107,788000	922 605,50	1,03
US50077LAV80	3,7500	KHC 3 3/4 04/01/30	USD	300 000		97,104000	249 346,91	0,28
US532457CM85	5,0000	LLY 5 02/09/54	USD	200 000		92,571000	158 471,28	0,18
US57636QAM69	2,9500	MA 2.95 06/01/29	USD	200 000		96,705000	165 548,23	0,18
US581557BU82	5,1000	MCK 5.1 07/15/33	USD	400 000		102,671000	351 522,73	0,39
US594918BT09	3,7000	MSFT 3.7 08/08/46	USD	400 000		81,086000	277 620,47	0,31
US615369AE53	5,2500	MCO 5 1/4 07/15/44	USD	400 000		96,437000	330 178,89	0,37
US63859VBH33	1,5000	NWIDE 1 1/2 10/13/26	USD	400 000		97,098000	332 442,01	0,37
US65535HBP38	6,0870	NOMURA 6.087 07/12/33	USD	400 000		107,485000	368 004,79	0,41
US65558RAD17	5,3750	NDAFH 5 3/8 09/22/27	USD	400 000		102,441000	350 735,26	0,39
US65562QBY08	4,2500	NIB 4 1/4 02/28/29	USD	1 000 000	500 000	101,873000	871 976,38	0,97
US67077MBA53	4,9000	NTRCN 4.9 03/27/28	USD	400 000		101,765000	348 420,78	0,39
US716973AH54	5,3400	PFE 5.34 05/19/63	USD	300 000		92,553000	237 660,70	0,27
US74340XCH26	5,1250	PLD 5 1/8 01/15/34	USD	300 000		102,256000	262 576,39	0,29
US74432QAC96	5,7500	PRU 5 3/4 07/15/33	USD	400 000		107,812000	369 124,37	0,41
US747525BS17	5,4000	QCOM 5.4 05/20/33	USD	400 000		105,941000	362 718,48	0,41
US78409VBG86	4,2500	SPGI 4 1/4 05/01/29	USD	400 000		100,710000	344 808,70	0,39
US79466LAJ35	1,9500	CRM 1.95 07/15/31	USD	400 000		88,548000	303 168,71	0,34
US832696AY47	6,5000	SJM 6 1/2 11/15/43	USD	400 000		107,322000	367 446,72	0,41
US87031CAN39	4,8750	SEK 4 7/8 10/04/30	USD	500 000		104,689000	448 039,89	0,50
US87612EBK10	2,6500	TGT 2.65 09/15/30	USD	400 000		93,402000	319 787,73	0,36
US87973RAV24	2,2500	TEMASE 2 1/4 04/06/51	USD	1 000 000	400 000	61,406000	525 601,30	0,59
US882508BF00	3,8750	TXN 3 7/8 03/15/39	USD	400 000		88,478000	302 929,04	0,34
US883556DB50	5,2000	TMO 5.2 01/31/34	USD	400 000		103,422000	354 093,98	0,40
US88579EAC93	5,7000	MMM 5.7 03/15/37	USD	200 000		105,794000	181 107,59	0,20

US91087BAE02	3,7500	MEX 3 3/4 01/11/28	USD	500 000	500 000		98,626000	422 091,93	0,47
US91282CNC19	4,2500	T 4 1/4 05/15/35	USD	1 000 000	1 000 000		100,484375	860 090,52	0,96
US92343VGW81	5,5000	VZ 5 1/2 02/23/54	USD	200 000		200 000	96,858000	165 810,15	0,19
US92826CAE21	4,1500	V 4.15 12/14/35	USD	400 000			95,909000	328 371,14	0,37
US92857WAQ33	6,1500	VOD 6.15 02/27/37	USD	400 000			108,191000	370 421,98	0,41
USC69798AJ27	2,0000	ONTTFT 2 04/16/31	USD	1 000 000			90,048000	770 760,93	0,86
USD4S46MLM53	3,8750	KFW 3 7/8 06/15/28	USD	800 000		500 000	100,669000	689 336,64	0,77
USY0889VAC47	3,2500	BHARTI 3 1/4 06/03/31	USD	400 000			94,398000	323 197,81	0,36
USY5257YAM94	6,5360	LENQVO 6.536 07/27/32	USD	300 000			109,468000	281 095,61	0,31
XS2527965334	5,3370	SWEDA 5.337 09/20/27	USD	400 000	400 000		102,266000	350 136,10	0,39
XS2574267345	6,7500	REPHUN 6 3/4 09/25/52	USD	200 000			105,193000	180 078,75	0,20
XS2635185437	5,0000	SLOVEN 5 09/19/33	USD	1 000 000			102,492000	877 274,67	0,98
XS2702460952	4,8750	KUNTA 4 7/8 01/13/27	USD	1 000 000	500 000		101,287000	866 960,54	0,97
XS2829701718	5,1250	LATVIA 5 1/8 07/30/34	USD	500 000	500 000		102,137000	437 118,03	0,49
XS3106087771	3,8750	DENK 3 7/8 07/01/27	USD	1 000 000	1 000 000		100,304000	858 546,61	0,96
US500769BR40	0,0000	KFW 0 04/18/36	USD	1 000 000	2 000 000	1 000 000	63,426000	542 891,38	0,61
ANLEIHEN BRITISCHE PFUND									
GB00BT7J0027	4,5000	UKT 4 1/2 03/07/35	GBP	600 000	600 000		98,486000	683 440,12	0,76
XS0096499057	5,0000	EIB 5 04/15/39	GBP	400 000	400 000		99,295000	459 369,43	0,51
XS0138039275	5,0000	KFW 5 06/09/36	GBP	500 000			100,711000	582 400,36	0,65
XS0497367465	4,8300	RESFER 4.83 03/25/60	GBP	330 000			80,570000	307 511,97	0,34
XS0733486848	5,1250	NWGLN 5 1/8 01/23/42	GBP	350 000			84,458000	341 887,77	0,38
XS2610167962	3,8750	EIB 3 7/8 04/12/28	GBP	500 000			99,608000	576 021,84	0,64
XS2672278889	5,1250	ASIA 5 1/8 10/24/28	GBP	300 000			103,157000	357 927,18	0,40
ANLEIHEN JAPANISCHE YEN									
JP1201531F68	1,3000	JGB 1.3 06/20/35	JPY	250 000 000	250 000 000		97,215000	1 415 724,94	1,58
JP1201671K12	0,5000	JGB 0 1/2 12/20/38	JPY	300 000 000			82,369000	1 439 430,30	1,61
JP1201701KA5	0,3000	JGB 0.3 09/20/39	JPY	100 000 000			78,164000	455 315,43	0,51
JP1300791P79	1,2000	JGB 1.2 06/20/53	JPY	360 000 000	210 000 000		64,834000	1 359 599,23	1,52
JP1400131L54	0,5000	JGB 0 1/2 03/20/60	JPY	200 000 000			44,282000	515 896,78	0,58
ANLEIHEN CANADISCHE DOLLAR									
CA135087N266	1,5000	CAN 1 1/2 12/01/31	CAD	1 500 000		2 500 000	90,773000	847 891,47	0,95
ANLEIHEN AUSTRALISCHE DOLLAR									
AU000XCLWAM0	2,7500	ACGB 2 3/4 06/21/35	AUD	1 000 000	1 000 000		87,864000	491 277,51	0,55
AU000XCLWAP3	3,2500	ACGB 3 1/4 06/21/39	AUD	2 000 000			86,876000	971 506,53	1,09
ANLEIHEN NEUSEELAND DOLLAR									
NZGOVDT433C9	3,5000	NZGB 3 1/2 04/14/33	NZD	1 700 000	1 000 000	550 000	95,979000	821 820,79	0,92
ANLEIHEN POLNISCHE ZLOTY									
PL0000113783	1,7500	POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	4 000 000			81,442000	763 727,58	0,85
GELDMARKTPAPIERE									
GELDMARKTPAPIERE EURO									
NL0015000QL2	0,0000	NETHER 0 01/15/26	EUR	2 000 000	2 000 000		99,282000	1 985 640,00	2,22
GELDMARKTPAPIERE US DOLLAR									
US172967KN09	3,4000	C 3.4 05/01/26	USD	400 000			99,434000	340 439,96	0,38
US857477AW33	2,6500	STT 2.65 05/19/26	USD	300 000			98,970000	254 138,49	0,28
USQ8809VAH26	3,6250	SYDAU 3 5/8 04/28/26	USD	400 000			99,432000	340 433,11	0,38
XS2243171746	1,2000	AGRBK 1.2 10/22/25	USD	300 000			99,552000	255 632,97	0,29
XS2717986876	0,0000	DENK 5 11/14/25	USD	1 500 000			100,125000	1 285 521,70	1,44
XS2756364795	4,3750	SWED 4 3/8 01/30/26	USD	1 000 000			100,066000	856 509,46	0,96
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							68 414 446,98		76,43
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
AT0000A269M8	0,5000	RAGB 0 1/2 02/20/29	EUR	1 000 000			94,200000	942 000,00	1,05
ES0000012M85	3,2500	SPGB 3 1/4 04/30/34	EUR	1 000 000			100,987000	1 009 870,00	1,13
FR001400BKZ3	2,0000	FRTR 2 11/25/32	EUR	500 000	500 000		92,925000	464 625,00	0,52

IT0005595803	3,4500	BTPS 3.45 07/15/31	EUR	1 000 000	1 000 000	102,900000	1 029 000,00	1,15
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							3 445 495,00	3,85
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							85 021 867,05	94,98
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG011031	0,0000	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 15.09.25	USD	-26 500 000		1,169603	1 009 220,00	1,13
DTG011120	0,0000	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.10.25	USD	-3 500 000		1,170766	-20 366,82	-0,02
DTG011333	0,0000	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 24.11.25	USD	-21 500 000		1,174521	42 417,58	0,05
DEVISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND								
DTG010849	0,0000	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 22.09.25	GBP	-4 100 000		0,865796	78 824,63	0,09
DTG010872	0,0000	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 22.09.25	GBP	-400 000		0,865796	11 351,78	0,01
DTG010893	0,0000	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 22.09.25	GBP	-350 000		0,865796	4 625,83	0,01
DTG011104	0,0000	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 22.09.25	GBP	-300 000		0,865796	2 653,62	
DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN								
DTG010868	0,0000	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 01.10.25	JPY	-220 000 000		171,444177	82 789,95	0,09
DTG011050	0,0000	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 01.10.25	JPY	-125 000 000		171,444177	41 177,76	0,05
DTG011073	0,0000	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 12.09.25	JPY	-560 000 000		171,565692	137 263,38	0,15
DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR								
DTG011072	0,0000	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.25	CAD	-3 500 000		1,606302	52 533,81	0,06
DEVISENTERMINGESCHÄFTE AUSTRALISCHE DOLLAR								
DTG010847	0,0000	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 22.09.25	AUD	-2 500 000		1,790474	49 001,41	0,05
DEVISENTERMINGESCHÄFTE NEUSEELAND DOLLAR								
DTG011103	0,0000	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.09.25	NZD	-1 570 000		1,986928	24 036,89	0,03
DEVISENTERMINGESCHÄFTE POLNISCHE ZLOTY								
DTG011321	0,0000	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 11.02.26	PLN	-3 000 000		4,325272	254,91	
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							1 515 784,73	1,69
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							946 938,23	1,06
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
PLN							20 618,14	0,02
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							-179 928,25	-0,20
GBP							1 000 903,52	1,12
JPY							103 728,13	0,12
CAD							27 142,37	0,03
AUD							57 893,31	0,06
NZD							24 558,87	0,03
SUMME BANKGUTHABEN							2 001 854,32	2,24
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							974 434,19	1,09
SUMME ABGRENZUNGEN							974 434,19	1,09
SUMME Fondsvermögen							89 513 940,29	100,00
ERRECHNETER WERT 10127T01 Allianz Invest ESG Renten Global (T)							EUR	106,39
UMLAUFEINDE ANTEILE 10127T01 Allianz Invest ESG Renten Global (T)							STUECK	841 402

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG ZU DEN DEISEN/UMRECHNUNGSKURSEN
DER LETZTEN PREISBERECHNUNG VOR DEM STICHTAG:

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,788480
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,605860
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,864620
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	171,670000
Neuseeland Dollar	NZD	1 = EUR	1,985400
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,265500
US Dollar	USD	1 = EUR	1,168300

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND						
ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
ANLEIHEN EURO						
AT0000A2Y8G4	1,8500	RAGB 1.85 05/23/49	EUR	0		500 000
AT0000A33SH3	2,9000	RAGB 2.9 05/23/29	EUR	0		1 000 000
DE0001104909	2,2000	BKO 2.2 12/12/24	EUR	0		3 000 000
DE0001141828	0,0000	OBL 0 10/10/25	EUR	0	3 000 000	3 000 000
DE000A351MT2	3,1250	KFW 3 1/8 10/10/28	EUR	0		500 000
ES0000012K46	1,9000	SPGB 1.9 10/31/52	EUR	0	300 000	300 000
EU000A3K4EY2	3,3750	EU 3 3/8 10/05/54	EUR	0		500 000
FI4000148630	0,7500	RFGB 0 3/4 04/15/31	EUR	0		500 000
FI4000546528	2,7500	RFGB 2 3/4 04/15/38	EUR	0		500 000
FR0014009062	1,2500	FRTR 1 1/4 05/25/38	EUR	0		500 000
FR001400X8V5	3,2000	FRTR 3.2 05/25/35	EUR	0	500 000	500 000
IT0005474330	0,0000	BTPS 0 12/15/24	EUR	0		1 000 000
IT0005607269	3,1000	BTPS 3.1 08/28/26	EUR	0		1 000 000
NL0011220108	0,2500	NETHER 0 1/4 07/15/25	EUR	0	2 000 000	3 000 000
SK4000017380	0,1250	SLOVGB 0 1/8 06/17/27	EUR	0		500 000
XS1428088626	3,0000	CROATI 3 03/20/27	EUR	0	1 000 000	1 000 000
XS1599193403	2,3750	ROMANI 2 3/8 04/19/27	EUR	0		1 000 000
XS2309428113	1,1250	CROATI 1 1/8 03/04/33	EUR	0		400 000
XS2716887844	4,8750	BGARIA 4 7/8 05/13/36	EUR	0		1 000 000
XS2746102479	3,6250	POLAND 3 5/8 01/11/34	EUR	0		500 000
ANLEIHEN BRITISCHE PFUND						
GB00B06YGN05	4,2500	UKT 4 1/4 12/07/55	GBP	0	350 000	350 000
XS2681943390	4,8750	IBRD 4 7/8 08/15/30	GBP	0		500 000
ANLEIHEN NEUSEELAND DOLLAR						
NZGOVDT427C1	4,5000	NZGB 4 1/2 04/15/27	NZD	0		1 000 000
ANLEIHEN US DOLLAR						
BE6350897169	4,8750	BELG 4 7/8 06/10/55	USD	0	300 000	300 000
US191216DS69	5,3000	KO 5.3 05/13/54	USD	0		400 000
US235851AW20	2,8000	DHR 2.8 12/10/51	USD	0		200 000
US298785DV50	4,8750	EIB 4 7/8 02/15/36	USD	0	1 000 000	1 000 000
US361448BG72	1,9000	GMT 1.9 06/01/31	USD	0		400 000
US418056AZ06	3,9000	HAS 3.9 11/19/29	USD	0		200 000
US437076CJ91	1,8750	HD 1 7/8 09/15/31	USD	0		400 000
US478160CT90	2,4500	JNJ 2.45 09/01/60	USD	0		200 000
US67066GAF19	2,8500	NVDA 2.85 04/01/30	USD	0		300 000
US731011AZ55	5,5000	POLAND 5 1/2 03/18/54	USD	0	500 000	500 000
US87031CAC73	0,6250	SEK 0 5/8 10/07/24	USD	0		918 000
US91087BAR15	3,5000	MEX 3 1/2 02/12/34	USD	0		500 000
US912810UE63	4,5000	T 4 1/2 11/15/54	USD	0	500 000	500 000
US91282CGZ86	3,5000	T 3 1/2 04/30/30	USD	0	1 000 000	1 000 000
US94106LBM00	2,5000	WM 2 1/2 11/15/50	USD	0	500 000	500 000

DEVISENTERMINGESCHÄFTE AUSTRALISCHE DOLLAR

DTG009506	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.09.24	AUD	0	1 700 000	
DTG010015	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.09.24	AUD	0	1 700 000	1 700 000
DTG010016	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.12.24	AUD	0	1 800 000	1 800 000
DTG010484	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.12.24	AUD	0	1 800 000	1 800 000
DTG010485	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.03.25	AUD	0	2 500 000	2 500 000
DTG010846	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.03.25	AUD	0	2 500 000	2 500 000

DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR

DTG009414	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	CAD	0	1 300 000	
DTG009503	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	CAD	0	1 200 000	
DTG009532	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	CAD	0	600 000	
DTG009643	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	CAD	0	300 000	
DTG010001	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	CAD	0	3 400 000	3 400 000
DTG010002	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.12.24	CAD	0	3 500 000	3 500 000
DTG010461	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.12.24	CAD	0	3 500 000	3 500 000
DTG010462	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.03.25	CAD	0	1 700 000	1 700 000
DTG010707	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.03.25	CAD	0	1 700 000	1 700 000
DTG010842	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.03.25	CAD	0	3 400 000	3 400 000
DTG010843	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.06.25	CAD	0	3 500 000	3 500 000
DTG011071	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.06.25	CAD	0	3 500 000	3 500 000

DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO

DTG009414	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	EUR	0		876 946
DTG009503	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	EUR	0		810 160
DTG009506	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.09.24	EUR	0		1 022 397
DTG009532	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	EUR	0		406 543
DTG009608	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.10.24	EUR	0		12 121 556
DTG009643	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	EUR	0		201 880
DTG009678	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	EUR	0		629 977
DTG009692	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.09.24	EUR	0		12 535 638
DTG009694	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.09.24	EUR	0		3 769 074
DTG009698	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	EUR	0		2 273 569
DTG009802	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.01.25	EUR	0		1 202 183
DTG009804	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.10.24	EUR	0		4 588 207
DTG009808	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.11.24	EUR	0		692 637
DTG009818	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	EUR	0		6 832 841
DTG009820	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	EUR	0		525 826
DTG009915	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	EUR	0		2 503 321
DTG009925	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	EUR	0	3 623 484	3 623 484
DTG009926	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.12.24	EUR	0	3 653 930	3 653 930
DTG010001	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.09.24	EUR	0	2 269 723	2 269 723
DTG010002	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.12.24	EUR	0	2 332 634	2 332 634
DTG010013	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.09.24	EUR	0	12 130 470	12 130 470
DTG010014	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.12.24	EUR	0	12 084 057	12 084 057
DTG010015	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.09.24	EUR	0	1 035 575	1 035 575
DTG010016	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.12.24	EUR	0	1 093 592	1 093 592
DTG010017	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.09.24	EUR	0	3 799 573	3 799 573
DTG010018	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.12.24	EUR	0	4 022 084	4 022 084
DTG010307	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	EUR	0	1 098 276	1 098 276
DTG010311	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.10.24	EUR	0	16 605 166	16 605 166
DTG010312	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.01.25	EUR	0	16 534 575	16 534 575
DTG010408	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	EUR	0	184 517	184 517
DTG010413	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	EUR	0	366 742	366 742
DTG010416	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.11.24	EUR	0	689 657	689 657
DTG010417	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.02.25	EUR	0	684 193	684 193
DTG010420	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	EUR	0	10 255 831	10 255 831
DTG010422	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	EUR	0	10 306 550	10 306 550
DTG010457	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.12.24	EUR	0	3 631 420	3 631 420
DTG010458	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 10.03.25	EUR	0	3 611 599	3 611 599
DTG010461	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.12.24	EUR	0	2 345 687	2 345 687
DTG010462	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.03.25	EUR	0	1 138 592	1 138 592
DTG010481	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	EUR	0	4 746 748	4 746 748
DTG010482	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.12.24	EUR	0	12 861 920	12 861 920

DTG010483	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	EUR	0	12 828 557	12 828 557
DTG010484	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.12.24	EUR	0	1 082 772	1 082 772
DTG010485	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.03.25	EUR	0	1 497 704	1 497 704
DTG010486	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.12.24	EUR	0	4 117 220	4 117 220
DTG010487	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.03.25	EUR	0	4 820 374	4 820 374
DTG010601	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.01.25	EUR	0	971 352	971 352
DTG010634	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.01.25	EUR	0	16 483 250	16 483 250
DTG010635	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.04.25	EUR	0	16 410 146	16 410 146
DTG010638	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.01.25	EUR	0	1 196 628	1 196 628
DTG010639	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.06.25	EUR	0	1 190 423	1 190 423
DTG010703	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.04.25	EUR	0	475 420	475 420
DTG010707	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.03.25	EUR	0	1 123 239	1 123 239
DTG010801	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.02.25	EUR	0	713 436	713 436
DTG010802	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.08.25	EUR	0	701 229	701 229
DTG010811	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	EUR	0	28 427 433	28 427 433
DTG010812	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	EUR	0	28 769 072	28 769 072
DTG010832	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 05.06.25	EUR	0	953 320	953 320
DTG010840	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 10.03.25	EUR	0	3 556 387	3 556 387
DTG010841	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 10.06.25	EUR	0	3 511 498	3 511 498
DTG010842	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.03.25	EUR	0	2 175 930	2 175 930
DTG010843	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.06.25	EUR	0	2 237 739	2 237 739
DTG010846	Devisentermingeschäft Australische Dollar Euro 20.03.25	EUR	0	1 458 679	1 458 679
DTG010848	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.03.25	EUR	0	4 748 507	4 748 507
DTG010867	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.07.25	EUR	0	1 846 071	1 846 071
DTG010894	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	EUR	0	2 006 223	2 006 223
DTG010898	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.06.25	EUR	0	337 569	337 569
DTG010899	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	EUR	0	904 597	904 597
DTG011005	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.04.25	EUR	0	15 208 112	15 208 112
DTG011006	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	EUR	0	15 521 823	15 521 823
DTG011022	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.07.25	EUR	0	1 314 296	1 314 296
DTG011030	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	EUR	0	24 133 273	24 133 273
DTG011071	Devisentermingeschäft Canadische Dollar Euro 12.06.25	EUR	0	2 236 179	2 236 179
DTG011075	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	EUR	0	523 126	523 126
DTG011102	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.06.25	EUR	0	796 274	796 274
DTG011114	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	EUR	0	1 727 157	1 727 157
DTG011119	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.07.25	EUR	0	2 988 005	2 988 005
DTG011125	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	EUR	0	505 957	505 957
DTG011332	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	EUR	0	18 202 737	18 202 737
DEVISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND					
DTG009694	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.09.24	GBP	0	3 200 000	
DTG010017	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.09.24	GBP	0	3 200 000	3 200 000
DTG010018	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.12.24	GBP	0	3 400 000	3 400 000
DTG010486	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.12.24	GBP	0	3 400 000	3 400 000
DTG010487	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.03.25	GBP	0	4 000 000	4 000 000
DTG010848	Devisentermingeschäft Britische Pfund Euro 20.03.25	GBP	0	4 000 000	4 000 000
DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN					
DTG009678	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	JPY	0	106 000 000	
DTG009698	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	JPY	0	386 000 000	
DTG009820	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	JPY	0	85 000 000	
DTG009925	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.09.24	JPY	0	577 000 000	577 000 000
DTG009926	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.12.24	JPY	0	577 000 000	577 000 000
DTG010457	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 09.12.24	JPY	0	577 000 000	577 000 000
DTG010458	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 10.03.25	JPY	0	570 000 000	570 000 000
DTG010840	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 10.03.25	JPY	0	570 000 000	570 000 000
DTG010841	Devisentermingeschäft Japanische Yen Euro 10.06.25	JPY	0	560 000 000	560 000 000
DEVISENTERMINGESCHÄFTE NEUSEELAND DOLLAR					
DTG009802	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.01.25	NZD	0	2 200 000	
DTG010638	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.01.25	NZD	0	2 200 000	2 200 000
DTG010639	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.06.25	NZD	0	2 200 000	2 200 000
DTG010898	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.06.25	NZD	0	670 000	670 000
DTG011102	Devisentermingeschäft Neuseeland Dollar Euro 24.06.25	NZD	0	1 530 000	1 530 000

DEVISENTERMINGESCHÄFTE POLNISCHE ZLOTY

DTG009808	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.11.24	PLN	0	3 000 000	
DTG010416	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.11.24	PLN	0	3 000 000	3 000 000
DTG010417	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.02.25	PLN	0	3 000 000	3 000 000
DTG010801	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.02.25	PLN	0	3 000 000	3 000 000
DTG010802	Devisentermingeschäft Polnische Zloty Euro 07.08.25	PLN	0	3 000 000	3 000 000

DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR

DTG009608	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.10.24	USD	0	13 000 000	
DTG009692	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.09.24	USD	0	13 500 000	
DTG009804	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.10.24	USD	0	5 000 000	
DTG009818	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	USD	0	7 500 000	
DTG009915	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	USD	0	2 800 000	
DTG010013	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.09.24	USD	0	13 500 000	13 500 000
DTG010014	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.12.24	USD	0	13 500 000	13 500 000
DTG010307	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	USD	0	1 200 000	1 200 000
DTG010311	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.10.24	USD	0	18 000 000	18 000 000
DTG010312	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.01.25	USD	0	18 000 000	18 000 000
DTG010408	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	USD	0	200 000	200 000
DTG010413	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	USD	0	400 000	400 000
DTG010420	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.11.24	USD	0	10 900 000	10 900 000
DTG010422	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	USD	0	11 000 000	11 000 000
DTG010481	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	USD	0	5 000 000	5 000 000
DTG010482	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 20.12.24	USD	0	13 500 000	13 500 000
DTG010483	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	USD	0	13 500 000	13 500 000
DTG010601	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.01.25	USD	0	1 000 000	1 000 000
DTG010634	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.01.25	USD	0	17 000 000	17 000 000
DTG010635	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.04.25	USD	0	17 000 000	17 000 000
DTG010703	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.04.25	USD	0	500 000	500 000
DTG010811	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.02.25	USD	0	29 500 000	29 500 000
DTG010812	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	USD	0	30 000 000	30 000 000
DTG010832	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 05.06.25	USD	0	1 000 000	1 000 000
DTG010867	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.07.25	USD	0	2 000 000	2 000 000
DTG010894	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	USD	0	2 200 000	2 200 000
DTG010899	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	USD	0	1 000 000	1 000 000
DTG011005	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.04.25	USD	0	17 500 000	17 500 000
DTG011006	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	USD	0	18 000 000	18 000 000
DTG011022	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.07.25	USD	0	1 500 000	1 500 000
DTG011030	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 14.05.25	USD	0	26 800 000	26 800 000
DTG011075	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	USD	0	600 000	600 000
DTG011114	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	USD	0	2 000 000	2 000 000
DTG011119	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 01.07.25	USD	0	3 500 000	3 500 000
DTG011125	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	USD	0	600 000	600 000
DTG011332	Devisentermingeschäft US Dollar Euro 22.08.25	USD	0	21 200 000	21 200 000

Wien, am 04. Dezember 2025

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Mag. Sonja König
Geschäftsführerin

Mag. Thomas Spellitz
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wien, über den von ihr verwalteten

Allianz Invest ESG Renten Global,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kavsca.

Wien

04. Dezember 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf <https://my.oekb.at> veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage <https://my.oekb.at>.

Allgemeines zur **Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Gesellschaft	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH Wiedner Gürtel 9 - 13, 1100 Wien Tel: 01/ 505 54 80; Fax: 01/ 505 54 81
Gründung	29. April 1991
Gesellschafter	Allianz Elementar Versicherungs AG
Aufsichtsrat	Daniel Matić, Vorsitzender Mario Ferrero, stellvertretender Vorsitzender Mag. Susanne Althaler Dr. Frank Oberholzner Wolfgang Jerabek (Mitarbeitervertreter) Mag. Daniel Planer (Mitarbeitervertreter)
Geschäftsführung	Mag. Sonja König Mag. Andreas Witzani (bis 31. Dezember 2024) Mag. Thomas Spellitz (ab 01. Jänner 2025)
Prokuristen	Mag. Anton Kuzmanoski Mag. Jan Fellmayer Mag. Ivo Kreuzeder, LL.M. Michael Kocher Mag. Markus Reidlinger
Staatskommissär Staatskommissärstellvertreter	MMag. Paul Schieder Mag. Christoph Kreutler
Prüfer	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depotbank	Erste Group Bank AG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Bericht zum 31.08.2025

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

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

Name des Produkts:
Allianz Invest ESG Renten Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900W6FK659FB09E75

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 wurden, enthielt es 36,01 % 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 Fonds bewarb und berücksichtigte während des Berichtszeitraums im Zuge der Veranlagung diverse ökologische und soziale Merkmale in Form von Negativ- oder Ausschlusskriterien, wie insbesondere – bei Unternehmen - Nuklearenergie, Gas und Öl, Kraftwerkskohle, Gentechnologie und soziale Kriterien (wie Menschenrechte und Kinderarbeit), sowie – bei Staaten – Klimaschutz, Achtung der Menschenrechte und Korruption, wobei bestimmte Umsatzschwellenwerte pro Emittenten erlaubt waren. Unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) fanden ebenfalls Berücksichtigung im Rahmen der Veranlagung.

Nach dem 30.04.2025 wurden (neben den bislang beworbenen Merkmalen) die PAB-Kriterien eingeführt.

Durch den herangezogenen ESG-Ansatz mittels einer Kombination aus Negativ- und Ausschlusskriterien wurden im Fondsmanagement die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds erfüllt. Die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erfüllt.

In Einzeltitel, welche unter die negativen Ausschlusskriterien sowie unter fallen, wurde im Berichtszeitraum nicht investiert.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden mittels ESG-Daten von MSCI ESG Research gemessen. Alle Einzeltitel haben sich im Berichtszeitraum innerhalb der definierten Indikatoren (unter Berücksichtigung von allfälligen Schwellenwerten) bewegt, sodass bei allen Einzeltiteln die Einhaltung der Merkmale gemessen wurde.

Zusätzlich zu den beworbenen Merkmalen und Indikatoren im Prospekt wurden als zusätzliche Indikatoren auch der CO₂-Fußabdruck des Fondsportfolios sowie der durchschnittliche ESG-Score der Einzeltitel-Emittenten gemäß MSCI ermittelt:

Nachhaltigkeitsindikatoren	31.08.25
CO ₂ -Fußabdruck des Portfolios an Aktien- und Unternehmensanleihen	0,79 Tsd Tonnen CO ₂
MSCI ESG Score	6,42

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen, wurden die Nachhaltigkeitsindikatoren ebenso im Rahmen der damals vorgegebenen Schwellenwerten eingehalten. Die zusätzlich zu den im Prospekt beworbenen Merkmalen und Indikatoren wurden als zusätzliche Indikatoren auch der CO₂-Fußabdruck des Fondsportfolios sowie der durchschnittliche ESG-Score der Einzeltitel-Emittenten gemäß MSCI ermittelt:

Nachhaltigkeitsindikatoren	31.08.24
CO ₂ -Fußabdruck des Portfolios an Aktien- und Unternehmensanleihen	0,83 Tsd Tonnen CO ₂
MSCI ESG Score	6,66

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

Für dieses Finanzprodukt wurden keine konkreten nachhaltigkeitsbezogenen Ziele iSd Artikels 2 Z 17 der Offenlegungs-VO definiert. Dennoch enthielt das Produkt zum Berichtsstichtag insgesamt 36,01% nachhaltige Investitionen.

Nachhaltige Investitionen	31.08.25
Staatsanleihen	26,49 Mio. Euro
Nachhaltige Aktivitäten von Unternehmen (inkl. taxonomiekonforme)	5,54 Mio. Euro
Erneuerbare Energien	-- Tsd Euro
Nachhaltige Immobilien	-- Tsd Euro
Impact und Blended Finance Investitionen	-- Tsd Euro
Supranationale Organisationen	-- Tsd Euro
Sonstige taxonomiekonforme Investitionen	-- Tsd EUR
Nachhaltige Investitionen insgesamt in % des gesamten Sicherungsvermögens	36,01 %

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 eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden haben wir strenge Auswahlkriterien für unsere nachhaltigen Anlagen angewandt, um sicherzustellen, dass unsere sozialen und ökologischen Ziele für diese nachhaltigen Anlagen nicht wesentlich beeinträchtigt werden. Diese, von der Allianz SE vorgegebenen Kriterien, wurden für die Berechnung der nachhaltigen Investitionen herangezogen (siehe dazu die Frage „welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“):

- Unternehmen mit hohem ESG-Risiko (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) und schwacher Kontrolle dieser Risiken: Wir verwenden ein externes Bewertungsmodell, das die ESG-Risiken von Unternehmen erfasst. Die schlechtesten 10% der Emittenten dürfen nicht als nachhaltig eingestuft werden. Beispiele für ESG-Risikokriterien sind unter anderem: CO2-Emissionen, Wasserverbrauch (Umwelt), Gesundheits- und Sicherheitsmaßnahmen (Soziales), Mitarbeitervergütung und Steuerkonformität (Governance).
- Keine Finanzierung von Aktivitäten wie fossile Brennstoffe, Tabak, Alkohol, Glücksspiel und Erwachsenenunterhaltung. Nur grüne Anleihen, die von Versorgungsunternehmen ausgegeben werden, sind ausgenommen, wenn diese Anleihen die Screening-Kriterien für "Do no significant harm" und "Good Governance" erfüllen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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 Normen und Standards der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und UNO-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sind in unserem Ansatz für die Auswertung von nachhaltigen Investitionen

und unseren Prozessen verwurzelt. Unternehmen mit systematischen Verstößen oder unzureichenden internen Prozessen werden von uns mit Hilfe von externen Datenanbietern identifiziert und von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition iSd Artikels 2 Z 17 der Offenlegungs-VO ausgeschlossen.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Nicht anwendbar. Zur Begründung für die Nicht-Berücksichtigung von PAI wird auf den Prospekt verwiesen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

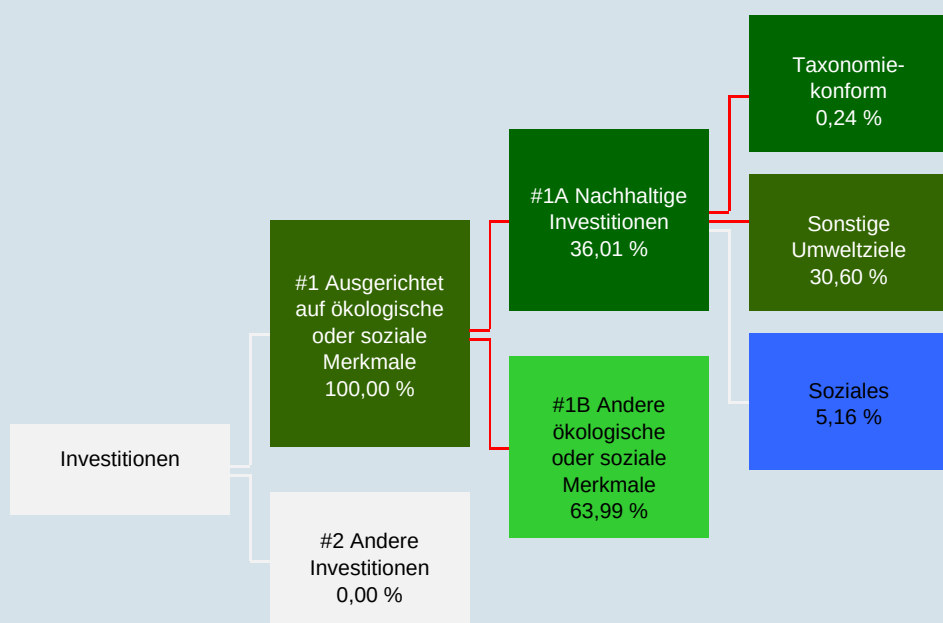
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Japan	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	6,30	Japan
Italien	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	4,94	Italien
Erste Group Bank AG	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,35	Österreich
Kanada	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	3,48	Kanada
Niederlande	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	3,30	Niederlande
Bundesrepublik Deutschland	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,07	Deutschland
Asian Development Bank	Aktivitäten extraterritorialer Organisationen und Einrichtungen	2,40	Philippinen
Königreich Dänemark	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	2,40	Dänemark
Europäische Union	Aktivitäten extraterritorialer Organisationen und Einrichtungen	2,24	Belgien
Gemeinde Auckland	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	2,23	Neuseeland
Slowenien	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	2,13	Slowenien
Königreich Spanien	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	1,69	Spanien
Französische Republik	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	1,67	Frankreich
Australia, Commonwealth of (Territory)	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	1,65	Australien
Weltbank	Aktivitäten extraterritorialer Organisationen und Einrichtungen	1,57	Vereinigte Staaten von Amerika



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- 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.

Die oben angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; Gesetzliche Sozialversicherung	49,87
Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	24,92
Aktivitäten extraterritorialer Organisationen und Einrichtungen	10,23
Verarbeitendes Gewerbe / Fertigungsindustrie	6,06
Telekommunikation, Softwareentwicklung, IT-Beratung und Erbringung sonstiger Dienstleistungen der Informationstechnologie und der Computerinfrastruktur	2,97
Verlagswesen, Rundfunk sowie Erstellung und Verbreitung von Medieninhalten	2,01
Verkehr und Logistik	1,48
Handel	0,76
Grundstücks- und Wohnungswesen	0,69
Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,40
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,31
Erbringung von wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,29
--	0,02

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Nicht anwendbar (es werden beim Fondsmanagement keine nachhaltigen Investitionen iSd Art 2 Z 17 Offenlegungs-VO gezielt getätigt und keine Umweltziele iSd Taxonomie-VO verfolgt/angestrebt. Die beworbene "Taxonomie-Quote" in Bezug auf Umweltziele oder auf ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten beträgt "null".

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

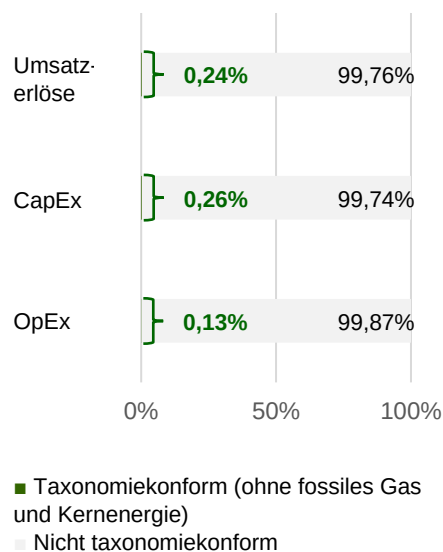
- ☐ Ja:
- ☐ in fossiles Gas ☐ in Kernenergie
- ☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

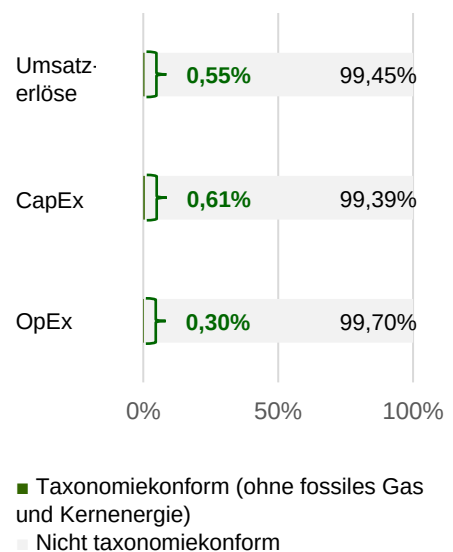
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 43,11 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Anteil der Investitionen, der in Übergangstätigkeiten geflossen ist, lag bei 0,01 %. Der Anteil der Investitionen, der in ermöglichende Tätigkeiten geflossen ist, lag bei 0,03 %.

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

	31.08.25	31.08.24
EU-Taxonomie konforme Investitionen mit Staatsanleihen (Umsatzerlöse)	0,24 %	-- %
EU-Taxonomie konforme Investitionen ohne Staatsanleihen (Umsatzerlöse)	0,55 %	-- %



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



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

Der Anteil, der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 30,60%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investition beträgt 5,16%.



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

Nicht anwendbar. Unsere Strategie für die Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Merkmalen gilt für das gesamte in Wertpapiere investierte Portfolio. Daher wurden 100% unserer Investitionen in Wertpapiere einer Überprüfung auf die Einhaltung von ökologischen bzw. sozialen Merkmale unterzogen.



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

Diesbezüglich wird auf die Frage „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ verwiesen.

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Allianz Invest ESG Renten Global**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus für gemeinsame Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Erste Group Bank AG, Wien.

Zahlstellen für die Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Für den Allianz Invest ESG Renten Global werden überwiegend, d.h. mindestens 51 vH des Fondsvermögens globale Schuldverschreibungen ohne währungsmäßiger, regionen- bzw. ländermäßiger Beschränkungen, erworben. Diese Veranlagungen erfolgen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Die Auswahl der Veranlagungstitel erfolgt unter Berücksichtigung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen (Artikel 8 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung).

Dieser Fonds investiert insgesamt mindestens 80 vH des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden. Weiters sind Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausgeschlossen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Belgien, Brasilien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Indien, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Kanada, Liechtenstein, Luxemburg, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Russland, Schweden, Schweiz, Slowakische Republik, Slowenien, Spanien, Südafrika, Südkorea, Tschechische Republik, Türkei, Ungarn, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland, Vereinigte Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Nicht anwendbar.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idGF ermittelt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig. Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ausgenommen Karfreitag und Silvester ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent bzw. die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent bzw. die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds die Zeit vom 01. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden. Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertr  nisverwendung bei Aussch  ttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Aussch  ttungsanteilscheinen ab 01. November des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 01. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß    94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß    94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 01. November des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß    94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts ausbezahlen.

Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen

Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2 vH** des Fondsvermögens, die auf Basis des täglichen Fondsvolumens berechnet und abgegrenzt wird. Die Vergütung wird dem Fondsvermögen einmal monatlich angelastet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens, **mindestens jedoch EUR 1.850,-**.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹²

1.2. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich	
	Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity),

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market

- der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)