

Allianz Stiftungsfonds

(ehemals Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit)

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K752

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 2. August 2005 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

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

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen.

Zum 31. Dezember 2024 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen

es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	14
Prüfungsvermerk	18
Weitere Informationen (ungeprüft)	21
SFDR Anhänge (ungeprüft).....	26
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft).....	38
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (ungeprüft).....	39
Ihre Partner	40

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Ziel des Fonds ist es, einen angemessenen laufenden Ertrag zu erwirtschaften und den Wert des Vermögens möglichst zu erhalten. Gleichzeitig wird langfristiger Kapitalzuwachs angestrebt. Dazu legt er in variablem Umfang in Aktien und verzinslichen Wertpapieren an. Der überwiegende Teil des Fondsvermögens wird am Anleihenmarkt investiert. Dabei dürfen maximal 10 % des Vermögens auf hochverzinsliche Wertpapiere entfallen. In Aktien können bis zu 30 % des Fondsvermögens angelegt werden. Anlagen außerhalb Europas dürfen 30 % des Vermögens nicht überschreiten. Engagements in Schwellenländern sind auf maximal 20 % begrenzt. Die Aktien- und Anleihenemittenten werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Dabei werden insbesondere die Kriterien Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Unternehmensführung) berücksichtigt. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Weltbörsen überwiegend positiv. In den Vereinigten Staaten setzte sich der kräftige Kursaufschwung angesichts robuster Konjunktur und guter Wirtschaftsaussichten fort. Am europäischen Aktienmarkt stiegen die Notierungen ebenfalls an, allerdings meist weniger stark als in den USA. Auch in den Schwellenländern überwogen die Aufwärtstendenzen; besonders stach dabei die Börse in China hervor. Die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen guter Bonität aus entwickelten Ländern wurden durch mehrere Leitzinssenkungen der US-Zentralbank und der EZB gestützt. Spürbare Mehrerträge erzielten insbesondere höherverzinsten Corporate und Emerging Markets Bonds.

Die konzeptionsbedingt dominierenden Anleihenpositionen des Fonds bestanden weiterhin schwerpunktmäßig aus hochwertigen öffentlich-rechtlichen Wertpapieren aus Kernstaaten des Euroraums wie Frankreich und Deutschland. Ihr Anteil ging allerdings zugunsten der Beimischung von besser verzinsten Bank- und Unternehmensanleihen merklich zurück. In geringem Umfang vertreten blieben gedeckte Schuldverschreibungen. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen zum Berichtsstichtag über ein Bonitätsrating im Bereich AA-. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenpositionen sank leicht auf etwas mehr als viereinhalb Jahre. Beigemischt blieben Investmentfonds mit Ausrichtung auf Corporate Bonds.

Mit etwas weniger als 30 % des Vermögens blieb das Portfolio direkt in Aktien investiert. Der Schwerpunkt lag weiterhin auf Titeln aus den Bereichen Finanzen, Industrie und

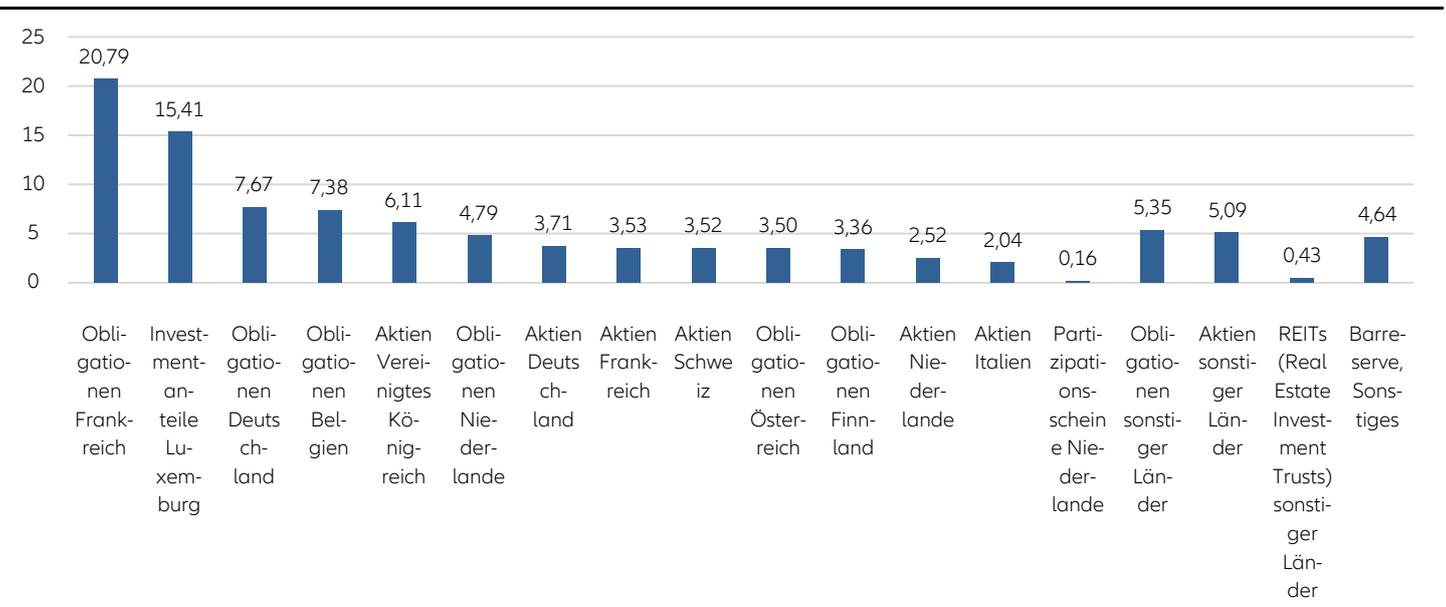
Gesundheit. Beigemischt blieben insbesondere IT-Werte und Aktien aus dem Konsumsegment. Auf der Länderebene standen unverändert Börsentitel aus Großbritannien, Frankreich, der Schweiz und Deutschland im Vordergrund. Die Liquiditätsquote stieg merklich an, lag aber am Berichtsstichtag noch auf moderatem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen moderaten Wertzuwachs; dabei blieb er etwas hinter seinem Vergleichsindex zurück.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR	114,8	128,7	135,2
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 416/ISIN: LU0224473941 1.338.276	1.468.865	1.597.272
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 CWH/ISIN: LU1117266715 1	1	2.180
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 417/ISIN: LU0224474329 3.184	4.488	4.855
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0L CBC/ISIN: LU0270726580 538	557	573
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 416/ISIN: LU0224473941 50,91	50,61	48,99
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 CWH/ISIN: LU1117266715 900,99	891,66	858,21
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 417/ISIN: LU0224474329 5.601,62	5.550,60	5.356,03
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0L CBC/ISIN: LU0270726580 53.594,06	52.868,33	50.787,18

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					91.796.330,41	79,95
Aktien					30.444.457,10	26,52
Belgien					106.514,72	0,09
BE0974264930	Ageas SA/NV	STK	778	EUR 46,320	36.036,96	0,03
BE0974258874	Bekaert SA	STK	488	EUR 32,980	16.094,24	0,01
BE0003810273	Proximus SADP	STK	10.960	EUR 4,962	54.383,52	0,05
Dänemark					1.223.815,00	1,07
DK0010244508	AP Moller - Maersk AS Class B	STK	82	DKK 11.965,000	131.532,71	0,12
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	16.597	DKK 41,420	92.160,94	0,08
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	STK	10.096	DKK 623,100	843.362,57	0,74
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) B Class B	STK	289	DKK 408,500	15.826,95	0,01
DK0010219153	Rockwool AS Class B	STK	410	DKK 2.564,000	140.931,83	0,12
Deutschland					4.258.750,89	3,71
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.182	EUR 236,000	278.952,00	0,24
DE0008404005	Allianz SE	STK	478	EUR 295,500	141.249,00	0,12
DE0005104400	Atoss Software SE	STK	377	EUR 114,800	43.279,60	0,04
DE0005439004	Continental AG	STK	364	EUR 64,640	23.528,96	0,02
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	9.691	EUR 28,940	280.457,54	0,24
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	STK	148	EUR 68,300	10.108,40	0,01
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	7.185	EUR 16,790	120.636,15	0,11
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	3.595	EUR 44,070	158.431,65	0,14
DE000A3E5D64	FUCHS SE	STK	398	EUR 41,600	16.556,80	0,01
DE0006602006	GEA Group AG	STK	5.224	EUR 47,980	250.647,52	0,22
DE0008402215	Hannover Rueck SE	STK	759	EUR 241,600	183.374,40	0,16
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	1.637	EUR 74,550	122.038,35	0,11
DE000A2NB601	Jenoptik AG	STK	2.906	EUR 22,500	65.385,00	0,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	5.074	EUR 53,690	272.423,06	0,24
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	STK	902	EUR 488,100	440.266,20	0,38
DE0007164600	SAP SE	STK	4.127	EUR 237,500	980.162,50	0,85
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.949	EUR 189,080	557.596,92	0,49
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	966	EUR 51,440	49.691,04	0,04
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	1.628	EUR 102,400	166.707,20	0,15
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	4.842	EUR 14,250	68.998,50	0,06
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	2.976	EUR 9,496	28.260,10	0,02
Finnland					542.973,18	0,47
FI0009004824	Kemira OYJ	STK	5.601	EUR 19,480	109.107,48	0,09
FI0009005870	Konecranes OYJ	STK	2.986	EUR 61,050	182.295,30	0,16
FI0009000681	Nokia OYJ	STK	46.393	EUR 4,300	199.466,70	0,17
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	STK	3.047	EUR 17,100	52.103,70	0,05
Frankreich					4.052.000,64	3,53
FR0000120073	Air Liquide SA	STK	467	EUR 155,540	72.637,18	0,06
FR0000131104	BNP Paribas SA	STK	1.424	EUR 59,070	84.115,68	0,07
FR0000120503	Bouygues SA	STK	640	EUR 28,710	18.374,40	0,02
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	7.266	EUR 28,960	210.423,36	0,18
FR0000125338	Capgemini SE	STK	447	EUR 156,900	70.134,30	0,06
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	STK	2.358	EUR 86,100	203.023,80	0,18
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	6.628	EUR 31,880	211.300,64	0,18
FR0000045072	Credit Agricole SA	STK	13.777	EUR 13,335	183.716,30	0,16
FR0000130452	Eiffage SA	STK	2.979	EUR 83,600	249.044,40	0,22
FR0010208488	Engie SA	STK	13.217	EUR 15,175	200.567,98	0,17
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	STK	84	EUR 234,500	19.698,00	0,02
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	STK	1.181	EUR 129,100	152.467,10	0,13
FR0000052292	Hermes International SCA	STK	132	EUR 2.313,000	305.316,00	0,27
FR0010259150	Ipsen SA	STK	159	EUR 110,700	17.601,30	0,02
FR0000073298	IPSOS SA	STK	2.212	EUR 46,080	101.928,96	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0010307819	Legrand SA	STK	832	EUR 93,600	77.875,20	0,07
FR0000120321	L'Oreal SA	STK	44	EUR 342,400	15.065,60	0,01
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	STK	511	EUR 634,600	324.280,60	0,28
FR0000044448	Nexans SA	STK	563	EUR 103,800	58.439,40	0,05
FR0013269123	Rubis SCA	STK	6.105	EUR 23,600	144.078,00	0,13
FR0000120578	Sanofi SA	STK	6.116	EUR 93,570	572.274,12	0,50
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	830	EUR 239,700	198.951,00	0,17
FR0000120966	Societe BIC SA	STK	870	EUR 63,600	55.332,00	0,05
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	547	EUR 168,900	92.388,30	0,08
FR0012757854	SPIE SA	STK	5.816	EUR 29,680	172.618,88	0,15
FR0000054900	Television Francaise 1 SA	STK	8.039	EUR 7,285	58.564,12	0,05
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	3.454	EUR 52,630	181.784,02	0,16
Italien					2.343.487,00	2,04
IT0001233417	A2A SpA	STK	101.561	EUR 2,138	217.137,42	0,19
IT0001207098	ACEA SpA	STK	3.603	EUR 18,410	66.331,23	0,06
IT0003188064	Banca IFIS SpA	STK	4.349	EUR 21,200	92.198,80	0,08
IT0005508921	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	STK	4.500	EUR 6,766	30.447,00	0,03
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	1.557	EUR 6,082	9.469,67	0,01
IT0003121677	Credito Emiliano SpA	STK	4.395	EUR 10,760	47.290,20	0,04
IT0003128367	Enel SpA	STK	44.038	EUR 6,866	302.364,91	0,26
NL0011585146	Ferrari NV	STK	465	EUR 413,300	192.184,50	0,17
IT0001250932	Hera SpA	STK	68.182	EUR 3,414	232.773,35	0,20
IT0005211237	Italgas SpA	STK	33.425	EUR 5,400	180.495,00	0,16
IT0004931058	Maire SpA	STK	9.961	EUR 8,225	81.929,23	0,07
IT0005043507	OVS SpA	STK	24.384	EUR 3,400	82.905,60	0,07
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	1.824	EUR 5,486	10.006,46	0,01
IT0005282865	Reply SpA	STK	1.018	EUR 154,000	156.772,00	0,14
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	10.266	EUR 38,555	395.805,63	0,34
IT0004810054	Unipol Gruppo SpA	STK	20.448	EUR 12,000	245.376,00	0,21
Luxemburg					13.164,84	0,01
LU0569974404	Aperam SA	STK	522	EUR 25,220	13.164,84	0,01
Niederlande					2.893.903,31	2,52
NL0000334118	ASM International NV	STK	331	EUR 561,600	185.889,60	0,16
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.128	EUR 680,800	767.942,40	0,67
NL0006294274	Euronext NV	STK	1.787	EUR 107,000	191.209,00	0,16
NL00150003E1	Fugro NV	STK	6.474	EUR 16,430	106.367,82	0,09
NL0011821202	ING Groep NV	STK	17.570	EUR 15,124	265.728,68	0,23
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	9.115	EUR 31,440	286.575,60	0,25
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	24.175	EUR 4,194	101.389,95	0,09
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	64.972	EUR 3,516	228.441,55	0,20
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	996	EUR 24,520	24.421,92	0,02
NL0010773842	NN Group NV	STK	5.659	EUR 41,990	237.621,41	0,21
NL0013654783	Prosus NV	STK	3.473	EUR 38,535	133.832,06	0,12
NL0011821392	Signify NV	STK	6.897	EUR 21,360	147.319,92	0,13
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	1.356	EUR 160,150	217.163,40	0,19
Norwegen					409.433,53	0,36
NO0010716582	Aker Solutions ASA	STK	2.685	NOK 30,940	7.009,56	0,01
NO0010096985	Equinor ASA	STK	2.452	NOK 262,950	54.402,64	0,05
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	STK	3.530	NOK 114,000	33.955,17	0,03
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	22.764	NOK 62,600	120.240,08	0,10
NO0003733800	Orkla ASA	STK	17.104	NOK 99,250	143.236,79	0,13
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	STK	6.358	NOK 94,300	50.589,29	0,04
Österreich					328.308,80	0,29
AT0000730007	ANDRITZ AG	STK	216	EUR 48,360	10.445,76	0,01
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.634	EUR 80,050	130.801,70	0,12
AT0000741053	EVN AG	STK	1.629	EUR 21,800	35.512,20	0,03
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	2.356	EUR 19,480	45.894,88	0,04
AT0000743059	OMV AG	STK	2.465	EUR 36,960	91.106,40	0,08
AT0000720008	Telekom Austria AG	STK	1.882	EUR 7,730	14.547,86	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Portugal						141.873,64	0,12
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	305.894	EUR 0,464	141.873,64	0,12	
Schweden						1.142.342,37	1,00
SE0014781795	AddTech AB Class B	STK	2.683	SEK 300,800	70.410,68	0,06	
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK	988	SEK 463,000	39.909,65	0,04	
SE0010468116	Arjo AB Class B	STK	29.912	SEK 35,900	93.687,13	0,08	
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	STK	14.196	SEK 168,650	208.877,84	0,18	
SE0020050417	Boliden AB	STK	816	SEK 310,700	22.119,30	0,02	
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	1.916	SEK 296,000	49.479,72	0,04	
SE0015811963	Investor AB Class B	STK	14.507	SEK 292,150	369.763,06	0,32	
SE0000375115	Mycronic AB	STK	3.564	SEK 398,200	123.816,63	0,11	
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	773	SEK 163,200	11.006,26	0,01	
SE0000106205	Peab AB Class B	STK	8.793	SEK 79,550	61.026,33	0,06	
SE0000120669	SSAB AB Class B	STK	24.030	SEK 44,000	92.245,77	0,08	
Schweiz						4.037.092,65	3,52
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	8.560	CHF 48,960	445.308,45	0,39	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	1.924	GBP 27,320	63.348,93	0,06	
CH0360674466	Galenica AG	STK	1.930	CHF 74,000	151.752,13	0,13	
CH0030170408	Geberit AG	STK	107	CHF 514,200	58.460,38	0,05	
CH0010645932	Givaudan SA	STK	79	CHF 3.977,000	333.832,37	0,29	
CH0023868554	Implenia AG	STK	717	CHF 30,600	23.312,37	0,02	
CH0371153492	Landis & Gyr Group AG	STK	1.239	CHF 58,100	76.487,98	0,07	
CH0025751329	Logitech International SA	STK	1.923	CHF 74,860	152.958,94	0,13	
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	335	CHF 536,000	190.789,89	0,17	
CH0038863350	Nestle SA	STK	6.607	CHF 74,800	525.111,67	0,46	
CH0012005267	Novartis AG	STK	8.418	CHF 88,760	793.911,29	0,69	
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	2.903	CHF 253,800	782.860,56	0,68	
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	222	CHF 247,000	58.263,38	0,05	
CH1256740924	SGS SA	STK	162	CHF 91,060	15.674,31	0,01	
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	111	CHF 984,000	116.055,00	0,10	
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	375	EUR 24,295	9.110,63	0,01	
CH0038388911	Sulzer AG	STK	1.004	CHF 130,000	138.682,87	0,12	
CH0244767585	UBS Group AG	STK	2.549	CHF 27,660	74.914,83	0,07	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	46	CHF 537,200	26.256,67	0,02	
Singapur						59.337,86	0,05
SGXZ69436764	BW LPG Ltd.	STK	5.608	NOK 125,400	59.337,86	0,05	
Spanien						1.733.846,88	1,51
ES0105046009	Aena SME SA	STK	1.136	EUR 198,400	225.382,40	0,20	
ES0109427734	Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	STK	7.406	EUR 4,350	32.216,10	0,03	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	34.851	EUR 9,386	327.111,49	0,29	
ES0113900J37	Banco Santander SA	STK	37.626	EUR 4,391	165.196,95	0,14	
ES0140609019	CaixaBank SA	STK	26.811	EUR 5,218	139.899,80	0,12	
ES0130670112	Endesa SA	STK	3.670	EUR 20,550	75.418,50	0,07	
ES0144580Y14	Iberdrola SA	STK	12.149	EUR 13,210	160.488,29	0,14	
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	STK	5.796	EUR 50,120	290.495,52	0,25	
ES0124244E34	Mapfre SA	STK	30.529	EUR 2,430	74.185,47	0,06	
ES0173516115	Repsol SA	STK	21.459	EUR 11,345	243.452,36	0,21	
Südafrika						137.112,40	0,12
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	21.186	GBP 5,370	137.112,40	0,12	
Vereinigtes Königreich						7.020.499,39	6,11
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	8.658	GBP 35,630	371.780,75	0,32	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	10.012	GBP 20,410	246.273,30	0,21	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	6.247	GBP 104,720	788.414,55	0,69	
GB0007980591	BP PLC	STK	25.340	GBP 3,852	117.622,39	0,10	
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC	STK	9.290	GBP 4,176	46.755,18	0,04	
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	65.137	GBP 1,315	103.253,81	0,09	
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	STK	27.348	GBP 0,936	30.855,91	0,03	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	12.700	GBP 26,470	405.145,63	0,35	
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	7.009	GBP 21,280	179.757,11	0,16	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	STK	33.718	GBP 2,190	88.993,73	0,08
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	30.595	GBP 1,611	59.389,24	0,05
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	24.857	GBP 13,435	402.475,90	0,35
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	30.678	GBP 7,783	287.758,10	0,25
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	5.002	GBP 20,520	123.701,38	0,11
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	17.393	EUR 3,638	63.275,73	0,06
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	3.344	GBP 46,620	187.884,97	0,16
GB0033986497	ITV PLC	STK	51.869	GBP 0,735	45.946,11	0,04
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	13.668	GBP 2,466	40.626,85	0,04
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	23.200	GBP 3,777	105.605,97	0,09
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	80.611	GBP 1,094	106.283,32	0,09
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	69.489	GBP 3,980	333.313,29	0,29
GB0032089863	Next PLC	STK	2.293	GBP 95,200	263.084,04	0,23
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	13.754	GBP 3,942	65.343,01	0,06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	16.058	GBP 7,335	141.953,16	0,12
GB00B2B0DG97	RELX PLC	STK	8.780	GBP 36,029	381.244,40	0,33
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	4.811	GBP 12,868	74.609,72	0,07
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	25.080	GBP 24,401	737.537,36	0,64
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd.	STK	1.618	NOK 290,500	39.659,85	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	77.490	GBP 3,660	341.805,59	0,30
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	11.776	GBP 45,660	648.018,19	0,56
GB00B82YXW83	Vesuvius PLC	STK	9.550	GBP 4,145	47.706,92	0,04
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	102.543	GBP 0,674	83.306,33	0,07
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	STK	9.187	GBP 5,520	61.117,60	0,05
Obligationen					60.667.724,68	52,84
Belgien					8.474.884,66	7,38
BE0000334434	0,8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.100,0	% 99,197	1.091.167,00	0,95
BE0000337460	1,0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	500,0	% 98,212	491.060,00	0,43
BE0000345547	0,8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	5.030,0	% 94,872	4.772.061,60	4,16
BE0000349580	0,1000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.100,0	% 87,544	1.838.424,00	1,60
BE0002826072	0,3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 83,707	83.706,68	0,07
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 99,233	198.465,38	0,17
Dänemark					100.286,02	0,09
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 100,286	100.286,02	0,09
Deutschland					8.804.147,23	7,67
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 93,389	186.778,62	0,16
DE0001102606	1,7000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	2.400,0	% 96,195	2.308.679,76	2,01
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	% 102,004	1.224.047,88	1,07
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	1.600,0	% 98,620	1.577.914,56	1,37
DE0001102580	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	900,0	% 85,526	769.733,91	0,67
DE000BU22064	2,7000 % Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	500,0	% 100,969	504.845,00	0,44
DE000A289PC3	0,0100 % DZ HYP AG EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 98,226	392.902,92	0,34
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE EUR MTN 22/26	EUR	100,0	% 97,721	97.721,00	0,09
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 96,203	192.405,38	0,17
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR Notes 21/28	EUR	200,0	% 91,019	182.038,44	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A30V9M4	2,8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	101,496	1.014.959,70	0,88
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	91,475	182.950,60	0,16
DE000A1RQD92	0,1250 % State of Hesse EUR Bonds 21/31	EUR	200,0 %	84,585	169.169,46	0,15
Estland					161.545,58	0,14
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	150,0 %	107,697	161.545,58	0,14
Finnland					3.862.040,31	3,36
XS2436153139	0,1250 % Aktia Bank OYJ EUR MTN 22/28	EUR	400,0 %	91,289	365.155,52	0,32
FI4000167317	0,8750 % Finland Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	1.300,0 %	99,005	1.287.069,29	1,12
FI4000348727	0,5000 % Finland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.900,0 %	93,490	1.776.310,00	1,54
FI4000441878	0,0000 % Finland Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 15.09.2030	EUR	500,0 %	86,701	433.505,50	0,38
Frankreich					23.871.103,25	20,79
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	100,0 %	82,725	82.724,89	0,07
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH SA EUR Notes 24/34	EUR	200,0 %	100,446	200.892,74	0,18
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 21/27	EUR	200,0 %	92,993	185.986,40	0,16
FR0010070060	4,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	1.250,0 %	113,247	1.415.587,38	1,23
FR0010916924	3,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/26	EUR	2.600,0 %	101,564	2.640.664,00	2,30
FR0011883966	2,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	4.400,0 %	98,827	4.348.387,56	3,79
FR0013286192	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	1.440,0 %	94,356	1.358.726,40	1,18
FR0013341682	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	2.700,0 %	93,274	2.518.398,00	2,19
FR0013407236	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	4.700,0 %	91,212	4.286.963,53	3,73
FR001400BKZ3	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	1.332,0 %	92,829	1.236.482,15	1,08
FR001400H7V7	3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	800,0 %	99,316	794.527,92	0,69
FR0014002WK3	0,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	4.200,0 %	82,135	3.449.669,58	3,01
FR0013264488	0,8750 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR MTN 17/27	EUR	400,0 %	95,998	383.992,00	0,34
FR0013201639	0,5000 % Sanofi SA EUR MTN 16/27	EUR	200,0 %	95,988	191.975,94	0,17
XS1938381628	0,8750 % SNCF Reseau EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	92,307	369.229,52	0,32
FR001400JHR9	3,6250 % Societe Generale SFH SA EUR MTN 23/26	EUR	400,0 %	101,724	406.895,24	0,35
Irland					196.518,76	0,17
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EUR Notes 18/26	EUR	200,0 %	98,259	196.518,76	0,17
Italien					698.580,94	0,61
IT0005544082	4,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	650,0 %	107,474	698.580,94	0,61
Japan					183.499,68	0,16
XS2242747348	0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	200,0 %	91,750	183.499,68	0,16
Kanada					406.765,48	0,35
XS2576390459	3,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	101,691	406.765,48	0,35
Lettland					89.862,99	0,08
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	100,0 %	89,863	89.862,99	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Luxemburg						181.355,50	0,16
XS2235996217	0,0000 %	Novartis Finance SA EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2028	EUR	200,0 %	90,678	181.355,50	0,16
Niederlande						5.495.213,00	4,79
XS1344751968	0,8750 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 16/26	EUR	1.600,0 %	98,397	1.574.355,68	1,37
XS2772266420	3,3750 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/29	EUR	200,0 %	101,747	203.493,24	0,18
XS1382791975	1,5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 16/28	EUR	200,0 %	96,802	193.604,72	0,17
XS2821667719	3,0000 %	ING Bank NV EUR Notes 24/34	EUR	200,0 %	100,683	201.365,04	0,18
NL0011819040	0,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	500,0 %	97,611	488.055,00	0,42
NL0012818504	0,7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0 %	95,019	950.190,00	0,83
NL0015000RP1	0,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	800,0 %	86,450	691.600,00	0,60
NL0015001AM2	2,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.100,0 %	99,521	1.094.730,89	0,95
XS2400997131	0,0000 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	100,0 %	97,818	97.818,43	0,09
Norwegen						200.663,68	0,17
XS2820463003	3,0000 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 24/34	EUR	200,0 %	100,332	200.663,68	0,17
Österreich						4.015.295,47	3,50
AT0000A1FAP5	1,2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0 %	99,194	1.983.877,60	1,73
AT0000A324S8	2,9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.500,0 %	101,226	1.518.385,05	1,32
AT0000A2NWX3	0,0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	600,0 %	85,505	513.032,82	0,45
Portugal						385.975,44	0,34
PTBSRJOM0023	1,2500 %	Banco Santander Totta SA EUR Notes 17/27	EUR	400,0 %	96,494	385.975,44	0,34
Schweden						653.148,42	0,57
XS2404247384	0,7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0 %	95,117	190.234,06	0,17
XS2356049069	0,3750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	91,363	182.725,22	0,16
XS2265968284	0,0100 %	Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	92,158	184.316,28	0,16
XS2404027935	0,2500 %	Swedbank AB EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	95,873	95.872,86	0,08
Spanien						1.376.801,12	1,20
ES0413860851	3,2500 %	Banco de Sabadell SA EUR Notes 24/34	EUR	200,0 %	102,337	204.674,74	0,18
XS2153405118	0,8750 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 20/25	EUR	300,0 %	99,114	297.342,15	0,26
ES0000012L78	3,5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	650,0 %	104,280	677.817,99	0,59
XS1550951138	2,3180 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 17/28	EUR	200,0 %	98,483	196.966,24	0,17
Supranational						49.085,91	0,04
EU000A284451	0,0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.11.2025	EUR	50,0 %	98,172	49.085,91	0,04
USA						764.480,28	0,66
XS2385397901	0,0000 %	Comcast Corp. EUR Zero-Coupon Notes 14.09.2026	EUR	200,0 %	95,554	191.108,06	0,16
XS1960248919	1,0900 %	JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0 %	97,963	195.926,18	0,17
XS1028941117	1,8750 %	Merck & Co., Inc. EUR Notes 14/26	EUR	200,0 %	98,664	197.328,68	0,17
XS2320759538	0,3750 %	Verizon Communications, Inc. EUR Notes 21/29	EUR	200,0 %	90,059	180.117,36	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Vereinigtes Königreich						0,61
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC EUR MTN 23/27	EUR	200,0 %	102,168	204.336,20	0,18
XS2104915033	0,1900 % National Grid Electricity Transmission PLC EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	99,831	299.492,16	0,26
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	96,321	192.642,60	0,17
Partizipationsscheine						186.698,48
Niederlande						0,16
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV (CVI's)	STK	12.585	EUR 14,835	186.698,48	0,16
REITs (Real Estate Investment Trusts)						497.450,15
Frankreich						0,29
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	6.333	EUR 27,900	176.690,70	0,15
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	2.162	EUR 72,300	156.312,60	0,14
Niederlande						19.764,36
NL0000289213	Wereldhave NV Real Estate Investment Trust	STK	1.426	EUR 13,860	19.764,36	0,02
Vereinigtes Königreich						144.682,49
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	33.703	GBP 3,562	144.682,49	0,12
Investmentanteile						17.700.690,50
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						17.700.690,50
Luxemburg						15,41
LU2034156302	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -W- EUR - (0.500%)	STK	3.600,000	EUR 1.588,380	5.718.168,00	4,98
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	9.750,000	EUR 994,790	9.699.202,50	8,44
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	STK	2.600,000	EUR 878,200	2.283.320,00	1,99
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						109.497.020,91
Einlagen bei Kreditinstituten						4.773.868,18
Täglich fällige Gelder						4.773.868,18
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			4.344.549,15	3,78
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			429.319,03	0,37
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						4.773.868,18

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate						
Finanztermingeschäfte						
Gekaufte Bondterminkontrakte						
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/25	Ktr	20	EUR 106,935	-8.140,00	-0,01
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/25	Ktr	30	EUR 117,610	-46.200,00	-0,04
	Euro OAT Futures 03/25	Ktr	13	EUR 123,140	-39.030,00	-0,03
Verkaufte Indexterminkontrakte						
	MSCI Europe Index Futures 03/25	Ktr	-180	EUR 337,450	109.891,00	0,10
Optionsgeschäfte						
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)						
	Put 4,850 DJ EURO STOXX 50 Index 03/25	Ktr	120	EUR 110,700	26.743,00	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Derivate				43.264,00	0,04
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			503.746,94	0,45
Fondsvermögen	EUR			114.817.900,03	100,00

Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			50,91	
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			900,99	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			5.601,62	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			53.594,06	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.338.276	
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	STK			1	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			3.184	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			538	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	1.028.259,04
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	66.869,81
Dividenden	1.238.614,66
Erträge aus	
- Investmentanteilen	414.886,57
Sonstige Erträge	43,14
Erträge insgesamt	2.748.673,22
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-1.328,00
Taxe d'Abonnement	-46.067,23
Pauschalvergütung	-1.156.038,44
Sonstige Kosten	-23.892,84
Aufwendungen insgesamt	-1.227.326,51
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	1.521.346,71
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	61.374,00
- Wertpapiergeschäften	2.763.609,05
- Finanztermingeschäften	-1.259.590,91
- Devisentermingeschäften	50,43
- Devisen	246.181,01
Nettogewinn/-verlust	3.332.970,29
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	65.218,00
- Wertpapiergeschäften	282.899,37
- Finanztermingeschäften	-115.349,00
- Devisen	8.873,09
Betriebsergebnis	3.574.611,75

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2024

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 109.099.841,64)	109.497.020,91
Bankguthaben	4.773.868,18
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	106.097,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	481.727,76
Dividendenansprüche	65.601,09
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	26.743,00
- Finanztermingeschäften	109.891,00
Summe Aktiva	115.060.948,94
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-51.647,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-98.031,40
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-93.370,00
Summe Passiva	-243.048,91
Fondsvermögen	114.817.900,03

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	128.711.251,25
Mittelzuflüsse	5.004.699,10
Mittelrückflüsse	-19.999.795,19
	113.716.155,16
Ausschüttung	-2.472.866,88
Betriebsergebnis	3.574.611,75
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	114.817.900,03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	31.12.2024	31.12.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.473.911	1.604.880
- ausgegebene Anteile	92.780	59.685
- zurückgenommene Anteile	-224.692	-190.654
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.341.999	1.473.911

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse I2 (EUR)	Klasse P (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	2,63	3,09	2,96	3,42
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	8,14	9,24	8,83	9,80
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	-4,73	-3,21	-3,82	-2,53
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	-4,80	-2,20	-3,30	-1,14
10 Jahre	(31.12.2014-31.12.2024)	-0,29	5,71	2,86	8,02
seit Auflage ²⁾	(18.05.2006-31.12.2024)	36,35	-	-	-
	(28.11.2014-31.12.2024)	-	5,93	-	-
	(08.08.2005-31.12.2024)	-	-	56,59	-
	(20.06.2007-31.12.2024)	-	-	-	52,84

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 18. Mai 2006. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 28. November 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2005. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 5.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 20. Juni 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50.000,00.

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz Stiftungsfonds ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums, d.h. des 30. Dezember 2024, erstellt.

Fremdwährungen

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

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,829749
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,459209
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,851509
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,461989
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,941140
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,043450

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Stiftungsfonds		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,20	0,05
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	0,67	0,01
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,89	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,48	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 67.034,98 EUR angefallen.

Vertriebsfolgeprovisionen

Der Fonds gewährt an Vermittler (zum Beispiel Kreditinstitute) periodisch wiederkehrende Vermittlungsentgelte als so genannte „Vertriebsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen. Die „Vertriebsfolgeprovisionen“ werden aus der Pauschalvergütung gezahlt.

Nachfolgende Ereignisse

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

Laufende Kosten

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

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

	Laufende Kosten synthetisch in %
Allianz Stiftungsfonds	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,27
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	0,77
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,96
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,52



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz Stiftungsfonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Allianz Stiftungsfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 15. April 2025



Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird. Der

VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Historischer VaR“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von drei Jahren mit einem Zerfallsfaktor von 0,9947), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
Allianz Stiftungsfonds	relativer VaR	80% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 20% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens) ausgewiesen. Darüber

hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Stiftungsfonds	15,07	31,72	49,04	37,56

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Ge-

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

Anzahl Mitarbeiter 1.505

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

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition der Kapitalverwaltungsgesellschaft abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder der Wertentwick-

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbei-

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
Allianz Stiftungsfonds	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,02	1,22	0,15
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

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

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

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

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Stiftungsfonds ¹⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

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

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

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

	Erträge	Kosten
Allianz Stiftungsfonds	0,00	0,00

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

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

Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

Offenlegungsverordnung

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

Name des Produkts:

Allianz Stiftungsfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900S6FUSTE6MXTV32

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

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

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 31,1% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz Stiftungsfonds (der „Fonds“) förderte Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Unternehmensführungs- und Geschäftsgebarensfaktoren (dieser Bereich galt nicht für Staatsanleihen, die von einer staatlichen Körperschaft begeben wurden) durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes in den Anlageprozess des Fonds. Dies umfasste die Beurteilung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das zum Aufbau des Portfolios verwendet wurde.

Darüber hinaus galten nachhaltige Mindestausschlusskriterien.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios des Fonds (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wurde (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 1 auf einer Skala von 0 bis 4; wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating ist) betrug 95,39 %.

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

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

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

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

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

Indikator	12.2024	12.2023	12.2022
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsportfolios (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wird, betrug	95,39%	98,05%	95,4%
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren.

Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschrieben.

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

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

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-W	N/A	5,30 %	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.750% 25.11.2024	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	4,17 %	Frankreich
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WEI	N/A	3,39 %	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.500% 25.05.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	3,06 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.11.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,88 %	Frankreich
BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,80 %	Belgien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.500% 25.04.2026	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,66 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.750% 25.11.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,57 %	Frankreich
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.700% 15.08.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,36 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.500% 25.05.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,33 %	Frankreich
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 1.200% 20.10.2025	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,67 %	Österreich
ALLIANZ GREEN BOND-W EUR	N/A	1,56 %	Luxemburg
BELGIUM KINGDOM 89 FIX 0.100% 22.06.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,52 %	Belgien
REPUBLIC OF AUSTRIA 1 FIX 1.650% 21.10.2024	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,49 %	Österreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.750% 25.04.2035	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,40 %	Frankreich



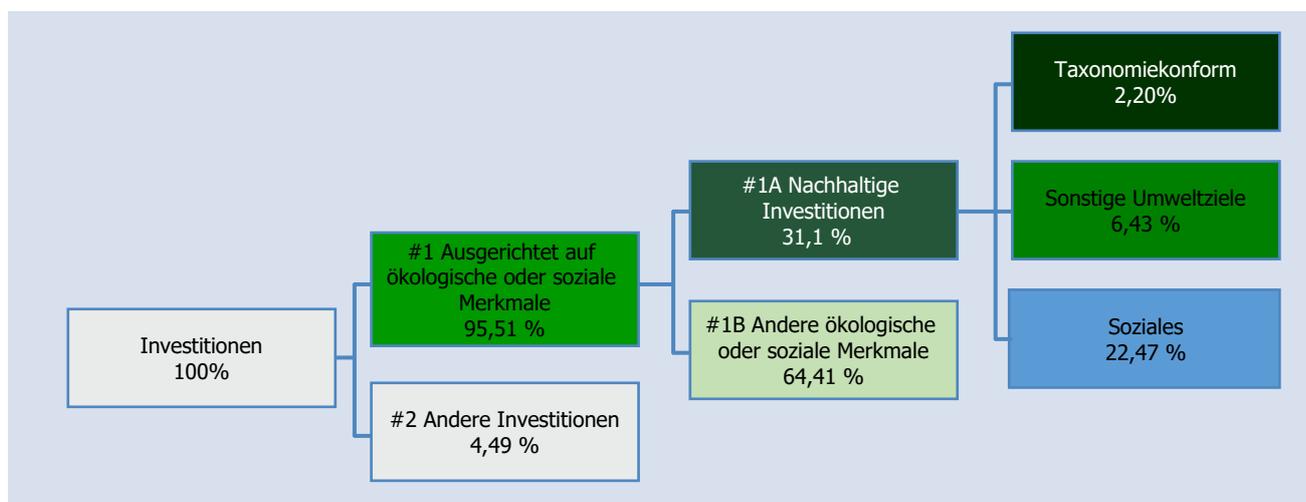
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,89 %

B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,64 %
B07	Erzbergbau	0,02 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,23 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	17,08 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,20 %
C11	Getränkeherstellung	1,05 %
C13	Herstellung von Textilien	0,03 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,35 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,54 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,14 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,57 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,71 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,26 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,29 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,24 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,29 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,02 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,59 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,39 %
C28	Maschinenbau	2,06 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,13 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,08 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,15 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,82 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,82 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,03 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,03 %
F	BAUWERBE/BAU	0,59 %
F41	Hochbau	0,21 %
F42	Tiefbau	0,30 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,08 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,81 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,64 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,18 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,70 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,57 %
H50	Schifffahrt	0,32 %

H51	Luftfahrt	0,15 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,61 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,04 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,46 %
I55	Beherbergung	0,10 %
I56	Gastronomie	0,35 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,51 %
J58	Verlagswesen	1,56 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,05 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,13 %
J61	Telekommunikation	1,87 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,85 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,05 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	16,12 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,35 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,95 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,82 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,59 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,59 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,60 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,18 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,33 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,09 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,15 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,02 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,01 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,07 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,02 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,09 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	-0,07 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	44,00 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	44,00 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	44,00 %
O84.2	Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung	0,01 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,00 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,00 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,33 %

Q86	Gesundheitswesen	0,33 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,00 %
S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,00 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,09 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,09 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	4,21 %



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

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

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

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

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

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 43,97 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

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

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

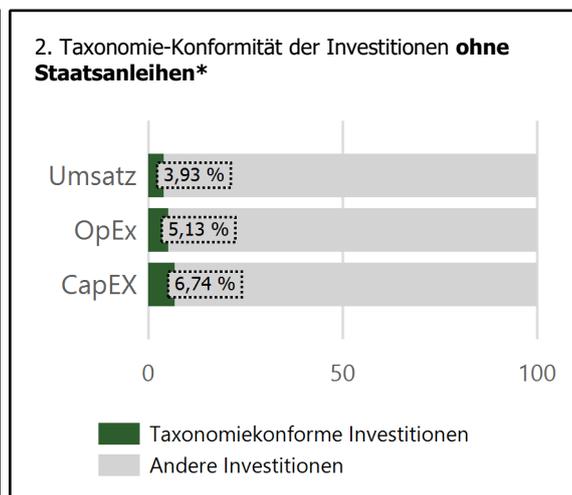
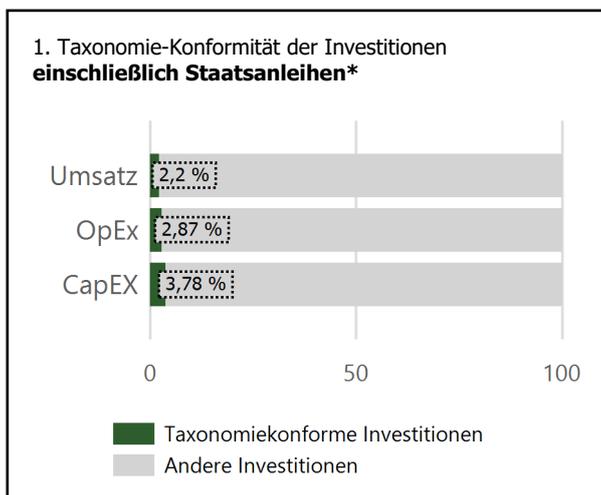
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	2,2 %	1,94 %	1,61 %
Capex	3,78 %	3,34 %	0 %
Opex	2,87 %	2,71 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	3,93 %	4,34 %	3,23 %
Capex	6,74 %	7,47 %	0 %
Opex	5,13 %	6,06 %	0 %



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

Der Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,43 %.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 22,47 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Unzutreffend

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

Unzutreffend

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (ungeprüft)

Der öffentliche Vertrieb der Anteile dieses Fonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung,
A-1010 Wien

Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

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