

PremiumMandat Konservativ

Jahresbericht

31. März 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

PremiumMandat Konservativ	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.03.2025	4
Vermögensaufstellung zum 31.03.2025	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	32
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
Anhang	34
Anteilklassen	34
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	57
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	60
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	61
Ihre Partner	64

PremiumMandat Konservativ

Tätigkeitsbericht

Der Fonds investiert vorwiegend über Zielfonds an den internationalen Aktien- und Rentenmärkten. Der Aktienanteil des Fonds ist auf 50 % beschränkt. Bis zu 15 % des Fondsvermögens können in hochverzinsliche Anleihen und bis zu 30 % können in den Schwellenländern investiert werden. Das Wechselkursrisiko bei verzinslichen Wertpapieren in Euro ist auf 15 % des Fondsvermögens beschränkt. Sein Anlageziel besteht darin, im Anleihenanteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienanteil ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr entfiel annähernd die Hälfte des Fondsvermögens auf verzinsliche Anlagen, ihr Gewicht sank aber unter dem Strich deutlich. Im Rahmen der Direktanlagen dominierten nach wie vor Staatsanleihen aus dem Euro-Währungsraum. Ihr Anteil am Portfolio sank über den Berichtszeitraum aber deutlich. Neben Papieren hoher Bonität aus Ländern wie Frankreich und Deutschland waren nach wie vor etwas besser verzinsten Anleihen von Euro-Peripheriestaaten vertreten. Beigemischt blieben vor allem Unternehmensanleihen. Deutlich reduziert wurden die Positionen in Anleihenfonds. Das Gewicht des Aktienteils des Portfolios wurde im Großen und Ganzen beibehalten; im Vordergrund stand dabei ein breit gestreuter Bestand an Direktanlagen. Auf der Länderebene blieb der Schwerpunkt auf den USA, daneben waren vor allem Börsenwerte aus Japan und Großbritannien vertreten; in nennenswertem Umfang gehalten wurden am Berichtsstichtag außerdem schweizerische Titel. In der Sektorbetrachtung standen zuletzt die Bereiche Informationstechnik, Finanzen und Gesundheit im Vordergrund. Das ergänzende Engagement in Aktienfonds wurde etwas ausgebaut und dabei stärker diversifiziert. Zuletzt wieder in etwas stärkerem Umfang vertreten waren Produkte, die alternative Anlagestrategien mit eigenständiger Rendite/Risiko-Charakteristik verfolgen. Das effektive Engagement an einzelnen Aktien- und Anleihenmärkten wurde über Derivate gesteuert.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds moderat an Wert. Positive Beiträge zum Gesamtergebnis leisteten zum einen die Aktienanlagen, wengleich sich die Stimmung vor allem an den US-Börsen im Lauf des Berichtszeitraums eintrübte. Zum anderen entwickelte sich der Anleihenteil ebenfalls tendenziell positiv, wobei der Akzent auf hochwertigen Staatspapieren im Vergleich zu höher verzinsten Unternehmensanleihen das Renditepotenzial begrenzte.

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

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse C (EUR) 2,54 % und für die Anteilklasse CT (EUR) 2,54 %.

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ hat im Berichtszeitraum ein mittleres Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung inves-

tiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

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

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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

des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

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

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

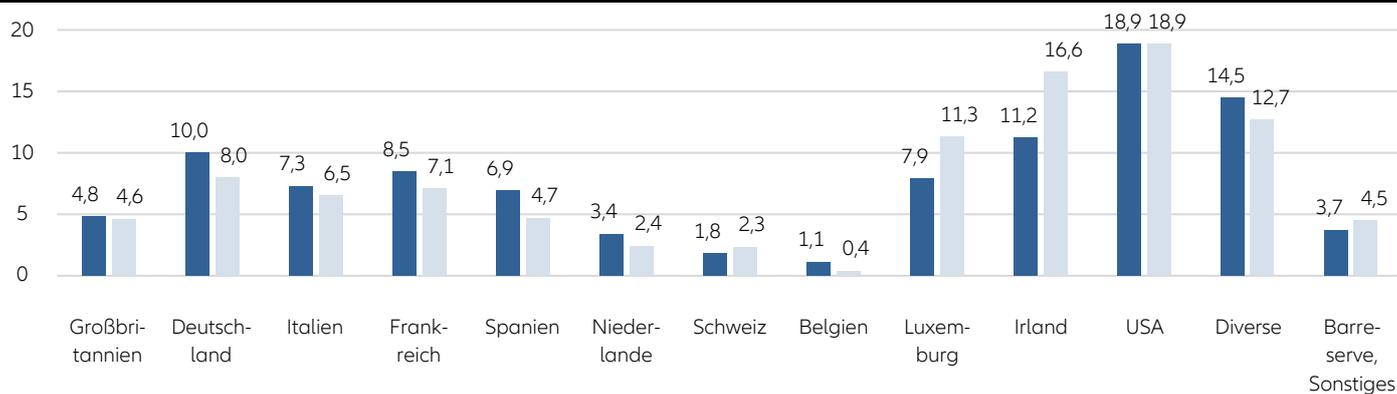
Zum 01.05.2024 erfolgte eine Änderung der Marktrisikomessung von der Delta-Normal-Methode auf die historische Methode (zu den Parametern siehe die Darstellung im Anhang).

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

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und dem Handel mit Finanztermingeschäften.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Finanztermingeschäften ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse C (EUR)	WKN: 849 385/ISIN: DE0008493859	81,8	92,5	106,8	120,3
- Anteilklasse CT (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U15/ISIN: DE000A2DU156	15,6	3,4	0,3	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse C (EUR)	WKN: 849 385/ISIN: DE0008493859	221,25	219,13	199,12	208,41
- Anteilklasse CT (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U15/ISIN: DE000A2DU156	113,72	110,90	99,02	--

¹⁾ Auflegungsdatum 28.06.2022

PremiumMandat Konservativ

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	32.838.641,79	33,80
Deutschland	1.201.068,96	1,24
Frankreich	814.426,01	0,84
Niederlande	1.187.394,71	1,23
Italien	1.286.077,48	1,33
Irland	299.570,36	0,31
Dänemark	371.152,97	0,38
Portugal	103.725,14	0,11
Spanien	772.087,57	0,80
Luxemburg	6.300,00	0,01
Norwegen	124.687,56	0,13
Schweden	163.904,63	0,17
Finnland	154.534,94	0,16
Österreich	150.585,94	0,15
Schweiz	1.998.234,25	2,06
Großbritannien	3.516.471,70	3,63
USA	16.763.262,03	17,21
Kanada	411.829,00	0,41
Bermuda	53.037,54	0,06
Kaiman-Inseln	137.573,68	0,14
Singapur	610.515,86	0,63
Japan	2.370.060,00	2,45
Hongkong	192.985,69	0,20
Australien	149.155,77	0,15
2. Anleihen	30.670.810,96	31,48
Deutschland	4.151.030,64	4,24
Frankreich	6.044.782,67	6,24
Niederlande	1.115.260,90	1,15
Italien	5.070.226,15	5,18
Irland	140.992,63	0,14
Dänemark	93.234,41	0,10
Portugal	213.413,76	0,22
Spanien	3.789.621,09	3,89
Belgien	426.508,60	0,44
Luxemburg	390.981,53	0,40
Norwegen	185.204,22	0,19
Schweden	198.450,74	0,20
Finnland	300.557,86	0,31
Österreich	140.017,93	0,15
Polen	907.439,58	0,93
Rumänien	1.400.898,56	1,45
Großbritannien	970.806,44	1,01
USA	1.675.146,06	1,70
Kanada	470.898,25	0,48
Japan	211.444,72	0,22
Australien	469.617,47	0,48
Sonstige	2.304.276,75	2,36
3. Investmentanteile	23.620.634,41	24,24
Deutschland	2.446.238,95	2,51
Irland	10.565.074,08	10,83
Luxemburg	10.609.321,38	10,90
4. Zertifikate	5.216.933,80	5,35
Irland	5.216.933,80	5,35
5. Sonstige Wertpapiere	243.962,06	0,25
Schweiz	243.962,06	0,25
6. Derivate	93.508,29	0,10

7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.427.891,34	4,54
8. Sonstige Vermögensgegenstände	466.811,78	0,47
II. Verbindlichkeiten	-222.158,87	-0,23
III. Fondsvermögen	97.357.035,56	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	32.838.641,79	33,80
AUD	149.155,77	0,15
CAD	411.829,00	0,41
CHF	1.890.002,02	1,95
DKK	371.152,97	0,38
EUR	5.688.791,04	5,88
GBP	3.624.703,93	3,74
HKD	357.056,16	0,37
JPY	2.370.060,00	2,45
NOK	124.687,56	0,13
SEK	163.904,63	0,17
SGD	494.851,46	0,51
USD	17.192.447,25	17,66
2. Anleihen	30.670.810,96	31,48
EUR	30.670.810,96	31,48
3. Investmentanteile	23.620.634,41	24,24
EUR	21.394.305,20	21,95
USD	2.226.329,21	2,29
4. Zertifikate	5.216.933,80	5,35
EUR	5.216.933,80	5,35
5. Sonstige Wertpapiere	243.962,06	0,25
CHF	243.962,06	0,25
6. Derivate	93.508,29	0,10
7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.427.891,34	4,54
8. Sonstige Vermögensgegenstände	466.811,78	0,47
II. Verbindlichkeiten	-222.158,87	-0,23
III. Fondsvermögen	97.357.035,56	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								68.619.396,47	70,52
Aktien								32.838.641,79	33,80
Deutschland								1.201.068,96	1,24
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	1.410	1.410	0 EUR	216,300	304.983,00	0,31
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	608	608	0 EUR	352,500	214.320,00	0,22
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien		STK	192	0	160 EUR	66,300	12.729,60	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammak- tien		STK	2.633	2.633	0 EUR	39,230	103.292,59	0,11
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	1.705	0	730 EUR	55,600	94.798,00	0,10
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	418	418	0 EUR	66,700	27.880,60	0,03
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien		STK	388	388	0 EUR	19,040	7.387,52	0,01
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	198	198	0 EUR	127,450	25.235,10	0,03
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens- Aktien		STK	560	382	314 EUR	583,600	326.816,00	0,34
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	238	238	0 EUR	246,650	58.702,70	0,06
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	842	842	0 EUR	12,520	10.541,84	0,01
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	1.199	0	605 EUR	11,995	14.382,01	0,01
Frankreich								814.426,01	0,84
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	396	396	0 EUR	141,300	55.954,80	0,06
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.		STK	4.849	5.341	492 EUR	32,460	157.398,54	0,16
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port.		STK	480	480	0 EUR	51,500	24.720,00	0,03
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	9.773	10.739	966 EUR	18,050	176.402,65	0,18
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Por- teur		STK	42	42	15 EUR	2.413,000	101.346,00	0,10
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	335	178	28 EUR	107,500	36.012,50	0,04
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	2.912	925	604 EUR	30,960	90.155,52	0,09
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.		STK	71	461	390 EUR	90,500	6.425,50	0,01
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	670	2.864	2.194 EUR	102,540	68.701,80	0,07
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	144	224	168 EUR	213,050	30.679,20	0,03
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	40	0	279 EUR	169,600	6.784,00	0,01
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Sha- res		STK	775	775	0 EUR	77,220	59.845,50	0,06
Niederlande								1.187.394,71	1,23
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam		STK	7.005	8.025	1.020 EUR	19,340	135.476,70	0,14
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	9.272	3.992	409 EUR	34,630	321.089,36	0,33
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder		STK	330	330	0 EUR	47,000	15.510,00	0,02
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	93	93	0 EUR	416,400	38.725,20	0,04
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	581	529	461 EUR	611,800	355.455,80	0,37
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	19.228	22.934	33.030 EUR	3,943	75.816,00	0,08
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	5.868	5.868	0 EUR	5,115	30.014,82	0,03
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares		STK	2.281	1.071	157 EUR	19,780	45.118,18	0,05
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	1.179	1.433	254 EUR	144,350	170.188,65	0,17
Italien								1.286.077,48	1,33
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	55.477	31.903	0 EUR	2,245	124.545,87	0,13
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.		STK	1.058	3.128	4.636 EUR	14,880	15.743,04	0,02
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	19.849	20.842	13.489 EUR	7,178	142.476,12	0,15
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	35.337	34.888	15.987 EUR	7,562	267.218,39	0,27
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	39.368	39.368	0 EUR	4,763	187.509,78	0,19
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	3.394	3.394	3.495 EUR	2,378	8.070,93	0,01
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.		STK	787	1.819	1.032 EUR	8,915	7.016,11	0,01
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.		STK	10.330	5.904	0 EUR	5,474	56.546,42	0,06
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	625	625	0 EUR	52,700	32.937,50	0,03
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.		STK	136	136	0 EUR	153,300	20.848,80	0,02
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	5.982	8.398	4.359 EUR	51,930	310.645,26	0,32
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	7.803	3.387	5.331 EUR	14,420	112.519,26	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Irland								299.570,36	0,31
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Reg.Shares		STK	389	1.989	1.600 USD	128,290	46.071,65	0,05
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC Reg.Shares (WI)		STK	6.578	6.578	0 EUR	1,914	12.590,29	0,01
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	786	67	176 USD	332,000	240.908,42	0,25
Dänemark								371.152,97	0,38
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B		STK	2.694	805	0 DKK	36,380	13.136,09	0,01
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	4.770	3.013	3.799 DKK	468,500	299.525,53	0,31
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	51	309	714 DKK	1.051,000	7.184,21	0,01
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B		STK	132	87	89 DKK	2.900,000	51.307,14	0,05
Portugal								103.725,14	0,11
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	186.556	261.550	74.994 EUR	0,556	103.725,14	0,11
Spanien								772.087,57	0,80
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	252	252	0 EUR	217,200	54.734,40	0,06
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	11.199	1.155	11.935 EUR	12,535	140.379,47	0,14
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	7.717	7.717	11.068 EUR	2,528	19.508,58	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	17.809	1.416	1.944 EUR	15,050	268.025,45	0,28
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	5.615	1.550	1.746 EUR	45,960	258.065,40	0,27
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	9.938	9.938	0 EUR	3,157	31.374,27	0,03
Luxemburg								6.300,00	0,01
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.		STK	210	562	352 EUR	30,000	6.300,00	0,01
Norwegen								124.687,56	0,13
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer		STK	20.680	20.680	0 NOK	60,160	109.547,96	0,11
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	2.398	598	0 NOK	71,700	15.139,60	0,02
Schweden								163.904,63	0,17
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier		STK	253	737	484 SEK	280,400	6.554,07	0,01
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B		STK	791	791	0 SEK	289,400	21.148,87	0,02
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier		STK	1.509	1.509	0 SEK	431,900	60.212,22	0,06
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	915	4.220	3.305 SEK	286,600	24.227,55	0,02
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier S.		STK	218	218	0 SEK	403,600	8.128,68	0,01
SE0000375115	Mycronic AB Namens-Aktien		STK	651	136	0 SEK	415,400	24.983,87	0,03
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)		STK	484	484	573 SEK	190,000	8.495,93	0,01
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier		STK	384	384	0 SEK	286,200	10.153,44	0,01
Finnland								154.534,94	0,16
FI0009004824	Kemira Oy Reg.Shares		STK	380	380	0 EUR	20,080	7.630,40	0,01
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	603	145	173 EUR	58,900	35.516,70	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	19.112	24.560	5.448 EUR	4,796	91.651,60	0,09
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	362	362	0 EUR	54,520	19.736,24	0,02
Österreich								150.585,94	0,15
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		STK	567	211	55 EUR	94,400	53.524,80	0,05
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien		STK	1.312	1.312	0 EUR	64,420	84.519,04	0,09
AT0000741053	EVN AG Inhaber-Aktien		STK	582	200	0 EUR	21,550	12.542,10	0,01
Schweiz								1.998.234,25	2,06
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	5.463	467	3.023 CHF	45,330	259.510,39	0,27
CH0043238366	Aryzta AG Namens-Aktien		STK	5.926	5.926	0 CHF	1,949	12.103,51	0,01
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	70	70	0 CHF	543,000	39.832,33	0,04
CH0025536027	Burckhardt Compression HldgAG Namens-Aktien		STK	14	14	0 CHF	599,000	8.788,05	0,01
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	2.579	2.317	2.490 GBP	35,080	108.232,23	0,11
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien		STK	298	298	0 CHF	67,900	21.204,30	0,02
CH0011795959	dormakaba Holding AG Namens-Aktien		STK	14	14	0 CHF	666,000	9.771,02	0,01
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien		STK	571	0	595 CHF	79,650	47.660,62	0,05
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	39	41	2 CHF	3.827,000	156.408,70	0,16
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	1.150	1.150	0 CHF	95,180	114.704,74	0,12
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	3.383	490	491 CHF	90,480	320.769,02	0,33
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	6.689	1.458	490 CHF	98,320	689.193,06	0,71

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien		STK	134	134	0	CHF 267,000	37.493,32	0,04
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien		STK	192	192	0	CHF 151,600	30.502,70	0,03
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	219	227	8	CHF 619,000	142.060,26	0,15
								3.516.471,70	3,63
Großbritannien									
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	5.547	1.127	3.566	GBP 36,170	240.022,72	0,25
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares		STK	3.298	3.520	222	GBP 18,730	73.898,24	0,08
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	5.138	2.823	245	GBP 112,723	692.871,62	0,71
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	6.655	0	5.140	GBP 4,388	34.934,97	0,04
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	41.504	41.504	0	GBP 2,871	142.525,70	0,15
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC Reg.Shares		STK	1.022	0	1.987	GBP 4,910	6.003,13	0,01
GB00B4YZN328	Coats Group PLC Reg.Shares (Post Cap.R.)		STK	6.160	6.160	0	GBP 0,801	5.899,64	0,01
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	1.347	0	1.090	GBP 24,380	39.286,83	0,04
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC Reg.Shares		STK	790	0	268	GBP 9,060	8.562,51	0,01
GB0003452173	Firstgroup PLC Reg.Shares		STK	3.392	6.765	3.373	GBP 1,613	6.545,40	0,01
GB00BYZN9041	Future PLC Reg.Shares		STK	715	715	0	GBP 7,600	6.500,78	0,01
GB00B63QSB39	Greggs PLC Reg.Shares		STK	587	587	0	GBP 17,510	12.296,17	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	13.704	8.037	4.090	GBP 14,710	241.160,23	0,25
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	3.053	798	1.240	GBP 19,430	70.965,18	0,07
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	25.912	13.474	43.433	GBP 8,724	270.434,61	0,28
GB00BGLP8L22	IMI PLC Reg.Shares		STK	940	940	0	GBP 18,860	21.208,76	0,02
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares		STK	1.798	1.798	0	GBP 6,745	14.508,33	0,01
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Grp PLC Reg.Shares		STK	276	1.879	5.377	GBP 19,720	6.511,21	0,01
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	1.483	1.483	0	GBP 50,150	88.972,90	0,09
GB00B17BBQ50	Investec PLC Reg.Shares		STK	3.923	3.651	1.403	GBP 4,832	22.677,28	0,02
GB0033986497	ITV PLC Reg.Shares		STK	27.626	27.626	0	GBP 0,791	26.142,41	0,03
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares		STK	710	710	0	GBP 13,250	11.254,34	0,01
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	17.595	15.456	7.454	GBP 2,486	52.328,23	0,05
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Reg.Shares		STK	12.097	12.004	3.506	GBP 5,515	79.812,13	0,08
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC Reg.Shares		STK	121	121	0	GBP 54,200	7.845,68	0,01
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	31.540	3.157	3.132	GBP 3,481	131.327,44	0,13
GB0004657408	MITIE Group PLC Reg.Shares		STK	5.517	0	0	GBP 1,140	7.524,08	0,01
GB00B1ZBKY84	Mony Group PLC Reg.Shares		STK	4.024	4.024	7.135	GBP 2,038	9.810,87	0,01
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	52.282	52.282	5.927	GBP 4,506	281.831,19	0,29
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	971	181	689	GBP 110,050	127.836,52	0,13
GB00BLDRH360	OSB GROUP PLC Reg.Shares		STK	3.264	3.264	0	GBP 4,280	16.712,43	0,02
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	1.986	0	947	GBP 7,440	17.676,56	0,02
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	5.930	5.930	3.083	GBP 3,126	22.176,31	0,02
GB00B135BJ46	Savills PLC Reg.Shares		STK	543	543	0	GBP 9,660	6.275,13	0,01
GB00BYZDVK82	Softcat PLC Reg.Shares		STK	1.146	1.146	0	GBP 15,960	21.880,80	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	56.114	20.157	9.237	GBP 3,299	221.462,01	0,23
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares		STK	13.564	13.564	0	GBP 3,734	60.590,96	0,06
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	12.088	8.133	2.228	GBP 12,115	175.195,74	0,18
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	4.078	3.142	243	GBP 46,010	224.463,19	0,23
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC Reg.Shares		STK	1.317	1.317	0	GBP 5,420	8.539,47	0,01
								16.763.262,03	17,21
USA									
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	848	848	0	USD 144,840	113.390,25	0,12
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	1.059	0	958	USD 130,820	127.897,32	0,13
US0067391062	Addus HomeCare Corp. Reg.Shares		STK	595	595	0	USD 97,300	53.446,73	0,05
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	358	42	152	USD 385,710	127.478,01	0,13
US00737L1035	Adtalem Global Education Inc. Reg.Shares		STK	125	125	0	USD 102,100	11.782,22	0,01
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	4.027	689	258	USD 156,060	580.182,44	0,60
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CLA		STK	4.947	446	1.201	USD 154,330	704.828,76	0,72
US0226711010	Amalgamated Financial Corp. Reg.Shs CLA		STK	579	579	0	USD 28,700	15.340,93	0,02
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	5.958	407	2.055	USD 192,720	1.060.031,17	1,09
US0240131047	American Assets Trust Inc. Reg.Shares		STK	505	505	0	USD 20,040	9.342,87	0,01
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares		STK	1.344	1.408	64	USD 106,960	132.712,56	0,14
US0305061097	American Woodmark Corp. Reg.Shares		STK	148	288	441	USD 59,150	8.081,79	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	998	64	88 USD	217,900	200.760,89	0,21
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	2.132	1.607	98 USD	145,060	285.513,22	0,29
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New		STK	1.224	1.224	0 USD	77,940	88.071,05	0,09
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	9.050	700	3.130 USD	28,180	235.440,36	0,24
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	510	778	268 USD	261,630	123.182,51	0,13
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	1.214	1.300	86 USD	300,830	337.156,22	0,35
US0708301041	Bath & Body Works Inc. Reg.Shares		STK	377	377	0 USD	30,950	10.771,93	0,01
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	247	0	20 USD	227,500	51.876,38	0,05
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs CLA		STK	506	506	0 USD	70,370	32.872,25	0,03
US14843C1053	Castle Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	2.109	2.109	0 USD	19,940	38.823,36	0,04
US1547604090	Central Pacific Finl Corp. Reg.Shares		STK	553	553	0 USD	26,930	13.748,42	0,01
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	408	408	0 USD	77,390	29.149,85	0,03
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	1.616	1.758	142 USD	99,510	148.456,57	0,15
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	1.679	1.301	1.953 USD	60,860	94.335,25	0,10
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CLA		STK	9.472	1.986	840 USD	36,620	320.222,16	0,33
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Reg.Shares		STK	134	134	0 USD	324,110	40.094,85	0,04
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares		STK	357	424	67 USD	161,980	53.385,21	0,05
US12618T1051	CRA International Inc. Reg.Shares		STK	114	114	0 USD	173,400	18.249,26	0,02
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	917	917	0 USD	314,020	265.838,57	0,27
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	165	165	0 USD	67,140	10.227,20	0,01
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	994	27	74 USD	249,510	228.963,20	0,24
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	2.531	2.531	0 USD	58,180	135.943,11	0,14
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	352	352	0 USD	70,910	23.043,13	0,02
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	544	194	63 USD	432,000	216.957,16	0,22
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	292	11	132 USD	822,510	221.725,37	0,23
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares		STK	128	128	0 USD	370,870	43.825,11	0,05
US29249E1091	Enact Holdings Inc. Reg.Shares		STK	668	668	1.138 USD	34,400	21.214,18	0,02
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	571	1.144	573 USD	100,780	53.125,35	0,05
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	4.398	4.609	211 USD	44,710	181.531,19	0,19
US3142111034	Federated Hermes Inc. Reg.Shares CLB		STK	1.197	1.197	0 USD	40,690	44.964,85	0,05
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	412	426	415 USD	241,710	91.935,49	0,09
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	1.099	1.099	0 USD	96,600	98.009,05	0,10
US35905A1097	Frontdoor Inc. Reg.Shares		STK	704	1.611	2.840 USD	38,030	24.716,69	0,03
US3647601083	Gap Inc. Reg.Shares		STK	1.817	1.817	0 USD	20,420	34.253,27	0,04
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	2.966	2.966	0 USD	46,680	127.818,39	0,13
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	3.251	806	831 USD	111,790	335.514,48	0,34
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares CLA		STK	839	338	69 USD	178,880	138.552,73	0,14
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares		STK	559	559	0 USD	174,940	90.280,15	0,09
US4131971040	Harmony Biosciences Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	1.060	1.060	0 USD	33,190	32.479,14	0,03
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	1.226	686	124 USD	134,990	152.785,95	0,16
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	89	89	0 USD	258,750	21.259,92	0,02
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	65	65	0 USD	177,390	10.644,71	0,01
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	3.005	102	310 USD	163,710	454.162,25	0,47
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Reg.Shares		STK	977	977	0 USD	245,900	221.791,27	0,23
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	1.321	52	1.840 USD	242,850	296.164,00	0,30
US48666K1097	KB Home Reg.Shares		STK	864	1.361	1.212 USD	57,730	46.047,56	0,05
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	90	90	0 USD	673,600	55.967,50	0,06
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	3.184	3.184	0 USD	72,610	213.432,64	0,22
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares		STK	1.915	2.197	282 USD	91,550	161.852,15	0,17
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	106	73	123 USD	540,610	52.903,12	0,05
US57686G1058	Matson Inc. Reg.Shares		STK	456	456	553 USD	127,060	53.489,07	0,05
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares		STK	22	43	82 USD	2.048,070	41.596,69	0,04
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CLA		STK	55	55	28 USD	576,740	29.284,25	0,03
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	3.677	707	596 USD	378,800	1.285.863,74	1,32
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	88	297	209 USD	579,890	47.110,71	0,05
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	3.366	3.366	0 USD	115,330	358.383,29	0,37
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	648	648	393 USD	432,990	259.026,51	0,27

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares S.A		STK	5.539	5.539	0 USD	25,510	130.446,72	0,13
US6323071042	Natera Inc. Reg.Shares		STK	269	269	0 USD	143,940	35.745,81	0,04
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares		STK	365	705	1.084 USD	88,400	29.787,67	0,03
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	42	92	184 USD	933,850	36.209,10	0,04
US6501111073	New York Times Co. Reg.Shares CLA		STK	223	223	0 USD	48,990	10.085,64	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	11.501	15.168	5.363 USD	109,670	1.164.433,78	1,20
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.090	1.090	0 USD	65,150	65.558,99	0,07
US7055731035	Pegasystems Inc. Reg.Shares		STK	208	208	0 USD	69,520	13.349,48	0,01
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	496	496	4.983 USD	25,210	11.543,72	0,01
US6934751057	PNC Financial Services Group Reg.Shares		STK	322	1.019	697 USD	171,880	51.094,31	0,05
US74319R1014	PROG Holdings Inc. Reg.Shs CLA		STK	381	381	332 USD	26,410	9.289,34	0,01
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	1.586	564	120 USD	152,720	223.609,60	0,23
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	476	1.171	826 USD	167,330	73.531,28	0,08
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares CLA		STK	73	73	0 USD	215,680	14.535,30	0,01
US81725T1007	Sensient Technologies Corp. Reg.Shares		STK	212	212	0 USD	73,600	14.404,73	0,01
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	239	85	22 USD	797,760	176.019,79	0,18
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	3.869	3.601	385 USD	52,430	187.270,74	0,19
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares		STK	688	1.633	2.327 USD	70,250	44.619,65	0,05
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	896	963	67 USD	103,650	85.737,08	0,09
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp. Reg.Shares		STK	285	285	0 USD	133,140	35.030,37	0,04
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	420	420	0 USD	82,780	32.097,12	0,03
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	1.829	1.002	1.320 USD	263,550	445.008,26	0,46
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	188	188	0 USD	325,040	56.413,88	0,06
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	1.084	1.289	351 USD	358,150	358.414,51	0,37
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	171	25	153 USD	168,030	26.526,15	0,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	215	215	0 USD	500,160	99.274,74	0,10
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	923	923	68 USD	118,210	100.727,32	0,10
US87265H1095	Tri Pointe Homes Inc. Reg.Shares		STK	2.807	2.807	435 USD	31,850	82.535,96	0,08
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	987	987	0 USD	70,230	63.992,81	0,07
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB		STK	2.694	2.694	0 USD	109,660	272.732,68	0,28
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	1.173	134	121 USD	516,040	558.821,01	0,57
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	1.536	1.536	645 USD	80,000	113.441,65	0,12
US91688F1049	Upwork Inc. Reg.Shares		STK	5.549	9.386	3.837 USD	13,210	67.671,98	0,07
US9202531011	Valmont Industries Inc. Reg.Shares		STK	360	360	0 USD	289,560	96.234,86	0,10
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	193	844	651 USD	234,210	41.730,55	0,04
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	635	635	0 USD	250,920	147.095,83	0,15
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	9.449	6.697	608 USD	44,930	391.934,61	0,40
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares CLA		STK	304	304	0 USD	280,790	78.803,69	0,08
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CLA		STK	987	1.082	95 USD	74,840	68.193,39	0,07
Kanada								411.829,00	0,41
CA0966311064	Boardwalk Real Est. Inv. Trust Reg.Trust Units		STK	273	273	0 CAD	66,040	11.607,97	0,01
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc. Reg.Shares (Sub. Vtg.)		STK	1.049	0	478 CAD	68,400	46.197,47	0,05
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New) Reg.Shares		STK	779	779	0 CAD	18,910	9.484,52	0,01
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares CLA		STK	1.063	1.063	0 CAD	46,630	31.914,30	0,03
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	374	374	0 CAD	239,980	57.787,41	0,06
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares		STK	1.427	1.611	796 CAD	136,990	125.863,39	0,13
CA49690Q24047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares		STK	1.973	1.973	0 CAD	17,880	22.713,35	0,02
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	343	883	540 CAD	198,300	43.792,87	0,04
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares		STK	601	0	0 CAD	43,490	16.828,70	0,02
CA6752221037	OceanaGold Corp. Reg.Shares		STK	10.527	10.527	0 CAD	4,720	31.991,40	0,03
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc. Reg.Shares		STK	552	1.021	469 CAD	38,400	13.647,62	0,01
Bermuda								53.037,54	0,06
BMG524401079	Kerry Properties Ltd. Reg.Shares		STK	10.000	4.500	2.000 HKD	18,340	21.763,25	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	900	1.900	1.000 HKD	57,100	6.098,22	0,01
BMG988031446	Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Reg.Shares		STK	17.000	17.000	0 HKD	12,480	25.176,07	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Kaiman-Inseln								137.573,68	0,14
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce Inc. Reg.Shares		STK	946	946	293 USD	30,390	26.540,75	0,03
KYG8813K1085	United Labs Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	22.000	0	28.000 HKD	14,620	38.167,57	0,04
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares		STK	86.000	86.000	0 HKD	7,140	72.865,36	0,07
Singapur								610.515,86	0,63
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	9.000	9.400	400 SGD	46,470	287.947,95	0,30
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	3.776	3.776	1.714 USD	33,180	115.664,40	0,12
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares		STK	3.500	400	16.800 SGD	17,300	41.688,18	0,04
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares		STK	6.300	6.700	3.000 SGD	38,090	165.215,33	0,17
Japan								2.370.060,00	2,45
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares		STK	12.800	12.800	0 JPY	1.047,000	82.954,38	0,09
JP3937200008	Azbil Corp. Reg.Shares		STK	2.600	2.600	0 JPY	1.151,500	18.531,90	0,02
JP3830000000	Brother Industries Ltd. Reg.Shares		STK	2.200	2.200	0 JPY	2.694,000	36.686,22	0,04
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	1.000	1.000	6.600 JPY	4.645,000	28.752,02	0,03
JP3243600008	Canon Marketing Japan Inc. Reg.Shares		STK	300	300	0 JPY	5.101,000	9.472,38	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	5.900	5.900	6.600 JPY	4.938,000	180.337,39	0,19
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd. Reg.Shares		STK	100	100	0 JPY	17.250,000	10.677,55	0,01
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	11.800	1.100	11.800 JPY	1.342,500	98.057,09	0,10
JP3360800001	Hulic Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.300	0	3.700 JPY	1.437,000	20.458,19	0,02
JP3735000006	JEOL Ltd. Reg.Shares		STK	900	700	600 JPY	4.580,000	25.514,71	0,03
JP3217100001	Kanematsu Corp. Reg.Shares		STK	500	1.300	800 JPY	2.518,000	7.793,07	0,01
JP3297000006	Kokuyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	400	0	1.900 JPY	2.854,000	7.066,37	0,01
JP3288970001	Konoike Transport Company Ltd Reg.Shares		STK	400	400	0 JPY	2.684,000	6.645,46	0,01
JP3933800009	LY Corp. Reg.Shares		STK	29.800	29.800	50.000 JPY	506,300	93.391,40	0,10
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd. Reg.Shares		STK	800	300	200 JPY	2.565,000	12.701,65	0,01
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd. Reg.Shares		STK	500	8.800	8.300 JPY	2.432,000	7.526,90	0,01
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp. Reg.Shares		STK	3.700	3.700	0 JPY	967,000	22.146,80	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	11.900	11.900	14.300 JPY	2.011,000	148.129,56	0,15
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	2.600	4.900	3.100 JPY	4.051,000	65.195,60	0,07
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co.Ltd. Reg.Shares		STK	900	0	3.100 JPY	3.115,000	17.353,35	0,02
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	12.500	10.700	200 JPY	3.145,000	243.339,91	0,25
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.700	3.700	0 JPY	1.606,000	36.781,54	0,04
JP3688370000	Nippon Express Holdings Inc. Reg.Shares		STK	700	700	0 JPY	2.720,000	11.785,54	0,01
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co Reg.Shares		STK	1.100	1.100	0 JPY	1.520,000	10.349,49	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	2.600	0	1.100 JPY	3.054,000	49.150,18	0,05
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares		STK	4.800	2.300	200 JPY	4.921,000	146.210,07	0,15
JP3738600000	Niterra Co. Ltd. Reg.Shares		STK	400	2.000	1.600 JPY	4.521,000	11.193,79	0,01
JP3164800009	NOK Corp. Reg.Shares		STK	700	700	0 JPY	2.189,500	9.486,93	0,01
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares		STK	38.100	39.500	1.400 JPY	908,200	214.185,05	0,22
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	18.500	15.800	1.700 JPY	871,000	99.740,74	0,10
JP3592600005	Shibaura Machine Co. Ltd. Reg.Shares		STK	500	0	500 JPY	3.585,000	11.095,37	0,01
JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings Inc. Reg.Shares		STK	4.500	2.100	1.200 JPY	1.173,000	32.673,32	0,03
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares		STK	12.000	12.000	0 JPY	2.466,000	183.171,12	0,19
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.800	1.800	2.800 JPY	4.509,000	50.238,36	0,05
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	5.500	5.500	0 JPY	3.795,000	129.198,41	0,13
JP3409000001	Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	3.200	3.200	0 JPY	5.593,000	110.784,11	0,11
JP3404200002	Sumitomo Rubber Ind. Ltd. Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0 JPY	1.883,000	34.966,67	0,04
JP3397200001	Suzuki Motor Corp. Reg.Shares		STK	5.500	5.500	0 JPY	1.810,000	61.620,32	0,06
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares		STK	2.700	4.500	6.800 JPY	998,300	16.684,28	0,02
JP3535800001	Tsumura & Co. Reg.Shares		STK	300	300	0 JPY	4.315,000	8.012,81	0,01
Hongkong								192.985,69	0,20
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	36.500	54.500	18.000 HKD	31,400	136.002,52	0,14
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLA		STK	7.000	2.000	2.500 HKD	68,600	56.983,17	0,06
Australien								149.155,77	0,15
AU0000251498	Helia Group Ltd. Reg.Shares		STK	6.439	0	2.814 AUD	3,990	14.869,98	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	32.489	0	35.244 AUD	3,330	62.618,07	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	7.847	7.847	0 AUD	9,050	41.102,79	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd. Reg.Shares		STK	10.041	10.041	0 AUD	2,370	13.773,50	0,01
AU000000SULO	Super Retail Group Ltd. Reg.Shares		STK	888	0	5.317 AUD	12,910	6.635,27	0,01
AU0000184459	Ventia Services Group Ltd. Reg.Shares		STK	4.365	4.365	0 AUD	4,020	10.156,16	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								30.319.858,82	31,12
EUR-Anleihen								30.319.858,82	31,12
XS1421915049	1,5000 % 3M Co. MTN S.F 16/31		EUR	200.000	100.000	0 %	89,861	179.722,76	0,18
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 20/29		EUR	200.000	100.000	0 %	97,524	195.047,30	0,20
XS2747610751	3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 24/32		EUR	100.000	100.000	0 %	101,508	101.508,39	0,10
XS2434787235	1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 22/34		EUR	100.000	0	0 %	82,136	82.136,15	0,08
XS2236363573	1,8750 % Amadeus IT Group S.A. MTN 20/28		EUR	100.000	0	0 %	96,816	96.816,19	0,10
FR0013252277	1,5000 % Arkema S.A. MTN 17/27		EUR	200.000	200.000	0 %	97,726	195.451,74	0,20
ES0413900160	4,6250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 07/27		EUR	100.000	0	400.000 %	104,799	104.798,79	0,11
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29		EUR	100.000	0	0 %	90,570	90.569,86	0,09
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander S.A. Non-Preferred MTN 20/27		EUR	100.000	0	0 %	96,111	96.111,19	0,10
PTBSPAOM0008	3,3750 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 23/28		EUR	200.000	0	0 %	102,415	204.830,66	0,21
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26		EUR	100.000	100.000	0 %	97,838	97.837,76	0,10
XS1378880253	2,8750 % BNP Paribas S.A. MTN 16/26		EUR	200.000	0	0 %	100,266	200.532,98	0,21
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/26		EUR	200.000	0	0 %	96,651	193.302,44	0,20
FR001400NV51	4,0950 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 24/34		EUR	100.000	0	0 %	101,556	101.555,66	0,10
XS2555221246	4,7500 % Booking Holdings Inc. Notes 22/34		EUR	100.000	100.000	0 %	108,113	108.113,40	0,11
FR0014006CS9	0,5000 % Bouygues S.A. Bonds 21/30		EUR	100.000	100.000	0 %	88,815	88.815,40	0,09
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC MTN 15/27		EUR	100.000	100.000	0 %	98,363	98.363,31	0,10
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/28		EUR	100.000	100.000	0 %	96,179	96.179,21	0,10
FR0013476207	0,6250 % BPCE S.A. Preferred MTN 20/30		EUR	100.000	100.000	0 %	89,465	89.465,22	0,09
XS1512677003	1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	100.000	0	0 %	98,720	98.719,81	0,10
FR001400FBR0	4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 23/33		EUR	200.000	0	0 %	101,882	203.763,92	0,21
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/27		EUR	100.000	0	0 %	97,601	97.600,56	0,10
XS2994509706	3,1250 % British Telecommunications PLC MTN 25/32		EUR	100.000	100.000	0 %	98,120	98.120,08	0,10
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	100.000	0	100.000 %	116,824	116.824,00	0,12
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	130.000	230.000	150.000 %	93,132	121.071,60	0,12
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	80.000	0	200.000 %	88,650	70.920,00	0,07
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	150.000	0	200.000 %	87,358	131.036,99	0,13
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	50.000	0	0 %	86,092	43.046,00	0,04
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	250.000	0	400.000 %	84,707	211.767,48	0,22
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	250.000	0	0 %	94,804	237.009,98	0,24
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	100.000	50.000	100.000 %	96,745	96.744,55	0,10
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	150.000	800.000	650.000 %	99,503	149.254,49	0,15
FR0014007RB1	0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	100.000	100.000	0 %	84,585	84.584,50	0,09
XS2555187801	5,3750 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/30		EUR	200.000	0	0 %	108,976	217.952,98	0,22
XS1859010685	1,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/26		EUR	200.000	200.000	0 %	99,615	199.229,48	0,20
XS2167003685	1,2500 % Citigroup Inc. FLR MTN 20/26		EUR	200.000	0	0 %	99,616	199.231,86	0,20
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	100.000	0	0 %	99,518	99.518,17	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/27		EUR	100.000	0	0	% 97,940	97.940,26	0,10
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.932 19/26		EUR	100.000	200.000	100.000	% 98,383	98.383,27	0,10
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. S.948 20/27		EUR	100.000	0	0	% 96,702	96.701,53	0,10
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.940 19/26		EUR	100.000	0	100.000	% 96,754	96.754,38	0,10
XS2178586157	2,5000 % Continental AG MTN 20/26		EUR	200.000	0	0	% 100,056	200.112,10	0,21
XS2558972415	3,6250 % Continental AG MTN 22/27		EUR	100.000	0	0	% 101,908	101.908,29	0,10
FR0014009ED1	0,8750 % Crédit Agric. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 22/27		EUR	100.000	0	100.000	% 96,392	96.391,95	0,10
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 18/28		EUR	200.000	0	0	% 94,626	189.251,40	0,19
FR0013216926	1,2080 % Danone S.A. MTN 16/28		EUR	100.000	0	0	% 95,130	95.129,72	0,10
XS2351220814	0,7500 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 21/29		EUR	100.000	100.000	0	% 93,234	93.234,41	0,10
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank AG MTN 18/28		EUR	100.000	0	0	% 97,034	97.034,14	0,10
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	100.000	0	0	% 98,136	98.135,74	0,10
XS0161488498	7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 03/33		EUR	100.000	0	0	% 128,272	128.271,93	0,13
XS0332257335	4,7500 % Development Bank of Japan Bonds 07/27		EUR	200.000	0	0	% 105,722	211.444,72	0,22
DE000A13SR38	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.358 15/30 [WL]		EUR	400.000	0	0	% 92,036	368.145,84	0,38
XS2069380991	0,2500 % E.ON SE MTN 19/26		EUR	100.000	0	0	% 96,856	96.856,02	0,10
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	100.000	0	100.000	% 86,675	86.674,85	0,09
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29		EUR	100.000	0	0	% 102,868	102.868,30	0,11
XS1412711217	1,6250 % ENI S.p.A. MTN 16/28		EUR	100.000	0	100.000	% 96,913	96.912,90	0,10
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27		EUR	100.000	0	0	% 102,157	102.156,66	0,10
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32		EUR	100.000	0	500.000	% 106,686	106.685,68	0,11
EU000A1G0BL1	2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/29		EUR	200.000	0	0	% 100,807	201.614,14	0,21
EU000A1G0EL5	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	% 85,584	85.583,79	0,09
EU000A1G0EP6	0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 22/30		EUR	500.000	0	0	% 88,574	442.870,00	0,45
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	100.000	0	0	% 92,147	92.147,25	0,09
EU000A3KT6A3	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	% 84,802	84.801,80	0,09
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	300.000	0	0	% 87,769	263.307,75	0,27
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33		EUR	100.000	0	0	% 98,695	98.694,60	0,10
EU000A1G1Q17	3,3750 % Europäische Union MTN 12/32		EUR	350.000	0	0	% 103,094	360.828,44	0,37
EU000A18Z2D4	0,7500 % Europäische Union MTN 16/31		EUR	300.000	300.000	0	% 89,227	267.682,11	0,27
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank MTN 10/30		EUR	100.000	0	0	% 106,621	106.620,67	0,11
EU000A3L2773	2,6250 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	200.000	200.000	0	% 96,720	193.440,52	0,20
XS2606261597	4,5000 % Fortum Oyj MTN 23/33		EUR	100.000	0	0	% 105,703	105.703,10	0,11
XS1554373677	2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/27 3		EUR	100.000	0	0	% 99,220	99.220,38	0,10
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care AG MTN 20/30		EUR	100.000	0	0	% 92,433	92.432,76	0,09
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	200.000	200.000	0	% 95,600	191.199,92	0,20
DE000HCB0B36	4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2766 24/29		EUR	100.000	100.000	0	% 105,354	105.353,77	0,11

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1589806907	1,6250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 17/26		EUR	100.000	0	0	99,144	99.143,61	0,10
XS1810653540	1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 18/28		EUR	100.000	0	0	97,596	97.595,58	0,10
XS2018637327	1,1250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 19/27		EUR	100.000	0	0	96,302	96.302,08	0,10
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32		EUR	200.000	0	0	102,044	204.088,70	0,21
XS2842061421	3,9500 % Heidelberg Materials AG MTN 24/34		EUR	100.000	100.000	0	101,280	101.279,53	0,10
XS1877595014	1,7500 % Heineken N.V. MTN 18/31		EUR	100.000	0	0	92,547	92.546,89	0,10
FR0014003GX7	1,0000 % IMERYS S.A. MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	85,653	85.653,02	0,09
XS2418730995	0,1250 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 21/31		EUR	100.000	0	0	83,579	83.578,96	0,09
XS2585966505	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 23/33		EUR	200.000	0	0	100,241	200.482,98	0,21
IT0005259988	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe.17/27		EUR	200.000	0	100.000	97,334	194.668,38	0,20
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26		EUR	150.000	0	0	97,623	146.434,44	0,15
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	200.000	0	0	94,774	189.548,92	0,19
XS0935427970	2,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 13/28		EUR	100.000	0	0	100,456	100.456,00	0,10
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	10.000	0	470.000	83,511	8.351,10	0,01
NL0010071189	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	50.000	0	100.000	98,656	49.328,00	0,05
NL00150006U0	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 21/31		EUR	10.000	0	90.000	85,328	8.532,80	0,01
NL0015001XZ6	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 24/34		EUR	100.000	300.000	200.000	97,265	97.264,99	0,10
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	100.000	200.000	100.000	97,019	97.019,25	0,10
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	650.000	0	100.000	100,419	652.723,44	0,67
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	100.000	0	0	102,977	102.977,02	0,11
ES0000012411	5,7500 % Koenigreich Spanien Obl. 01/32		EUR	10.000	0	140.000	118,266	11.826,60	0,01
ES0000012N43	3,1000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/31		EUR	150.000	150.000	0	101,403	152.104,49	0,16
XS2406890066	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 21/33		EUR	100.000	0	0	80,709	80.709,35	0,08
BE0000349580	0,1000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/30		EUR	50.000	0	200.000	87,939	43.969,50	0,05
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	200.000	200.000	0	99,079	198.158,00	0,20
BE0000346552	1,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.86 18/33		EUR	200.000	0	0	88,015	176.030,00	0,18
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26		EUR	100.000	0	100.000	105,015	105.015,00	0,11
ES00000124C5	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/28		EUR	125.000	0	0	109,303	136.628,75	0,14
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	200.000	100.000	0	91,535	183.069,98	0,19
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	350.000	0	550.000	99,881	349.583,50	0,36
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	600.000	0	0	98,135	588.810,00	0,60
ES0000012F76	0,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	200.000	0	300.000	89,899	179.797,98	0,18
ES0000012G34	1,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	150.000	0	0	92,440	138.659,99	0,14
FR001400HF42	3,1250 % La Banq. Pos. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/29		EUR	200.000	0	0	101,575	203.150,58	0,21
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group Ltd. MTN 21/31		EUR	200.000	0	0	87,159	174.318,56	0,18
DE000A2YNZX6	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 19/30		EUR	100.000	0	0	89,814	89.813,98	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 23/31		EUR	100.000	100.000	0	102,722	102.721,69	0,11
XS2102932055	0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/28		EUR	100.000	0	0	93,329	93.329,07	0,10
XS2526882001	2,3470 % National Aust. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 22/29		EUR	300.000	0	0	98,433	295.298,91	0,30
XS2680745382	4,6680 % National Grid North Amer. Inc. MTN 23/33		EUR	100.000	0	0	106,230	106.230,15	0,11
XS2289408440	0,1630 % National Grid PLC MTN 21/28		EUR	100.000	0	100.000	93,141	93.140,96	0,10
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society MTN 21/28		EUR	200.000	0	0	91,647	183.293,52	0,19
DE000NWB0AT4	2,8750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAT 23/33		EUR	750.000	0	0	99,538	746.531,78	0,77
XS2635622595	4,0000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 23/28		EUR	100.000	0	0	103,860	103.859,76	0,11
FR0013396520	2,0000 % Orange S.A. MTN 19/29		EUR	100.000	0	100.000	97,230	97.230,43	0,10
FR00140049Z5	0,0000 % Orange S.A. MTN 21/26		EUR	200.000	200.000	0	96,954	193.908,22	0,20
FR0013456431	0,5000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/27		EUR	100.000	100.000	0	94,768	94.767,80	0,10
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	300.000	250.000	50.000	101,248	303.744,00	0,31
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	265.000	0	300.000	99,004	262.360,57	0,27
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	50.000	0	100.000	94,090	47.045,00	0,05
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	430.000	230.000	0	91,988	395.548,40	0,41
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	550.000	0	400.000	82,384	453.111,95	0,47
FR001400AIN5	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 22/28		EUR	600.000	500.000	0	95,691	574.146,00	0,59
FR0014007L00	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/32		EUR	200.000	0	0	80,754	161.507,98	0,17
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	400.000	0	200.000	98,737	394.947,96	0,41
FR001400QMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34		EUR	500.000	500.000	0	97,085	485.424,95	0,50
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	100.000	0	100.000	90,995	90.995,00	0,09
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32		EUR	50.000	0	100.000	83,545	41.772,25	0,04
IT0003256820	5,7500 % Republik Italien B.T.P. 02/33		EUR	150.000	0	0	115,801	173.701,49	0,18
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	100.000	0	0	107,366	107.365,99	0,11
IT0005094088	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/32		EUR	100.000	0	630.000	90,145	90.144,99	0,09
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	100.000	0	0	98,626	98.626,00	0,10
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	150.000	0	0	100,119	150.178,50	0,15
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	50.000	0	100.000	99,149	49.574,50	0,05
IT0005370306	2,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/26		EUR	800.000	0	0	100,007	800.056,00	0,82
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	550.000	100.000	150.000	101,272	556.995,95	0,57
IT0005403396	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	150.000	0	250.000	90,145	135.217,49	0,14
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	400.000	400.000	0	88,050	352.199,96	0,36
IT0005500068	2,6500 % Republik Italien B.T.P. 22/27		EUR	200.000	200.000	0	100,883	201.765,30	0,21
IT0005521981	3,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/28		EUR	200.000	0	0	102,823	205.646,78	0,21
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	500.000	0	0	105,885	529.424,95	0,54
IT0005584856	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 24/34		EUR	300.000	300.000	0	101,546	304.637,97	0,31
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	50.000	0	400.000	110,541	55.270,50	0,06
IT0001444378	6,0000 % Republik Italien B.T.P. 99/31		EUR	280.000	0	0	116,128	325.158,37	0,33
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	50.000	0	250.000	88,287	44.143,39	0,05
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Republik Österreich MTN 18/28		EUR	100.000	0	200.000	95,875	95.874,54	0,10
XS1209947271	0,8750 % Republik Polen MTN 15/27		EUR	500.000	0	0	96,956	484.780,45	0,50
XS1958534528	1,0000 % Republik Polen MTN 19/29		EUR	450.000	200.000	150.000	93,924	422.659,13	0,43
PTOTEOOE0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31		EUR	10.000	0	120.000	85,831	8.583,10	0,01
XS1420357318	2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S		EUR	250.000	0	0	96,579	241.448,00	0,25
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	600.000	0	0	98,188	589.126,56	0,61
XS1892141620	2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	93,640	93.640,08	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1934867547	2,0000 % Republik Rumänien MTN 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0 %	98,136	196.271,40	0,20
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	300.000	0	0 %	93,471	280.412,52	0,29
XS2102283814	0,0500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds. 20/27		EUR	100.000	0	0 %	96,059	96.059,09	0,10
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	100.000	0	0 %	93,359	93.359,24	0,10
XS1718316281	1,3750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 17/28		EUR	100.000	0	0 %	95,868	95.867,88	0,10
FR0013368602	2,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/28		EUR	100.000	0	100.000 %	96,765	96.764,75	0,10
FR0013479276	0,7500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 20/27		EUR	100.000	0	0 %	96,565	96.565,32	0,10
FR0013518057	1,2500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 20/30		EUR	100.000	0	0 %	89,860	89.859,82	0,09
XS2478523108	1,7500 % SpareBank 1 Boligkrs. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/32		EUR	200.000	0	0 %	92,602	185.204,22	0,19
XS2443485565	1,3000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 22/27		EUR	100.000	0	0 %	97,553	97.553,00	0,10
XS1961772560	1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/29		EUR	200.000	0	0 %	96,136	192.271,02	0,20
XS2592301365	4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 23/31		EUR	100.000	0	0 %	104,427	104.426,96	0,11
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	100.000	0	100.000 %	100,488	100.488,08	0,10
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26		EUR	200.000	0	0 %	98,944	197.887,20	0,20
XS1362373224	3,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/31		EUR	100.000	0	0 %	99,479	99.478,67	0,10
XS2292954893	0,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/28		EUR	100.000	0	100.000 %	93,590	93.590,37	0,10
XS2676779304	3,6660 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 23/31		EUR	200.000	200.000	0 %	104,062	208.124,88	0,21
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	100.000	100.000	0 %	101,672	101.671,81	0,10
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26		EUR	200.000	0	100.000 %	99,901	199.801,96	0,21
XS2887185127	3,1250 % Volvo Treasury AB MTN 24/27		EUR	100.000	100.000	0 %	100,898	100.897,74	0,10
DE000A28ZQP7	0,6250 % Vonovia SE MTN 20/26		EUR	200.000	100.000	0 %	97,602	195.204,64	0,20
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia SE MTN 21/28		EUR	100.000	0	0 %	91,290	91.290,01	0,09
Indexzertifikate								5.216.933,80	5,35
Irland								5.216.933,80	5,35
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00		STK	18.770	17.664	1.881 EUR	277,940	5.216.933,80	5,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere								243.962,06	0,25
Schweiz								243.962,06	0,25
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	794	958	164 CHF	293,200	243.962,06	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								350.952,14	0,36
Verzinsliche Wertpapiere								350.952,14	0,36
EUR-Anleihen								350.952,14	0,36
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	100.000	100.000	0 %	88,179	88.178,77	0,09
XS2065939469	0,0000 % Provinz Quebec MTN 19/29		EUR	200.000	0	0 %	88,624	177.247,74	0,18
XS2338991941	0,2500 % Provinz Quebec MTN 21/31		EUR	100.000	100.000	0 %	85,526	85.525,63	0,09
Wertpapier-Investmentanteile								23.620.634,41	24,24
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								8.845.413,20	9,09
Luxemburg								8.845.413,20	9,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
LU0594339896	A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT Acc.		ANT	262,107	0	0	EUR 3.894,820	1.020.859,59	1,05
LU1997245680	AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. W Dis.		ANT	193,765	969,341	775,576	USD 1.087,420	194.519,89	0,20
LU1883297647	AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Ant.WT95 Acc.		ANT	3,739	0	0	EUR 149.194,280	557.837,41	0,57
LU2243730822	AGIF-All. Dyn. All. Plus Eq. Act. Nom. WT9 Acc.		ANT	3,509	0	0	EUR 173.859,210	610.071,97	0,63
LU1361133488	AGIF-All.Dyn.Asian High Yld Bd Inhaber-Anteile WM		ANT	4.009,064	4.009,064	0	USD 548,970	2.031.809,32	2,09
LU0542501423	AGIF-All.Dynamic Commodities Inhaber-Anteile I		ANT	2.665,396	6.208,008	3.542,612	EUR 551,080	1.468.846,43	1,51
LU2799987073	AGIF-All.India Equity Act.Port. WT(Acc.		ANT	315,006	315,006	0	EUR 1.078,490	339.730,82	0,35
LU2591118976	AGIF-All.SDG Gbl Eq. Act.Por. WT9 Acc.		ANT	3,765	0	1,235	EUR 127.475,610	479.945,67	0,49
LU1602090547	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. WT (H2)		ANT	1.579,018	343,421	0	EUR 1.232,420	1.946.013,36	2,00
LU1586358795	AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile I		ANT	91,605	532,822	881,607	EUR 1.076,270	98.591,71	0,10
LU0856992960	AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur Inhaber-Anteile W		ANT	107,37	0	0	EUR 905,160	97.187,03	0,10
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								14.775.221,21	15,15
Deutschland								2.446.238,95	2,51
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I		ANT	26.149	0	2.189	EUR 93,550	2.446.238,95	2,51
Irland								10.565.074,08	10,83
IE00BDDRDW15	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Reg.Inc.Shares		ANT	988,614	815,654	0	EUR 3,948	3.902.652,63	4,00
IE00B52XQP83	iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	5,473	5,473	0	EUR 36,130	197.739,49	0,20
IE00BP3QZ601	iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	6,079	817	4.442	EUR 61,990	376.837,21	0,39
IE00BF3N7219	iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shs Hdgd Dist		ANT	407,248	198,726	97,070	EUR 4,624	1.882.911,13	1,93
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	27,816	27,816	0	EUR 19,512	542.745,79	0,56
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Reg.Shares		ANT	6,174	6,174	0	EUR 82,070	506.700,18	0,52
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund Reg.Shs SI2-JSS Acc.		ANT	23.074,864	0	0	EUR 136,750	3.155.487,65	3,23
Luxemburg								1.763.908,18	1,81
LU0106817157	Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile A Acc		ANT	30.739,79	30.739,79	0	EUR 25,386	780.344,94	0,80
LU0671493277	UBS(L)FS-MSCI EMU Small Cap UE Inh.-Anteile A-dis		ANT	7,909	7,909	0	EUR 124,360	983.563,24	1,01
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	92.590.983,02	95,12
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								138.638,57	0,15
	BB Euro MSCI Corp SRI Index Future (FECX) Juni 25	XEUR	EUR Anzahl	25				9.000,00	0,01
	DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) Juni 25	XEUR	EUR Anzahl	50				-12.167,50	-0,01
	DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Juni 25	XEUR	EUR Anzahl	-40				26.840,00	0,03
	E-Mini Russ. Val. 1000 Index Future (RSV) Juni 25	XCME	USD Anzahl	28				-9.435,01	-0,01
	E-Mini Russell 1000 Gr. Index Future (RSG) Juni 25	XCME	USD Anzahl	-14				73.282,87	0,08
	E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) Juni 25	XCME	USD Anzahl	17				-18.581,52	-0,02

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
	E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 25	XCME	USD Anzahl	-5				16.017,36	0,02	
	FTSE 100 Index Future (FFI) Juni 25	IFEU	GBP Anzahl	13				-16.186,15	-0,02	
	MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) Juni 25	IFUS	USD Anzahl	38				-42.055,48	-0,04	
	MSCI World Index Future (FMWN) Juni 25	XEUR	EUR Anzahl	-148				111.924,00	0,11	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex								19.278,00	0,02	
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Apr. 25 4900	XEUR	Anzahl	-36		EUR	15,300	-5.508,00	-0,01	
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Apr. 25 5200	XEUR	Anzahl	36		EUR	68,850	24.786,00	0,03	
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	157.916,57	0,17	
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte								-75.491,18	-0,08	
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25	XEUR	EUR	7.400.000				-21.460,00	-0,02	
	EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25	XEUR	EUR	3.800.000				5.320,00	0,01	
	EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25	XEUR	EUR	1.100.000				-17.910,00	-0,02	
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 25	XEUR	EUR	2.200.000				-36.900,00	-0,04	
	SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 25	XEUR	EUR	1.000.000				1.950,00	0,00	
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25	XCBT	USD	5.000.000				-6.491,18	-0,01	
Summe Zins-Derivate							EUR	-75.491,18	-0,08	
Sonstige Derivate										
Sonstige Terminkontrakte								11.082,90	0,01	
	Cross Rate EUR/USD Future Juni 25	XCME	USD	-1.750.000		USD	-0,007	11.082,90	0,01	
Summe Sonstige Derivate							EUR	11.082,90	0,01	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.117.765,00		%	100,000	1.117.765,00	1,15	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	31.445,78		%	100,000	4.214,72	0,00	
	State Street Bank International GmbH		NOK	6.045,91		%	100,000	532,36	0,00	
	State Street Bank International GmbH		SEK	173.301,59		%	100,000	16.010,86	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	23.155,77		%	100,000	13.402,27	0,01	
	State Street Bank International GmbH		CAD	47.648,74		%	100,000	30.678,78	0,03	
	State Street Bank International GmbH		CHF	10.130,76		%	100,000	10.616,46	0,01	
	State Street Bank International GmbH		GBP	58.020,66		%	100,000	69.411,01	0,07	
	State Street Bank International GmbH		HKD	51.480,02		%	100,000	6.108,90	0,01	
	State Street Bank International GmbH		ILS	1.000,00		%	100,000	249,25	0,00	
	State Street Bank International GmbH		JPY	43.065.994,00		%	100,000	266.573,62	0,27	
Summe Bankguthaben							EUR	1.535.563,23	1,57	
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
KVG - eigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								2.892.328,11	2,97	
	FR0010017731 Allianz Securicash SRI FCP Action.Porporteur IC Acc.		ANT	22,351	194,817	172	EUR	129.404,864	2.892.328,11	2,97
Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	2.892.328,11	2,97	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	4.427.891,34	4,54	
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	335.460,45				335.460,45	0,34	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Dividendenansprüche		EUR	80.916,95			80.916,95	0,08
	Forderung aus Genussscheinen		EUR	5.246,18			5.246,18	0,01
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	30.938,24			30.938,24	0,03
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	12.355,77			12.355,77	0,01
	Bestandsvergütung		EUR	1.894,19			1.894,19	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	466.811,78	0,47
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	State Street Bank International GmbH		USD	-80.470,02			-74.289,16	-0,08
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	-74.289,16	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-18.836,01			-18.836,01	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-129.033,70			-129.033,70	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-147.869,71	-0,15
Fondsvermögen						EUR	97.357.035,56	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK				506.629	

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

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 4.268.925,41

PremiumMandat Konservativ C (EUR)

ISIN	DE0008493859
Fondsvermögen	81.775.083,41
Umlaufende Anteile	369.612,662
Anteilwert	221,25

PremiumMandat Konservativ CT (EUR)

ISIN	DE000A2DU156
Fondsvermögen	15.581.952,08
Umlaufende Anteile	137.016,082
Anteilwert	113,72

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika und Internationale Obligationen: Kurse per 28.03.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,83590
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46095
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,35675
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,82400
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,95425
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,08320
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,55315
Israel, Schekel	(ILS)	1 Euro = ILS	4,01205
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,45245
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	161,55385
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	8,42705
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,72775

Marktschlüssel**Terminbörsen**

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
IFUS	=	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XCME	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.622
AU000000CGF5	Challenger Ltd. Reg.Shares	STK	2.353	5.867
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.599
AU000000MMS5	McMillan Shakespeare Ltd. Reg.Shares	STK	683	683
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares	STK	1.415	15.265
AU000000SGP0	Stockland Reg.Stapled Secs	STK	0	50.804
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.723
Belgien				
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK	0	921
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.	STK	66	66
Bermuda				
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	152
BMG611881019	Liberty Global Ltd. Reg.Shares A	STK	0	598
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd. Reg.Shares	STK	0	188
Dänemark				
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	567	567
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A	STK	767	767
Deutschland				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	2.196
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK	0	2.554
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	242
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	STK	0	238
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	462
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	1.401
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	119
Finnland				
FI4000571013	Cargotec Corp. Reg.Shares CLB	STK	512	512
FI4000571054	Kalmar Oyj Reg.Shares CLB	STK	352	352
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	7.506	7.506
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares CLA	STK	0	4.725
Frankreich				
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK	0	63
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	3.286	3.286
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	2.078
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK	315	315
FR0010221234	Eutelsat Communications Actions Port.	STK	0	2.879
FR0010040865	Gecina S.A. Actions Nom.	STK	167	167
FR0000073298	IPSOS S.A. Actions Port.	STK	101	101
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	857
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK	2.403	2.403
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK	307	307
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.	STK	0	609
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	938
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	611
Großbritannien				
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc. Reg.Shares	STK	922.244	922.244
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK	24.050	24.050
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	0	13.604
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares	STK	0	1.843
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	STK	23.317	23.317
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shs	STK	0	6.671
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares	STK	5.179	10.896

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK	0	18.886
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	3.636	3.636
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	0	4.623
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.CLA Shares	STK	1.893	1.893
GB0003308607	Spectris PLC Reg.Shares	STK	0	722
GB00B82YXW83	Vesuvius PLC Reg.Shares	STK	0	1.119
Hongkong				
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.000
HK0012000102	Henderson Land Devmt Co. Ltd. Reg.Shares	STK	6.000	6.000
HK0000063609	Swire Properties Ltd. Reg.Shares	STK	9.000	9.000
Irland				
IE00BF0L3536	AIB Group PLC Reg.Shares	STK	0	6.880
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	786	1.832
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK	0	662
IE00BLS09M33	Pentair PLC Reg.Shares	STK	189	189
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	1.186	1.186
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares	STK	1.653	1.653
Italien				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom	STK	1.390	1.390
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	0	4.877
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom.	STK	1.192	1.192
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	886	886
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK	6.883	6.883
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	5.343	5.343
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	8.633
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	0	1.805
Japan				
JP3122800000	AMADA Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.300
JP3754200008	Biprogy Inc. Reg.Shares	STK	800	800
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	2.700
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.300	2.300
JP3551500006	Denso Corp. Reg.Shares	STK	0	600
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	16.300
JP3822000000	H.U. Group Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	500
JP3777800008	Hanwa Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	300
JP3787000003	Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.200
JP3853000002	Horiba Ltd. Reg.Shares	STK	0	800
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	7.900	7.900
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares	STK	4.000	10.800
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK	0	2.600
JP3386030005	JFE Holdings Inc. Reg.Shares	STK	3.300	4.900
JP3215800008	Kaneka Corp. Reg.Shares	STK	0	600
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK	1.500	2.200
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	300
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares	STK	900	4.400
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	700
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	0	7.600
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	6.500
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp Reg.Shares	STK	0	11.900
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares	STK	0	2.300
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Reg.Shares	STK	0	700
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.400
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares	STK	0	900
JP3905200006	Mizuno Corp. Reg.Shares	STK	0	400
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	3.600	3.600
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK	0	128.000
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	18.500
JP3678000005	Nissinbo Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	4.000
JP3718800000	Nissui Corp. Reg.Shares	STK	2.800	2.800

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3192400004	Okamura Corp. Reg.Shares	STK	0	700
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	8.300
JP3164720009	Renesas Electronics Corp. Reg.Shares	STK	0	800
JP3330000005	Sangetsu Corp. Reg.Shares	STK	0	600
JP3344400001	Sanwa Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	2.400
JP3494600004	SCREEN Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	700
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares	STK	0	4.800
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK	6.800	6.800
JP3399000003	Star Micronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	800
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	0	4.900
JP3351100007	Sysmex Corp. Reg.Shares	STK	0	300
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares	STK	3.900	3.900
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	300	8.000
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares	STK	0	1.500
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp. Reg.Shares	STK	3.100	3.100
Kaiman-Inseln				
KYG7T16G1039	Sapiens International Corp. Bearer Shares	STK	0	341
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.363
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (new) Reg.Shares	STK	0	1.622
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK	136	136
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK	451	451
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares	STK	0	3.333
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK	0	492
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK	0	3.428
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares CL.B (Sub.Vtg)	STK	0	424
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK	0	496
Luxemburg				
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives	STK	0	11.789
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	13.999	14.719
NL0015000LU4	Iveco Group N.V. Aandelen op naam	STK	419	1.402
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK	256	256
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	1.546	1.546
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder	STK	49	749
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	4.844
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	4.450
Norwegen				
NO0010716582	Aker Solutions ASA Navne-Aksjer	STK	1.762	1.762
NO0010735343	Europris ASA Navne-Aksjer	STK	0	2.280
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer	STK	617	1.956
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer	STK	3.580	3.580
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	408
NO0011202772	Var Energi ASA Navne-Aksjer	STK	0	12.632
Österreich				
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	224	224
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	0	500
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.228
Portugal				
PTJMTOAE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Açções Nominativas	STK	0	5.995
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açç.Nomi.Catego. A	STK	0	3.488
Schweden				
SE0010468116	Arjo AB Namn-Aktier B	STK	0	1.459
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B	STK	1.674	3.725
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	6.993	6.993
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	1.702	1.702
SE0000120669	SSAB AB Namn-Aktier B (fria)	STK	9.079	14.404
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	0	5.290
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	2.305

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	4.516	4.516
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier	STK	754	754
Schweiz				
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	177	177
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK	0	517
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien	STK	178	178
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	357	743
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	228	228
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	1.759	1.759
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK	126	126
Singapur				
SG1N31909426	ComfortDelGro Corp. Reg.Shares	STK	17.800	17.800
SGXZ53070850	Hafnia Ltd. Reg.Shares	STK	2.694	2.694
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares	STK	10.800	10.800
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.000
Spanien				
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK	0	1.927
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	33.956	37.647
ES0113679J37	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK	0	7.463
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	10.768	18.645
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port.	STK	0	401
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK	0	10.937
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas	STK	0	2.887
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.	STK	0	2.368
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	2.491	12.197
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	0	7.146
USA				
US00508Y1029	Acuity Inc. Reg.Shares	STK	146	146
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc. Reg.Shares	STK	522	522
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc. Reg.Shares	STK	0	654
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	291
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares	STK	495	495
US03027X1000	American Tower Corp. Reg.Shares	STK	1.166	1.166
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	0	579
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	446
US04247X1028	Armstrong Wld Industries (NEW) Reg.Shares	STK	510	510
US04621X1081	Assurant Inc. Reg.Shares	STK	963	963
US0494681010	Atlassian Corp. Reg.Shares CLA	STK	326	326
US0534841012	Avalonbay Communities Inc. Reg.Shares	STK	0	242
US05352A1007	Avantor Inc. Reg.Shares	STK	1.053	1.053
US0538071038	Avnet Inc. Reg.Shares	STK	0	1.226
US0024741045	AZZ Inc. Reg.Shares	STK	134	134
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK	7.023	7.023
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares	STK	1.589	1.589
US09739D1000	Boise Cascade Co. Reg.Shares	STK	0	52
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	2.255
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares	STK	0	769
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	80
US1331311027	Camden Property Trust Reg.Shs of Benef. Int.	STK	299	299
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK	18	18
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares	STK	0	398
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares	STK	571	571
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	3.535	3.614
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	312	312
US18539C1053	Clearway Energy Inc. Reg.Shares A	STK	0	748
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs CLA	STK	550	550
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	2.050	2.050
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares	STK	1.087	2.275
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK	89	89

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US2270461096	Crocs Inc. Reg.Shares	STK	209	209
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares CLA	STK	162	162
US22822V1017	Crown Castle Inc. Reg.Shares new	STK	1.934	2.266
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	0	645
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares CLA	STK	94	538
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares	STK	930	930
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK	0	180
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares	STK	1.298	1.298
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc. Reg.Shares	STK	100	100
US2576511099	Donaldson Co. Inc. Reg.Shares	STK	961	961
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK	130	130
US29452E1010	Equitable Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.525	1.525
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	707	707
US3976241071	Greif Inc. Reg.Shares CLA	STK	246	667
US4128221086	Harley-Davidson Inc. Reg.Shares	STK	868	1.554
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares	STK	204	613
US42704L1044	Herc Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.062	1.062
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK	1.886	9.591
US4312841087	Highwoods Properties Inc. Reg.Shares	STK	2.461	2.461
US4042511000	HNI Corp. Reg.Shares	STK	0	942
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	998
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	0	99
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	0	87
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	3.360
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	109
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares CLA	STK	1.126	1.126
US49427F1084	Kilroy Realty Corp. Reg.Shares	STK	0	3.752
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares	STK	107	107
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares	STK	288	288
US5261071071	Lennox International Inc. Reg.Shares	STK	57	199
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Reg.Shares	STK	0	143
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Reg.Shares	STK	359	359
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK	0	492
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	193	193
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	332
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares	STK	1.172	1.476
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares	STK	319	3.605
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co. Reg.Shares B	STK	0	1.199
US55345K1034	MRC Global Inc. Reg.Shares	STK	1.139	1.139
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK	16	16
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	221	221
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	1.100
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK	57	1.490
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	421
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	1.112	1.112
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	209	209
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares	STK	0	3.371
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	79
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK	1.373	1.373
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	0	913
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	873
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares	STK	0	240
US78442P1066	SLM Corp. Reg.Shares	STK	0	3.321
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares	STK	280	280
US8581552036	Steelcase Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	3.976
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares	STK	0	309
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares	STK	362	362
US8793691069	Teleflex Inc. Reg.Shares	STK	334	334
US8803451033	Tennant Co. Reg.Shares	STK	0	172

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK	0	4.237
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK	1.953	1.953
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares	STK	728	728
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	610
US8926721064	Tradeweb Markets Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	1.084
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares	STK	5.444	5.444
US9043111072	Under Armour Inc. Reg.Shs A	STK	0	778
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	368	432
US92645B1035	Victory Capital Holdings Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	1.203
US9288811014	Vontier Corp. Reg.Shares	STK	0	434
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares	STK	0	331
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares	STK	2.923	11.727
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares	STK	1.024	1.180
US98138H1014	Workday Inc. Reg.Shares A	STK	604	604
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares CLA	STK	275	275

Verzinsliche Wertpapiere**EUR-Anleihen**

XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/27	EUR	0	200.000
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/25	EUR	0	100.000
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 15/25	EUR	0	100.000
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 20/25	EUR	0	100.000
BE6265142099	2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 14/26	EUR	0	100.000
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander S.A. Non-Preferred MTN 20/26	EUR	0	200.000
XS2429205540	0,2500 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 22/32	EUR	0	200.000
XS2176558620	1,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN 20/30	EUR	0	100.000
FR001400I2W5	3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl. Fin.Hab. 23/28	EUR	0	200.000
FR001400CFW8	3,6250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/29	EUR	0	100.000
XS1346115295	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	0	200.000
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	0	100.000
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	100.000
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	80.000
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	0	150.000
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	0	50.000
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	0	50.000
DE000BU25000	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.187 23/28	EUR	0	100.000
ES0413307093	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/25	EUR	0	200.000
XS1179916017	1,2500 % Carrefour S.A. MTN 15/25	EUR	0	100.000
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.888 17/25	EUR	0	100.000
FR001400G558	3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 23/26	EUR	0	100.000
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.20/25	EUR	0	100.000
FR0014008RV7	0,8750 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.22/32	EUR	0	200.000
DE000DL19US6	2,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/26	EUR	0	100.000
DE000A1R06C5	2,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Öff.-Pfe. S.25059 13/28	EUR	0	100.000
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25	EUR	0	200.000
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25	EUR	0	100.000
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. MTN 20/26	EUR	0	100.000
XS2242728041	0,2500 % EnBW International Finance BV MTN 20/30	EUR	0	100.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	200.000
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26	EUR	0	200.000
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/26	EUR	0	200.000
EU000A1G0DR4	0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/27	EUR	0	300.000
EU000A3K4DJ5	0,8000 % Europaeische Union MTN 22/51	EUR	0	300.000
EU000A3K4D82	2,7500 % Europaeische Union MTN 23/26	EUR	0	400.000
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank MTN 09/25	EUR	0	50.000
FR0013369493	2,0000 % Eutelsat S.A. Bonds 18/25	EUR	0	300.000
DE000A185QB3	0,7500 % Evonik Industries AG MTN 16/28	EUR	0	200.000
XS2350756446	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/32	EUR	0	100.000
BE0000291972	5,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.31 98/28	EUR	0	50.000
NL0000102317	5,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 98/28	EUR	0	80.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26	EUR	0	50.000
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28	EUR	0	50.000
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25	EUR	0	50.000
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	0	100.000
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR	0	70.000
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26	EUR	0	200.000
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29	EUR	0	150.000
DE000NRW0H99	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1402 16/26	EUR	0	200.000
DE000NRW0LF2	0,9000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1471 18/28	EUR	200.000	300.000
FR0013506508	0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/25	EUR	0	100.000
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 20/30	EUR	0	100.000
DE000A289RN6	2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 20/25	EUR	0	100.000
DE000DHY4861	0,3750 % Nordde Ldsbk -GZ- MTN Hyp.-Pfe. S.486 17/25	EUR	0	100.000
XS2463702907	1,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 22/29	EUR	0	100.000
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque S.A. MTN 22/25	EUR	0	150.000
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26	EUR	0	50.000
FR0012938116	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	50.000
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	0	100.000
FI4000278551	0,5000 % Republik Finnland Bonds 17/27	EUR	0	25.000
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26	EUR	0	100.000
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29	EUR	0	150.000
IT0004644735	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 10/26	EUR	350.000	650.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	500.000
XS1346201616	1,5000 % Republik Polen MTN 16/26	EUR	0	400.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	0	100.000
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28	EUR	0	200.000
PTOTEMOE0035	0,7000 % Republik Portugal Obr. 20/27	EUR	0	100.000
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2526839258	2,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/27	EUR	100.000	100.000
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28	EUR	0	150.000
XS1509006380	1,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/25	EUR	0	200.000
XS2107332640	0,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/30	EUR	0	100.000
XS1195202822	2,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 15/Und.	EUR	0	100.000
FR0013424868	0,6250 % Vivendi SE MTN 19/25	EUR	0	100.000
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25	EUR	0	200.000
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26	EUR	0	200.000
XS2606993694	3,4570 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 23/25	EUR	0	300.000
Wertpapierzertifikate				
Großbritannien				
JE00BP2PWW32	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. Sol. Carb. 15/Und.	STK	0	15.472
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	16.393	16.393
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	17.129	17.129
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Finnland				
FI0009013429	Cargotec Corp. Reg.Shares CL.B	STK	157	352
Großbritannien				
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.363
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Reg.Shares	STK	0	4.445
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Bermuda				
BMG173841013	BW LPG Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.565
Großbritannien				
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	0	3.395
JE00B5TT1872	Centamin PLC Reg.Shares	STK	13.207	13.207
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares	STK	0	3.513

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	21	761
Kanada				
CA15101Q1081	Celestica Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK	0	451
Schweiz				
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	45	1.367
Spanien				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	482	482
USA				
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares	STK	136	199
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	0	379
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	253	319
Andere Wertpapiere				
Großbritannien				
GB00BSRK4Y08	National Grid PLC Anrechte	STK	5.508	5.508
Italien				
IT0005619678	Reply S.p.A. Anrechte	STK	78	78
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile				
Luxemburg				
LU0256883504	AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile WT	ANT	0	69,892
LU2593589067	AGIF-US Investment Grade Cred. Act.au Port. W Dis.	ANT	1.223,075	2.769,321
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
Irland				
IE00B1FZS350	iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)	ANT	32.437	32.437
IE00B27YCF74	iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Reg.Shares	ANT	0	19.083
IE00B1TXHL60	iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg.Shares	ANT	72.662	121.996
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)	ANT	35.261	35.261
IE00B4M7GH52	iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	1.213	25.735
IE00BQQP9H09	VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Reg.Shares A	ANT	0	9.254
IE00B9MRHC27	Xtr.(IE) - MSCI Nordic Reg.Shares 1D	ANT	1.168	8.422
Luxemburg				
LU0514694370	Xtrackers MSCI Malaysia Inhaber-Anteile 1C	ANT	17.387	17.387
LU0476289466	Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C	ANT	0	87.640

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	---------------------

Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	72.290
(Basiswert(e): FTSE 100 Index, MSCI Emerging Markets Index (USD), Russell 1000 Value Index, Russell 2000 Index, S&P 500 ESG Index (USD), S&P 500 Index, Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY), WM Dummy-Gattung für fehlende Underlyings)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	64.542
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR), Russell 1000 Growth Index (USD), S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	63.092
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 24, EURO Bobl Future (FGBM) März 25, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 24, EURO Schatz Future (FGBS) März 25, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 24, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 24, EURO-BTP Future (FBTP) März 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 24, Long Gilt Future (FLG) Dez. 24, Long Gilt Future (FLG) Sep. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 24, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Dez. 24, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) März 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 24)		
Sonstige Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	5.755

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX)) Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD)	EUR	9.524
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	55.049
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	53.389
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	28
HKD/EUR	EUR	10
SEK/EUR	EUR	7
USD/EUR	EUR	283
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	29
SEK/EUR	EUR	364
USD/EUR	EUR	1.948
Kreditderivate		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Seller: (Basiswert(e): CDS CDX.NA.IG. S42 V1 5Y, CDS CDX.NA.IG. S43 V1 5Y)	EUR	7.059

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: PremiumMandat Konservativ C (EUR)

für den Zeitraum vom 01.04.2024 - 31.03.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		27.453,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	659.793,85	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		70.129,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		565.875,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		20.477,51
a) Negative Einlagezinsen	-148,55	
b) Positive Einlagezinsen	20.626,06	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		406.226,58
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-4.117,72
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-4.117,72	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-99.513,70
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-99.513,70	
10. Sonstige Erträge		10.641,48
Summe der Erträge		1.656.965,58
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-9.487,77
2. Verwaltungsvergütung		-1.332.664,44
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-1.332.664,44	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-1.449,09
Summe der Aufwendungen		-1.343.601,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		313.364,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		8.208.657,00
2. Realisierte Verluste		-6.835.088,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.373.568,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.686.932,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-856.764,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.354.464,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		497.700,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.184.632,95

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: PremiumMandat Konservativ CT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.04.2024 - 31.03.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		5.150,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		125.115,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		13.310,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		107.358,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.893,13
a) Negative Einlagezinsen	-28,00	
b) Positive Einlagezinsen	3.921,13	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		77.200,36
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-772,96
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-772,96	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-18.883,26
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-18.883,26	
10. Sonstige Erträge		2.019,90
Summe der Erträge		314.392,72
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.796,66
2. Verwaltungsvergütung		-251.364,03
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-251.364,03	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-275,56
Summe der Aufwendungen		-253.436,25
III. Ordentlicher Nettoertrag		60.956,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.558.219,88
2. Realisierte Verluste		-1.297.609,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		260.610,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		321.566,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-230.242,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		142.964,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-87.278,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		234.287,78

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

Anteilklasse: PremiumMandat Konservativ C (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		92.462.765,22
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.377.292,19
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-11.666.291,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.606.084,58	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	3.606.084,58	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.272.375,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		171.268,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.184.632,95
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-856.764,28	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.354.464,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		81.775.083,41

Anteilklasse: PremiumMandat Konservativ CT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.354.171,03
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		12.203.173,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.152.764,66	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	14.152.764,66	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.949.590,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-209.680,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		234.287,78
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-230.242,87	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	142.964,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.581.952,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: PremiumMandat Konservativ C (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.621.107,35	9,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.686.932,93	4,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.834.764,21	10,38
III. Gesamtausschüttung	1.473.276,07	3,99
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.473.276,07	3,99

Umlaufende Anteile per 31.03.2025: Stück 369.613

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

Anteilklasse: PremiumMandat Konservativ CT (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	321.566,55	2,35
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbeitrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	321.566,55	2,35

Umlaufende Anteile per 31.03.2025: Stück 137.016

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

Anhang

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
C	EUR	1,65	1,65	4,00	3,00	--	--	ausschüttend
CT	EUR	1,65	1,65	4,00	3,00	--	--	thesaurierend

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

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

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,10

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025	149,30%
--	---------

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

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

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
PremiumMandat Konservativ -C-	-
PremiumMandat Konservativ -CT-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
PremiumMandat Konservativ -C-	221,25 EUR
PremiumMandat Konservativ -CT-	113,72 EUR
Umlaufende Anteile	
PremiumMandat Konservativ -C-	369.612.662,000 STK
PremiumMandat Konservativ -CT-	137.016,082 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,19% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,81% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*	
PremiumMandat Konservativ -C-	1,77 %
PremiumMandat Konservativ -CT-	1,76 %

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, ebenfalls berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

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

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

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

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

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
PremiumMandat Konservativ -C-	0,00
PremiumMandat Konservativ -CT-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
PremiumMandat Konservativ -C-	-
PremiumMandat Konservativ -CT-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

PremiumMandat Konservativ -C-	1.332.664,44 EUR
PremiumMandat Konservativ -CT-	251.364,03 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
PremiumMandat Konservativ -C-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
PremiumMandat Konservativ -CT-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
A.I.I.S.-AllEurop.Micro Cap Inhaber-Ant. IT Acc.	0,88 % p.a.
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. W Dis.	0,93 % p.a.
AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Ant.WT95 Acc.	0,45 % p.a.
AGIF-All. Dyn. All. Plus Eq. Act. Nom. WT9 Acc.	0,60 % p.a.
AGIF-All.Dyn.Asian High Yld Bd Inhaber-Anteile WM	0,38 % p.a.
AGIF-All.Dynamic Commodities Inhaber-Anteile I	0,63 % p.a.
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile WT	0,45 % p.a.
AGIF-All.India Equity Act.Port. WT(Acc.	0,53 % p.a.
AGIF-All.SDG Glbl Eq. Act.Por. WT9 Acc.	0,59 % p.a.
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. WT (H2)	0,33 % p.a.
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile I	0,50 % p.a.
AGIF-US Investment Grade Cred. Act.au Port. W Dis.	0,21 % p.a.
Allianz Securicash SRI FCP Action.Porteur IC Acc.	0,12 % p.a.
AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur Inhaber Anteile W	0,10 % p.a.
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	0,95 % p.a.
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Reg.Shares	0,30 % p.a.
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile A Acc	1,50 % p.a.
Twelve Cat Bond Fund Reg.Shs SI2-JSS Acc.	0,70 % p.a.
UBS(L)FS-MSCI EMU Small Cap UE Inh.-Anteile A-dis	0,28 % p.a.
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Reg.Shares A	0,49 % p.a.
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Reg.Shares 1D	0,10 % p.a.
Xtrackers MSCI Malaysia Inhaber-Anteile 1C	0,20 % p.a.
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C	0,40 % p.a.
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Reg.Inc.Shares	n.v.
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)	0,59 % p.a.
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Reg.Shares	0,65 % p.a.
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg.Shares	0,73 % p.a.
iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)	0,40 % p.a.
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,65 % p.a.
iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,30 % p.a.

iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shs Hdgd Dist	0,00 % p.a.
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,55 % p.a.
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,74 % p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge				
PremiumMandat Konservativ C (EUR)	Bestandsvergütung	EUR		9.723,43
PremiumMandat Konservativ CT (EUR)	Bestandsvergütung	EUR		1.846,30
Sonstige Aufwendungen				
PremiumMandat Konservativ C (EUR)	Advisor Vergütung	EUR		-944,43
PremiumMandat Konservativ CT (EUR)	Advisor Vergütung	EUR		-179,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt				
PremiumMandat Konservativ -C-				31.169,21 EUR
PremiumMandat Konservativ -CT-				3.387,47 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

Erläuterung des Verwaltungsvergütungssatzes für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Zum Zeitpunkt des Geschäftsjahresendes und der Jahresabschlusserstellung lagen uns bei den mit n.v. angegebenen Investmentanteilen keine Verwaltungsvergütungssätze vor.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

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

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

Festlegung der Vergütung

AllianzGI unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

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

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

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

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

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

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Name des Produkts:

PremiumMandat Konservativ

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900I3KI2ILAPLKR33

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

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

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 35,91% 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 PremiumMandat Konservativ (der Fonds) förderte ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien umfasste, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 (SFDR-Zielfonds).

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 85,46 %.

- Im Falle der Investitionen direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie wurden die verbindlichen Elemente eingehalten.

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

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

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

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

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

Indikator	03.2025	03.2024	03.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	85,46 %	92,87 %	94,84 %
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?

Der Fonds berücksichtigt bei dem Teil, der als nachhaltige Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren im Rahmen der DNSH-Beurteilung. Der Gesamtfonds berücksichtigt die PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliches Produktmerkmal.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024-31.03.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	N/A	4,02 %	Vereinigtes Königreich
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	3,15 %	Republik Irland
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	N/A	2,49 %	Deutschland
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	N/A	1,88 %	Luxemburg
ISH FLN ANGL HY CPR EUR-H D	N/A	1,83 %	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	N/A	1,55 %	Luxemburg

MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,44 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,40 %	USA
ALLIANZ SECURICASH SRI	N/A	1,34 %	Frankreich
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,19 %	USA
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	N/A	1,11 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	N/A	1,06 %	Luxemburg
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	N/A	0,98 %	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	N/A	0,92 %	Luxemburg
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 2.100% 15.07.2026	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,82 %	Italien

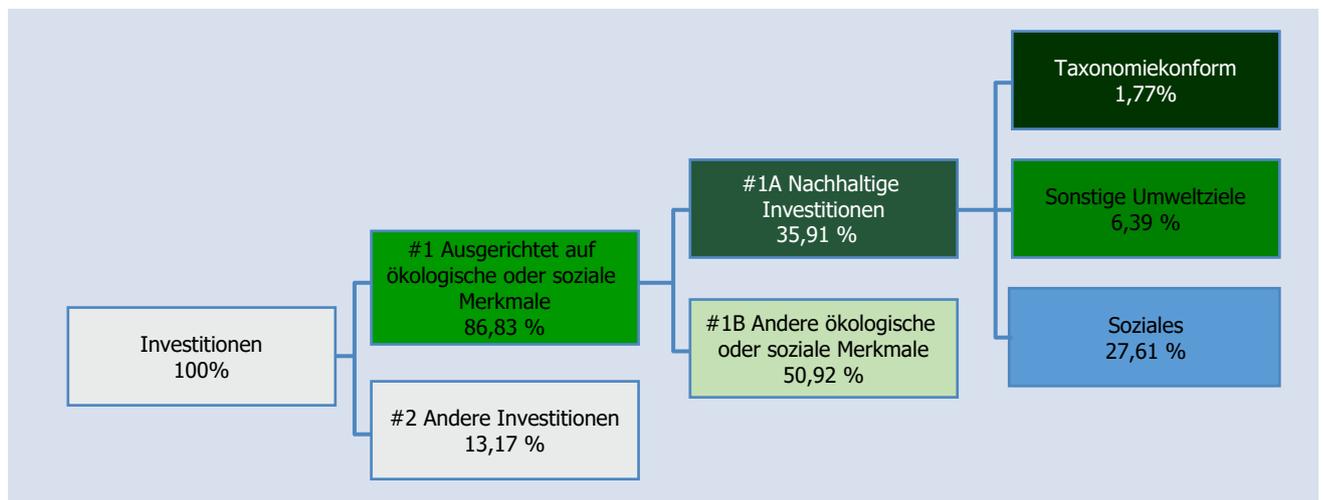


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



#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.

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

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

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,03 %
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,03 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,47 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,11 %
B07	Erzbergbau	0,27 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,09 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,00 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	18,20 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,44 %
C11	Getränkeherstellung	0,72 %
C12	Tabakverarbeitung	0,00 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,08 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,50 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,22 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,04 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,27 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,98 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,00 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,64 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,15 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,22 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,16 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,63 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,49 %
C28	Maschinenbau	2,37 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,98 %

C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,06 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,05 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,19 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	2,85 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,85 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,07 %
E36	Wasserversorgung	0,02 %
E37	Abwasserentsorgung	0,04 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,02 %
F	BAUWERBE/BAU	1,27 %
F41	Hochbau	0,74 %
F42	Tiefbau	0,43 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,10 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,42 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,08 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,21 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,13 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,87 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,35 %
H50	Schifffahrt	0,26 %
H51	Luftfahrt	0,32 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,50 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,43 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,39 %
I55	Beherbergung	0,35 %
I56	Gastronomie	0,04 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	9,07 %
J58	Verlagswesen	2,69 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,00 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,28 %
J61	Telekommunikation	2,83 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,59 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,69 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	33,46 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	27,88 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,82 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,76 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,39 %

L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,39 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,34 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,01 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,12 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,15 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,04 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,01 %
M75	Veterinärwesen	0,00 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,52 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,19 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,10 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,12 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,07 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,01 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,04 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	21,84 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	21,84 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	21,84 %
O84.2	Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung	0,00 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,11 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,11 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,67 %
Q86	Gesundheitswesen	0,67 %
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,00 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,08 %
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,00 %
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,07 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,00 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,05 %
S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,03 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,02 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	2,22 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2,22 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	0,67 %



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 24,44 % 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

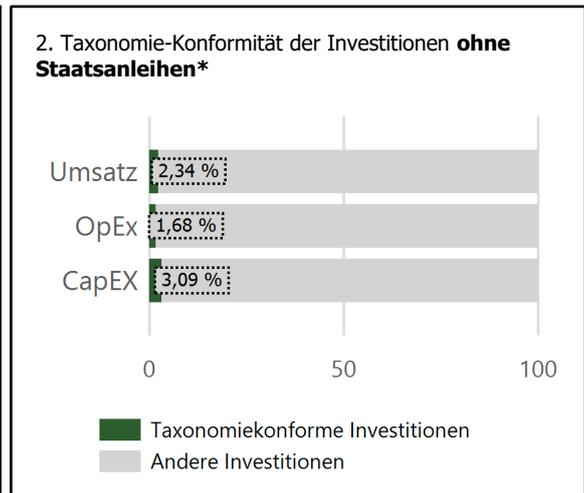
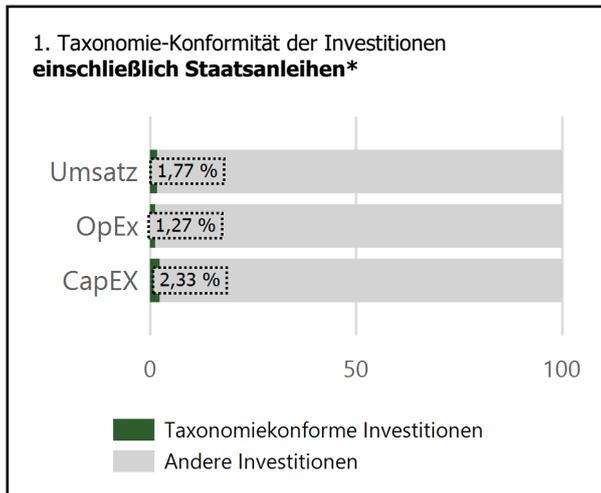
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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	03.2025	03.2024	03.2023
Turnover	1,77 %	1,15 %	1,62 %
Capex	2,33 %	2,22 %	0 %
Opex	1,27 %	1,71 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	03.2025	03.2024	03.2023
Turnover	2,34 %	1,57 %	2,44 %
Capex	3,09 %	3,03 %	0 %
Opex	1,68 %	2,34 %	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 6,39 %.



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 27,61 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Unzutreffend

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

Unzutreffend

PremiumMandat Konservativ

PremiumMandat Konservativ

Frankfurt am Main, den 15. Juli 2025

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PremiumMandat Konservativ – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen

oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 15. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des PremiumMandat Konservativ C (EUR)

		%
1 Jahr	31.03.2024 - 31.03.2025	2,54
2 Jahre	31.03.2023 - 31.03.2025	14,83
3 Jahre	31.03.2022 - 31.03.2025	9,71
4 Jahre	31.03.2021 - 31.03.2025	12,99
5 Jahre	31.03.2020 - 31.03.2025	19,39
10 Jahre	31.03.2015 - 31.03.2025	17,83

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des PremiumMandat Konservativ CT (EUR)

		%
1 Jahr	31.03.2024 - 31.03.2025	2,54
2 Jahre	31.03.2023 - 31.03.2025	14,85
Seit Auflegung	28.06.2022 - 31.03.2025	13,72

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

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

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

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH French Branch
3 boulevard des Italiens
75118 Paris Cédex, France

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. März 2025

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

Allianz Global Investors GmbH

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