

Allianz Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Rentenfonds.....	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2025.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	26
Verwendung der Erträge des Sondervermögens.....	28
Anhang	30
Anteilklassen	30
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	55
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	58
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst).....	60
Ihre Partner	63
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	64

Allianz Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Euro-Anleihenmarkt. Über 5 % des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungsanlagen werden gegen Euro abgesichert. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Bis zu 10 % des Fondsvermögens können in Schwellenlandanleihen investiert werden. Die Duration des Gesamtportfolios inkl. Derivaten liegt im mittel- bis langfristigen Bereich. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr umfassten die Wertpapieranlagen des Fonds weiterhin hauptsächlich Staatsanleihen; ihr Anteil ging aber zurück. Innerhalb dieses Segments wurden neben Anleihen aus Deutschland nach wie vor auch höher verzinsten öffentliche Wertpapiere aus Frankreich, Italien und Spanien gehalten. Beigemischt waren in zuletzt verstärktem Umfang hauptsächlich Bank- und Unternehmensanleihen. Ergänzend wurden einige gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) gehalten. Im Hinblick auf die Bonität waren zum einen schwerpunktmäßig Emittenten mit hohem Rating vertreten; zum anderen bestand weiterhin ein umfangreiches Engagement im unteren Investment-Grade-Bereich. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds enthaltenen Wertpapiere unverändert ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Auf der Laufzeitebene blieben neben dem Schwerpunkt auf mittelfristigen Papieren der Marktstruktur entsprechend auch langlaufende Anleihen in erheblichem Umfang vertreten. Die Position im drei- bis siebenjährigen Bereich wurde dabei verstärkt. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios sank hierdurch und lag zuletzt bei weniger als sieben Jahren. Die Liquiditätsquote einschließlich einer Beteiligung an einem Geldmarktfonds ging zurück.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds etwas an Wert. Dabei blieb er unter Berücksichtigung von Kosten gegenüber dem Vergleichsindex zurück. Gedämpft wurde die Wertentwicklung durch die Zurückhaltung der Marktteilnehmer gegenüber Anleihen aus dem längerfristigen Segment, die sich trotz nachlassender Inflation und wiederholter Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank ergab. Ursächlich dafür war steigende Skepsis hinsichtlich der langfristigen Tragfähigkeit der Staatsverschuldung einiger Länder im Euroraum.

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 (1) der Verordnung

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

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 0,11 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 0,45 %, für die Anteilklasse P (EUR) 0,47 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 0,48 % und für die Anteilklasse R (EUR) 0,41 %. Für den Vergleichsindex BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 0,69 %.

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

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

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

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

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht

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

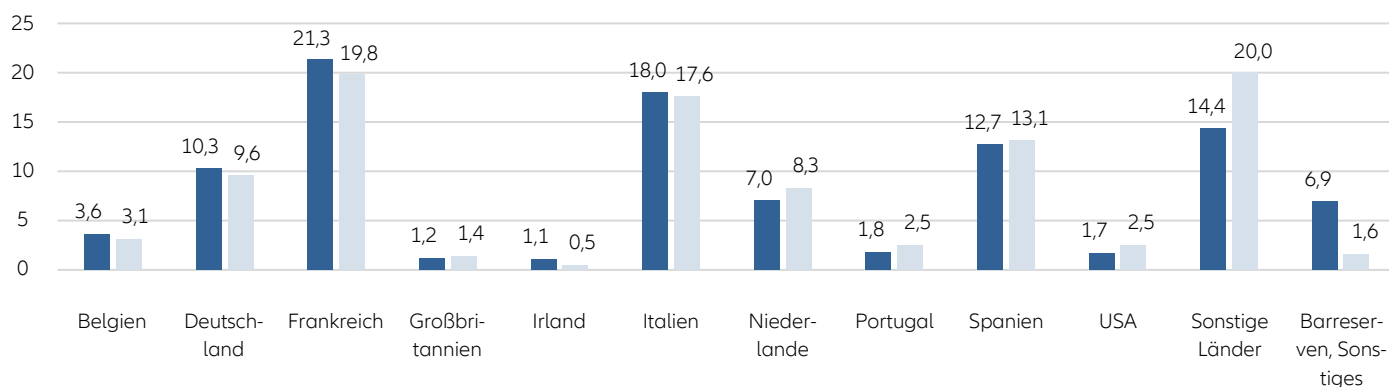
Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Optionsgeschäften, dem Handel mit Finanztermingeschäften und dem Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren und der Handel mit Optionsgeschäften ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	939,1	1.006,4	1.009,0	673,3
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	5,9	5,2	1,5	1,5
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	108,0	227,2	86,9	10,0
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	117,3	100,7	51,8	41,1
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	18.772,13 ¹⁾	18.962,28 ¹⁾	18.149,39 ¹⁾	18.301,23 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	74,65	75,91	73,17	75,25
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	955,47	951,19	899,12	905,62
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	1.054,34	1.068,23	1.025,93	1.051,28
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	85,27	86,39	82,98	85,03
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	88,54	89,76	86,27	88,47

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.152.736.794,13	98,52
Deutschland	112.474.390,16	9,62
Frankreich	232.104.353,59	19,79
Niederlande	97.240.395,50	8,33
Italien	206.255.875,08	17,62
Irland	6.312.893,47	0,54
Dänemark	4.722.916,42	0,41
Griechenland	3.027.174,80	0,26
Portugal	28.824.663,66	2,46
Spanien	153.547.907,92	13,12
Belgien	35.941.121,12	3,09
Luxemburg	16.192.105,18	1,39
Norwegen	4.481.223,55	0,38
Schweden	6.503.124,52	0,55
Finnland	17.257.893,65	1,48
Österreich	34.097.496,00	2,90
Schweiz	5.624.544,16	0,48
Lettland	4.643.405,67	0,39
Polen	3.639.561,98	0,31
Slowakei	1.995.772,80	0,17
Ungarn	8.536.719,26	0,74
Rumänien	5.408.865,70	0,46
Bulgarien	2.112.295,60	0,18
Großbritannien	16.286.647,57	1,39
USA	29.503.813,25	2,54
Kanada	10.171.655,00	0,87
Mexiko	5.747.213,18	0,50
Peru	3.001.712,40	0,26
Chile	2.362.844,40	0,20
Indonesien	3.907.314,57	0,33
Philippinen	5.588.407,73	0,48
Sonstige	85.222.486,24	7,28
2. Derivate	559.279,74	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	6.205.146,16	0,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.777.250,05	1,25
II. Verbindlichkeiten	-3.960.690,22	-0,34
III. Fondsvermögen	1.170.317.779,86	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.152.736.794,13	98,52
EUR	1.151.964.317,68	98,45
USD	772.476,45	0,07
2. Derivate	559.279,74	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	6.205.146,16	0,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.777.250,05	1,25
II. Verbindlichkeiten	-3.960.690,22	-0,34
III. Fondsvermögen	1.170.317.779,86	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.104.947.649,22	94,41
Verzinsliche Wertpapiere								1.104.947.649,22	94,41
EUR-Anleihen								1.104.947.649,22	94,41
XS2776890902	3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S MTN 24/32		EUR	1.100.000	0	0 %	103,123	1.134.347,83	0,10
XS3179710010	3,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S MTN 25/34		EUR	1.750.000	1.750.000	0 %	99,212	1.736.215,95	0,15
XS2986639701	3,6250 % A2A S.p.A. MTN 25/35		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	99,644	1.693.952,08	0,14
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 20/28		EUR	1.900.000	0	0 %	97,313	1.848.952,70	0,16
XS1394791492	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/31		EUR	4.000.000	0	0 %	91,867	3.674.693,60	0,31
XS2859413341	4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 24/36		EUR	1.800.000	0	0 %	103,602	1.864.828,98	0,16
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 23/28		EUR	2.400.000	0	0 %	102,958	2.470.988,64	0,21
XS2113700921	0,5000 % ACEA S.p.A. MTN 20/29		EUR	2.400.000	0	0 %	93,092	2.234.202,00	0,19
XS2175967343	1,5000 % Achmed B.V. MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0 %	98,648	1.972.951,20	0,17
ES0200002089	3,9000 % Adif - Alta Velocidad MTN 23/33		EUR	2.500.000	0	0 %	104,291	2.607.262,50	0,22
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Développement MTN 18/28		EUR	2.800.000	0	0 %	97,007	2.716.196,00	0,23
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Développement MTN 19/35		EUR	4.000.000	0	0 %	75,913	3.036.502,80	0,26
FR0014000AU2	0,0000 % Agence Française Développement MTN 20/27		EUR	1.000.000	0	2.000.000 %	95,659	956.594,40	0,08
FR001400KR43	3,7500 % Agence Française Développement MTN 23/38		EUR	2.000.000	0	0 %	98,557	1.971.137,40	0,17
XS2464405229	2,2500 % AIB Group PLC FLR MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	0 %	99,647	1.992.937,60	0,17
FR001400QB37	3,3750 % Air Liquide Finance S.A. MTN 24/34		EUR	1.600.000	0	500.000 %	100,748	1.611.970,72	0,14
XS3037682112	4,0000 % Akzo Nobel N.V. MTN 25/35		EUR	3.550.000	3.550.000	0 %	101,027	3.586.453,89	0,31
FR0014004QX4	0,1250 % Alstom S.A. Notes 21/27		EUR	2.800.000	0	0 %	96,142	2.691.971,52	0,23
XS3015761458	3,4330 % American Express Co. FLR Notes 25/32		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	101,058	1.616.934,08	0,14
BE6350702153	3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 24/31		EUR	1.700.000	0	0 %	102,477	1.742.117,16	0,15
BE6364524635	3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 25/33		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	100,707	2.165.192,33	0,19
FR001400ZY96	2,8750 % APRR MTN 25/31		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	99,325	2.284.483,97	0,20
FR001400FAZ5	3,5000 % Arkema S.A. MTN 23/31		EUR	1.900.000	0	0 %	101,480	1.928.112,21	0,16
FR0013346137	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 18/28		EUR	2.900.000	0	0 %	97,382	2.824.083,51	0,24
FR001400F8Z8	3,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 23/33		EUR	2.500.000	0	0 %	99,492	2.487.288,25	0,21
XS2579897633	4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 23/31		EUR	600.000	0	0 %	106,716	640.295,34	0,05
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. MTN 22/30		EUR	2.000.000	0	0 %	104,279	2.085.578,20	0,18
XS2384269101	0,2500 % Ayvens Bank N.V. MTN 21/26		EUR	2.450.000	0	0 %	98,507	2.413.424,44	0,21
FR001400XHX8	3,2500 % Ayvens S.A. Preferred MTN 25/30		EUR	3.400.000	3.400.000	0 %	100,820	3.427.873,88	0,29
ES0413211A75	3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 23/27		EUR	4.000.000	0	0 %	101,376	4.055.059,20	0,35
XS2762369549	4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 24/36		EUR	1.800.000	0	0 %	105,588	1.900.580,76	0,16
XS2747065030	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Pref. MTN 24/34		EUR	2.600.000	0	0 %	104,433	2.715.252,28	0,23
IT0005580136	4,8750 % Banco BPM S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30		EUR	2.200.000	0	0 %	105,715	2.325.719,00	0,20
IT0005552507	3,7500 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 23/28		EUR	2.000.000	0	0 %	103,221	2.064.424,40	0,18
IT0005632267	3,3750 % Banco BPM S.p.A. Pref. MTN 25/30		EUR	2.850.000	2.850.000	0 %	101,568	2.894.683,44	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
PTBCPCOM0004	3,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 24/29		EUR	3.500.000	0	0	101,052	3.536.821,40	0,30
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	1.500.000	0	0	103,466	1.551.986,85	0,13
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29		EUR	3.000.000	0	0	92,519	2.775.558,90	0,24
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31		EUR	4.500.000	0	0	90,839	4.087.773,90	0,35
ES04139000A7	2,3750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 25/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,602	1.992.045,40	0,17
XS2743029840	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 24/34		EUR	1.500.000	0	0	102,431	1.536.459,45	0,13
PTBSPHOM0027	3,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 24/31		EUR	4.500.000	0	0	102,552	4.614.842,70	0,39
PTBSRSOM0006	2,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 25/30		EUR	3.200.000	3.200.000	0	100,184	3.205.885,76	0,27
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	1.350.000	0	0	104,165	1.406.221,83	0,12
IT0005678955	3,2500 % Bca Monte dei Paschi di Siena FLR MTN 25/32		EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,912	1.598.594,88	0,14
IT0005597395	4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Pref. MTN 24/30		EUR	3.100.000	0	0	103,596	3.211.479,72	0,27
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl No- tes 19/26		EUR	1.300.000	0	0	99,451	1.292.858,45	0,11
BE0002963446	4,1250 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0	104,616	1.987.696,78	0,17
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 21/26		EUR	1.250.000	0	0	99,751	1.246.889,50	0,11
XS1982834282	0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 19/35		EUR	1.500.000	0	0	81,219	1.218.280,65	0,10
XS2102284622	0,1000 % BNG Bank N.V. MTN 20/30		EUR	3.300.000	0	0	90,773	2.995.496,79	0,26
XS2199719233	0,1250 % BNG Bank N.V. MTN 20/35		EUR	4.000.000	0	0	75,645	3.025.792,80	0,26
XS2590764713	3,0000 % BNG Bank N.V. MTN 23/28		EUR	4.000.000	0	0	101,676	4.067.056,80	0,35
XS2887172067	2,7500 % BNG Bank N.V. MTN 24/34		EUR	2.000.000	2.000.000	0	98,278	1.965.556,20	0,17
XS2744955373	2,7500 % BNG Bank N.V.MTN 24/34		EUR	4.000.000	0	0	98,962	3.958.476,00	0,34
FR001400FIG8	3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl. Fin.Hab. 23/30		EUR	3.000.000	0	0	101,469	3.044.063,70	0,26
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	1.700.000	0	0	97,873	1.663.845,25	0,14
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/27		EUR	1.700.000	0	0	98,254	1.670.317,15	0,14
FR001400DCZ6	4,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/29		EUR	3.600.000	0	0	103,322	3.719.583,36	0,32
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas S.A. MTN 15/26		EUR	1.000.000	0	0	100,055	1.000.549,40	0,09
FR00140027U2	0,7500 % BPER S.A. Non-Preferred MTN 21/31		EUR	1.600.000	0	0	88,257	1.412.117,92	0,12
FR001400F5S9	3,1250 % BPER SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/33		EUR	2.800.000	0	500.000	100,614	2.817.200,40	0,24
IT0005596363	4,0000 % BPER Banca S.p.A. FLR Pref. MTN 24/31		EUR	1.850.000	0	0	104,203	1.927.754,95	0,16
IT0005461626	0,6250 % BPER Banca S.p.A. MT Cov. Bds 21/28		EUR	4.300.000	0	0	94,898	4.080.614,86	0,35
XS1717355561	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0	97,834	978.338,50	0,08
FR0014001168	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 21/28		EUR	2.000.000	0	0	93,760	1.875.197,40	0,16
XS2536817211	4,1250 % Bulgarien MTN 22/29		EUR	2.000.000	0	0	105,615	2.112.295,60	0,18
DE0001135432	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/42		EUR	7.500.000	2.000.000	0	101,878	7.640.854,50	0,65
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	9.000.000	0	0	99,719	8.974.740,60	0,77
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	1.800.000	5.000.000	3.200.000	96,774	1.741.939,20	0,15
DE0001102481	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50		EUR	19.000.000	0	10.000.000	44,684	8.489.925,80	0,73
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	3.000.000	3.000.000	25.500.000	75,065	2.251.960,50	0,19

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0014004EF7	0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA Notes 21/28		EUR	2.300.000	0	0	% 94,553	2.174.711,64	0,19
FR001400ZR04	3,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 25/37		EUR	2.800.000	2.800.000	0	% 98,541	2.759.155,84	0,24
PTCGDFOM0034	3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 25/31		EUR	2.800.000	2.800.000	0	% 99,689	2.791.291,72	0,24
XS2310118976	1,2500 % Caixabank S.A. FLR MTN 21/31		EUR	1.000.000	0	0	% 99,549	995.487,00	0,09
XS2649712689	5,0000 % Caixabank S.A. FLR Non.Pref. MTN 23/29		EUR	2.300.000	0	0	% 105,650	2.429.941,26	0,21
XS3103589670	3,3750 % Caixabank S.A. Pref. MTN 25/35		EUR	3.600.000	3.600.000	0	% 99,028	3.565.000,80	0,30
XS2676814499	4,2500 % Caixabank S.A. Preferred MTN 23/30		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 105,820	1.587.295,80	0,14
FR0014012597	3,1250 % Capgemini SE Notes 25/31		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 99,425	1.391.952,52	0,12
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 20/28		EUR	1.800.000	0	0	% 95,748	1.723.465,26	0,15
IT0005634735	3,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 25/32		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,332	3.039.965,70	0,26
IT0005675597	3,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 25/35		EUR	3.900.000	3.900.000	0	% 98,999	3.860.961,00	0,33
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 22/27		EUR	1.200.000	0	0	% 105,359	1.264.307,52	0,11
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/26		EUR	2.000.000	0	0	% 98,453	1.969.063,80	0,17
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/29		EUR	900.000	0	0	% 96,407	867.658,59	0,07
FR001400PMS4	3,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl.Fonc. 24/32		EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	% 100,120	2.503.010,25	0,21
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,940	1.998.803,00	0,17
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29		EUR	2.650.000	0	0	% 95,493	2.530.555,76	0,22
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 20/51		EUR	800.000	0	0	% 94,838	758.700,40	0,06
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances S.A. MTN 20/28		EUR	2.300.000	0	0	% 94,651	2.176.975,30	0,19
DE000CZ45YV9	4,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.1050 24/32		EUR	2.300.000	0	0	% 103,377	2.377.681,58	0,20
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank AG MTN IHS S.961 20/27		EUR	1.500.000	0	0	% 96,705	1.450.570,65	0,12
XS2874384279	3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 24/29		EUR	2.400.000	0	0	% 101,499	2.435.974,08	0,21
XS3040316385	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 25/33		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 100,723	2.215.899,18	0,19
XS3075393499	2,8750 % Continental AG MTN 25/28		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,365	1.304.746,17	0,11
XS2416563901	0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bonds 21/31		EUR	4.000.000	0	0	% 86,037	3.441.472,00	0,29
IT0005437733	0,1250 % Credit Agr. Italia S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 21/33		EUR	2.500.000	0	500.000	% 81,041	2.026.021,00	0,17
FR001400RCO0	4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA No- tes 24/34		EUR	1.400.000	0	0	% 104,012	1.456.166,04	0,12
FR001400F091	3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 23/29		EUR	2.700.000	0	0	% 102,045	2.755.206,36	0,24
IT0005579997	3,5000 % Credit Agricole It. S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 24/33		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 102,751	2.055.021,60	0,18
IT0005549396	3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 23/30		EUR	3.700.000	0	0	% 103,355	3.824.129,45	0,33
FR001400N2U2	6,5000 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 24/Und.		EUR	1.800.000	0	0	% 105,596	1.900.722,24	0,16
XS2099546488	0,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 20/32		EUR	3.700.000	0	0	% 86,965	3.217.703,89	0,27

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR001400MCE2	4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa Preferred MTN 23/34		EUR	2.000.000	0	0	104,583	2.091.661,80	0,18
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. Mortg.Cov. Bds 21/28		EUR	4.800.000	0	0	93,834	4.504.021,44	0,38
FR001400YP56	3,4380 % Danone S.A. MTN 25/33		EUR	2.200.000	2.200.000	0	100,851	2.218.722,66	0,19
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33		EUR	1.500.000	0	0	102,135	1.532.027,55	0,13
XS3084418907	3,1250 % Deutsche Post AG MTN 25/32		EUR	2.250.000	2.250.000	0	100,605	2.263.619,48	0,19
XS3198651872	3,2500 % Diageo Finance PLC MTN 25/32		EUR	3.800.000	3.800.000	0	99,930	3.797.326,32	0,32
DE000A3825Z1	2,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1284 25/30		EUR	3.200.000	3.200.000	0	99,815	3.194.076,16	0,27
XS2895631567	3,1250 % E.ON SE 24/30		EUR	2.300.000	0	0	101,269	2.329.176,88	0,20
XS2747766090	3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA MTN 24/30		EUR	2.700.000	0	0	102,325	2.762.775,81	0,24
FR001400FDB0	4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/32		EUR	2.200.000	0	0	105,244	2.315.368,88	0,20
XS2751598322	3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 24/34		EUR	2.100.000	0	0	100,612	2.112.849,27	0,18
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	700.000	0	0	97,406	681.845,01	0,06
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	3.000.000	3.000.000	0	105,842	3.175.250,40	0,27
XS2432293913	1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/35		EUR	2.000.000	0	0	82,122	1.642.447,80	0,14
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	1.050.000	0	0	100,260	1.052.732,42	0,09
XS2975137618	4,2500 % ENEL S.p.A. FLR Secs 25/Und.		EUR	2.600.000	2.600.000	0	101,314	2.634.151,78	0,23
FR001400RR2	1,5000 % Engie S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.500.000	0	0	96,268	1.444.027,05	0,12
FR001400F1G3	3,6250 % Engie S.A. MTN 23/30		EUR	1.700.000	0	0	102,846	1.748.389,14	0,15
FR001400MF86	3,8750 % Engie S.A. MTN 23/33		EUR	2.200.000	0	0	102,995	2.265.900,56	0,19
XS2963891028	4,5000 % ENI S.p.A. FLR MTN 25/Und.		EUR	2.500.000	2.500.000	0	102,029	2.550.723,25	0,22
XS2107315470	0,6250 % ENI S.p.A. MTN 20/30		EUR	2.350.000	0	0	91,467	2.149.470,98	0,18
XS2739132897	3,8750 % ENI S.p.A. MTN 24/34		EUR	1.550.000	0	0	102,099	1.582.529,85	0,14
FR001400RYN6	2,8750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 24/29		EUR	3.600.000	0	0	100,794	3.628.584,72	0,31
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid GmbH MTN 21/33		EUR	1.800.000	0	0	82,263	1.480.737,06	0,13
EU000A1G0DD4	1,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 15/45		EUR	700.000	0	0	66,894	468.258,00	0,04
EU000A1G0EE0	0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/29		EUR	9.000.000	5.000.000	0	91,359	8.222.342,40	0,70
EU000A283859	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/30		EUR	5.500.000	0	0	89,178	4.904.809,25	0,42
EU000A287074	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	1.050.000	94,883	4.744.129,00	0,41
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	8.500.000	0	0	93,928	7.983.876,60	0,68
EU000A3KT6A3	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	7.000.000	0	0	87,163	6.101.419,80	0,52
EU000A3KM903	0,2000 % Europaeische Union MTN 21/36		EUR	2.000.000	0	0	74,353	1.487.056,80	0,13
EU000A3KT6B1	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/41		EUR	1.000.000	0	0	63,350	633.497,40	0,05
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33		EUR	4.000.000	0	0	100,048	4.001.929,60	0,34
EU000A3K4DG1	1,2500 % Europaeische Union MTN 22/43		EUR	1.000.000	0	0	69,956	699.558,00	0,06
EU000A3K4DY4	3,0000 % Europaeische Union MTN 22/53		EUR	1.300.000	0	0	84,611	1.099.940,14	0,09
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38		EUR	6.000.000	2.000.000	0	100,049	6.002.934,00	0,51
EU000A1Z99H6	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 19/29		EUR	3.100.000	0	0	94,806	2.938.989,10	0,25
XS0752034206	3,6250 % European Investment Bank MTN 12/42		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,497	1.014.972,60	0,09
XS1612977717	1,1250 % European Investment Bank MTN 17/33		EUR	4.000.000	0	0	89,590	3.583.592,40	0,31
XS2102495673	0,0500 % European Investment Bank MTN 20/30		EUR	8.000.000	0	0	91,043	7.283.429,60	0,62
XS2433363509	0,2500 % European Investment Bank MTN 22/32		EUR	4.000.000	0	0	86,971	3.478.832,80	0,30

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EU000A3LS460	2,7500 % European Investment Bank MTN 24/34	MTN	EUR	8.000.000	0	0	99,657	7.972.573,60	0,68
XS2337252931	0,4500 % Fedex Corp. Notes 21/29		EUR	1.100.000	0	0	91,319	1.004.507,79	0,09
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 20/26		EUR	1.900.000	0	0	99,541	1.891.269,69	0,16
XS2969695084	3,2500 % Ferrovial SE Notes 25/30		EUR	1.200.000	1.200.000	0	101,199	1.214.387,76	0,10
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27	MTN	EUR	2.250.000	0	0	101,661	2.287.374,98	0,20
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29	MTN	EUR	1.900.000	0	0	104,008	1.976.146,30	0,17
XS3101504952	3,3750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 25/32	MTN	EUR	3.000.000	3.000.000	0	100,566	3.016.968,90	0,26
XS1843436228	1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/27		EUR	2.500.000	0	0	98,416	2.460.398,25	0,21
BE0390128917	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 24/34	MTN	EUR	1.900.000	0	0	102,078	1.939.490,17	0,17
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26		EUR	1.800.000	0	0	98,482	1.772.670,78	0,15
DE000A2G8W65	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landes- sch. Ausg.217 19/39		EUR	1.000.000	0	0	74,200	741.999,50	0,06
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27	MTN	EUR	2.150.000	0	0	97,267	2.091.247,38	0,18
XS2747270630	3,9000 % General Motors Financial Co. MTN 24/28	MTN	EUR	1.350.000	0	0	102,429	1.382.790,56	0,12
GR0124041758	3,6250 % Griechenland Notes 25/35		EUR	2.943.000	2.943.000	0	102,860	3.027.174,80	0,26
LU3182454440	2,9000 % Groherzogtum Luxemburg Bonds 25/35		EUR	3.550.000	3.550.000	0	99,490	3.531.895,00	0,30
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32	MTN	EUR	1.800.000	0	0	103,184	1.857.310,38	0,16
XS2967738597	3,2500 % Hera S.p.A. MTN 25/31		EUR	2.250.000	2.250.000	0	100,634	2.264.257,13	0,19
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. No- tes 20/31 Reg.S		EUR	2.100.000	0	0	87,114	1.829.389,38	0,16
XS2904540775	3,4450 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 24/30	FLR	EUR	3.650.000	0	0	101,432	3.702.253,40	0,32
XS2861000235	3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 24/34	MTN	EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,148	3.064.438,50	0,26
FR0014000KN6	0,2000 % Ile-de-France Mobilites MTN 20/35	MTN	EUR	1.300.000	0	0	72,663	944.621,08	0,08
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilites MTN 23/33	MTN	EUR	1.100.000	0	0	99,016	1.089.175,78	0,09
XS1952576475	0,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 19/29	MT	EUR	5.000.000	0	0	95,023	4.751.172,50	0,41
XS2281155254	0,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30	FLR	EUR	1.500.000	0	0	92,119	1.381.781,70	0,12
XS1998930926	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/29	MTN	EUR	4.000.000	0	0	93,127	3.725.073,60	0,32
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30	MTN	EUR	6.000.000	2.000.000	0	90,342	5.420.503,80	0,46
IT0005611550	3,8500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Non- Pref.MT 24/32	FLR	EUR	2.350.000	0	0	102,615	2.411.461,20	0,21
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29	MTN	EUR	1.300.000	0	0	96,579	1.255.520,76	0,11
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 21/28	MTN	EUR	2.300.000	0	0	96,058	2.209.326,64	0,19
XS2115091808	0,6500 % Intl Business Machines Corp. Notes 20/32		EUR	2.200.000	0	0	86,112	1.894.464,00	0,16
XS2919906573	2,8000 % Intl Development Association MTN 24/34	MTN	EUR	3.500.000	0	2.000.000	98,708	3.454.767,75	0,30
XS2063268754	1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26		EUR	850.000	0	0	98,934	840.937,22	0,07
XS2752472436	3,8750 % Iren S.p.A. MTN 24/32	MTN	EUR	1.200.000	0	0	103,129	1.237.545,84	0,11
XS2832954270	3,8750 % ISS Global A/S MTN 24/29	MTN	EUR	1.800.000	0	0	102,908	1.852.352,64	0,16
XS2633317701	4,1250 % Italgas S.P.A. MTN 23/32	MTN	EUR	1.950.000	0	0	104,605	2.039.796,72	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE0002900810	4,3750 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/27		EUR	2.900.000	0	0	101,962	2.956.901,77	0,25
FR001400KHW7	3,6250 % Kering S.A. MTN 23/31		EUR	2.700.000	0	0	102,431	2.765.636,46	0,24
BE0000348574	1,7000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 19/50		EUR	2.500.000	0	0	63,746	1.593.642,25	0,14
BE0000357666	3,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/33		EUR	6.850.000	0	2.000.000	100,571	6.889.108,02	0,59
BE0000359688	3,4500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/43		EUR	6.400.000	0	0	95,249	6.095.947,52	0,52
BE0000361700	3,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 24/55		EUR	1.000.000	0	0	88,635	886.346,70	0,08
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	8.350.000	0	0	101,812	8.501.262,76	0,73
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	8.900.000	0	14.000.000	104,240	9.277.339,53	0,79
ES0000012O67	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35		EUR	5.000.000	12.000.000	7.000.000	100,246	5.012.289,50	0,43
ES0000012O75	3,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 25/41		EUR	9.500.000	9.500.000	0	98,582	9.365.307,10	0,80
ES00000127A2	1,9500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	8.000.000	0	0	97,712	7.816.949,60	0,67
ES0000012N43	3,1000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/31		EUR	3.500.000	3.500.000	0	102,328	3.581.466,35	0,31
ES0000012M93	4,0000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/54		EUR	9.200.000	5.600.000	0	99,649	9.167.676,72	0,78
ES0000012P33	3,2000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,255	5.012.727,50	0,43
XS2229470146	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 20/32		EUR	1.400.000	0	0	84,767	1.186.731,14	0,10
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	3.000.000	0	0	95,100	2.853.012,90	0,24
BE0000350596	0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40		EUR	2.000.000	0	0	63,582	1.271.643,80	0,11
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	3.000.000	0	4.000.000	96,561	2.896.819,80	0,25
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande AnL 05/37		EUR	7.000.000	5.000.000	2.000.000	110,040	7.702.795,80	0,66
NL0013552060	0,5000 % Königreich Niederlande AnL 19/40		EUR	12.500.000	0	0	70,137	8.767.111,25	0,75
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44		EUR	8.500.000	3.500.000	2.000.000	119,236	10.135.097,40	0,87
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	15.000.000	0	2.000.000	97,949	14.692.401,00	1,25
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	11.000.000	0	0	97,237	10.696.033,70	0,90
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	9.500.000	3.000.000	1.500.000	89,497	8.502.257,75	0,73
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	5.000.000	0	0	91,691	4.584.532,00	0,39
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	4.250.000	0	0	95,474	4.057.641,60	0,35
XS2331327564	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/29		EUR	2.000.000	0	0	92,263	1.845.252,40	0,16
DE000A3H2ZF6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/31		EUR	10.000.000	0	0	88,176	8.817.613,00	0,75
DE000A3E5XN1	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	86,117	4.305.850,00	0,37
DE000A352ED1	2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/34		EUR	5.000.000	0	4.000.000	98,751	4.937.550,00	0,42
DE000A383TE2	2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 25/35		EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,054	1.981.076,80	0,17
FR001400FD12	3,0000 % La Banq. Pos. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/31		EUR	2.000.000	0	2.000.000	101,145	2.022.909,60	0,17
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale Non-Preferred MTN 23/30		EUR	3.400.000	0	0	105,100	3.573.409,18	0,31
DE000A3MQYL0	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.543 22/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	93,213	1.864.253,00	0,16
DE000A2TR6J9	0,3750 % Land Brandenburg Schatzanw. 20/35		EUR	1.000.000	0	0	79,279	792.793,40	0,07
DE000A1RQC02	0,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1607 16/36		EUR	1.000.000	0	0	78,007	780.070,00	0,07
DE000NRW0JJ8	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1410 16/36		EUR	4.500.000	0	0	83,379	3.752.038,35	0,32
DE000NRW0J22	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1427 16/46		EUR	3.500.000	0	0	61,611	2.156.385,00	0,18

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000NRW0PN7	2,7000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Land- dessch.R.1578 24/34		EUR	2.000.000	2.000.000	0	98,124	1.962.480,40	0,17
XS2386139732	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1206 21/28		EUR	3.000.000	0	0	93,377	2.801.321,10	0,24
XS2587748174	2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1228 23/32		EUR	4.000.000	0	0	100,526	4.021.039,20	0,34
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA FLR Pref. MTN 22/29		EUR	3.100.000	0	0	103,926	3.221.718,09	0,28
XS2834367646	3,6500 % Medtronic Inc. Notes 24/29		EUR	2.250.000	0	0	103,164	2.321.195,63	0,20
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 20/30		EUR	2.000.000	0	0	91,238	1.824.764,80	0,16
DE000A2YNZW8	0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0	98,251	1.965.026,20	0,17
DE000A3LSYH6	3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 24/32		EUR	1.050.000	0	0	100,998	1.060.478,06	0,09
XS2218405772	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 20/80		EUR	900.000	0	0	99,319	893.871,45	0,08
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	2.600.000	0	0	95,016	2.470.404,04	0,21
XS2579324869	3,7500 % National Bank of Canada MTN 23/28		EUR	3.100.000	0	0	102,582	3.180.048,82	0,27
XS1420379551	1,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 16/36		EUR	3.500.000	0	0	83,213	2.912.453,95	0,25
XS2433385650	0,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 22/32		EUR	2.000.000	0	0	86,106	1.722.126,80	0,15
XS3077018714	3,8750 % Nexi S.p.A. MTN 25/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0	100,397	1.204.768,32	0,10
XS3232937162	3,0000 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 25/32		EUR	3.600.000	3.600.000	0	99,828	3.593.809,08	0,31
DE000NWB0AK3	0,1000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAK 20/35		EUR	1.700.000	0	0	75,570	1.284.697,99	0,11
XS2258389415	0,1000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/27		EUR	1.000.000	0	0	95,725	957.245,20	0,08
FR0013447877	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	1.600.000	0	0	98,491	1.575.857,76	0,13
FR00140005L7	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und.		EUR	1.500.000	0	0	95,984	1.439.766,30	0,12
FR001400ZOS9	2,7500 % Orange S.A. MTN 25/29		EUR	1.300.000	1.300.000	0	100,080	1.301.044,68	0,11
FR00140144C3	3,5000 % Orange S.A. MTN 25/34		EUR	3.900.000	3.900.000	0	99,703	3.888.423,63	0,33
XS3019320657	3,2500 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. Notes 25/32		EUR	1.300.000	1.300.000	0	100,972	1.312.634,18	0,11
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane S.p.A. MTN 20/28		EUR	1.350.000	0	0	94,109	1.270.474,74	0,11
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 23/30		EUR	2.050.000	0	0	103,412	2.119.936,98	0,18
FR0013476090	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 20/27		EUR	1.500.000	0	0	98,377	1.475.658,60	0,13
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque S.A. MTN 23/28		EUR	1.750.000	0	0	104,386	1.826.757,45	0,16
XS2681383662	3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. MTN 23/28		EUR	1.900.000	0	0	102,631	1.949.991,28	0,17
FR0010773192	4,5000 % Rep. Frankreich OAT 09/41		EUR	9.400.000	0	2.000.000	107,809	10.134.084,54	0,86
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	4.000.000	0	0	89,858	3.594.308,80	0,31
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	3.000.000	0	12.000.000	98,383	2.951.485,80	0,25
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	10.000.000	0	10.000.000	95,376	9.537.612,00	0,81
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	11.000.000	0	1.000.000	93,594	10.295.352,10	0,87
FR0013516549	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30		EUR	18.000.000	5.000.000	15.000.000	87,629	15.773.176,80	1,34
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	9.000.000	0	0	63,589	5.722.992,00	0,49
FR0013480613	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 20/52		EUR	8.500.000	0	0	45,081	3.831.882,45	0,33
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	25.000.000	0	3.000.000	99,537	24.884.210,00	2,12
FR001400NEF3	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/49		EUR	8.450.000	8.450.000	0	83,024	7.015.534,76	0,60
FR001400XJ3	3,7500 % Rep. Frankreich OAT 24/56		EUR	6.630.000	6.630.000	0	90,252	5.983.678,43	0,51
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	8.000.000	0	0	92,437	7.394.975,20	0,63
FI4000571104	3,0000 % Republik Finnland Bonds 24/34		EUR	4.500.000	0	0	100,482	4.521.672,00	0,39

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
FI4000587415	3,0000 % Republik Finnland Bonds 25/35		EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	99,725	2.991.739,50	0,26
XS2974517075	3,8750 % Republik Indonesien Notes 25/33		EUR	3.850.000	3.850.000	0	%	101,489	3.907.314,57	0,33
IT0005240350	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/33		EUR	9.000.000	3.000.000	0	%	95,728	8.615.522,70	0,74
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	14.000.000	0	0	%	101,485	14.207.929,40	1,20
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49		EUR	2.000.000	0	0	%	96,349	1.926.980,00	0,16
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	15.500.000	0	1.000.000	%	102,039	15.816.031,05	1,34
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	11.000.000	0	0	%	95,267	10.479.350,20	0,89
IT0005402117	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 20/36		EUR	7.500.000	0	0	%	83,216	6.241.209,00	0,53
IT0005449969	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	6.500.000	0	8.500.000	%	89,684	5.829.433,35	0,50
IT0005521981	3,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/28		EUR	6.000.000	5.000.000	15.000.000	%	102,638	6.158.272,80	0,53
IT0005496770	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 22/38		EUR	5.000.000	0	0	%	96,523	4.826.150,00	0,41
IT0005530032	4,4500 % Republik Italien B.T.P. 22/43		EUR	3.250.000	0	1.500.000	%	106,333	3.455.828,35	0,30
IT0005534141	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 22/53		EUR	9.500.000	0	0	%	104,109	9.890.315,10	0,85
IT0005596470	4,0500 % Republik Italien B.T.P. 24/37		EUR	3.700.000	0	0	%	104,716	3.874.504,21	0,33
IT0005611741	4,3000 % Republik Italien B.T.P. 24/54		EUR	3.500.000	0	0	%	100,521	3.518.242,35	0,30
IT0005631590	3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35		EUR	14.500.000	16.000.000	1.500.000	%	102,389	14.846.349,90	1,26
IT0005635583	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 25/40		EUR	4.650.000	7.150.000	2.500.000	%	100,413	4.669.221,24	0,40
XS3075496896	2,8750 % Republik Lettland MTN 25/30		EUR	1.800.000	1.800.000	0	%	100,197	1.803.553,38	0,15
XS3194153352	3,5000 % Republik Lettland MTN 25/35		EUR	2.850.000	5.850.000	3.000.000	%	99,644	2.839.852,29	0,24
AT0000A2KQ43	0,0000 % Republik Oesterreich MTN 20/40		EUR	9.500.000	0	0	%	60,663	5.762.964,10	0,49
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	9.200.000	0	14.500.000	%	90,093	8.288.521,04	0,71
AT0000A3HU25	2,9500 % Republik Oesterreich MTN 25/35		EUR	8.700.000	11.700.000	3.000.000	%	99,891	8.690.480,46	0,74
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Oesterreich MTN 19/29		EUR	12.000.000	0	0	%	94,629	11.355.530,40	0,96
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32		EUR	3.700.000	0	0	%	98,367	3.639.561,98	0,31
PTOTE3OE0025	3,6250 % Republik Portugal Obl. 24/54		EUR	2.300.000	2.300.000	0	%	95,684	2.200.721,88	0,19
PTOTEBOE0020	4,1000 % Republik Portugal Obr. 15/45		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	106,391	2.127.811,00	0,18
PTOTE0OE0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31		EUR	5.000.000	0	2.000.000	%	88,005	4.400.229,00	0,38
PTOTE4OE0008	3,3750 % Republik Portugal Obr. 25/40		EUR	6.000.000	6.000.000	0	%	99,118	5.947.060,20	0,51
XS2262211076	1,3750 % Republik Rumänien MTN 20/29 Reg.S		EUR	1.450.000	0	0	%	91,587	1.328.016,00	0,11
XS2364199757	1,7500 % Republik Rumänien MTN 21/30 Reg.S		EUR	3.000.000	0	0	%	90,134	2.704.005,00	0,23
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	1.400.000	0	0	%	98,346	1.376.844,70	0,12
XS2813211617	3,5640 % Roche Finance Europe B.V. MTN 24/44		EUR	2.550.000	0	0	%	95,267	2.429.315,64	0,21
XS2992401930	2,7500 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 25/30		EUR	6.950.000	6.950.000	0	%	100,599	6.991.606,18	0,60
XS2901969902	3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 24/36		EUR	1.650.000	0	0	%	97,843	1.614.402,41	0,14
FR001400J150	3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 23/35		EUR	1.600.000	0	0	%	101,047	1.616.746,08	0,14
FR001400SZ60	2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/28		EUR	2.500.000	0	0	%	100,698	2.517.441,25	0,22
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. MTN 23/30		EUR	700.000	0	0	%	102,475	717.325,56	0,06
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	2.500.000	0	0	%	102,977	2.574.426,25	0,22
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	1.900.000	0	2.000.000	%	98,568	1.872.786,87	0,16
FR001400F711	3,3750 % Schneider Electric SE MTN 23/34		EUR	2.000.000	0	0	%	100,354	2.007.080,40	0,17
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance BV MTN 19/31		EUR	3.350.000	0	0	%	86,670	2.903.459,41	0,25
XS3078501502	3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 25/33		EUR	1.100.000	1.100.000	0	%	100,187	1.102.052,38	0,09
XS2993969323	3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 25/32		EUR	700.000	3.700.000	3.000.000	%	100,082	700.575,12	0,06

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS3192966383	3,2000 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 25/33		EUR	2.600.000	2.600.000	0	% 99,948	2.598.659,96	0,22
SK4000022547	4,0000 % Slowakei Anl. 23/43		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,789	1.995.772,80	0,17
FR001400DNU4	3,1250 % SNCF S.A. MTN 22/27		EUR	1.200.000	0	0	% 101,469	1.217.625,84	0,10
FR001400ZK06	3,3750 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 25/30		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 100,779	3.224.930,24	0,28
XS2163333656	1,0000 % Sodexo S.A. Notes 20/29		EUR	2.100.000	0	0	% 94,662	1.987.911,03	0,17
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA MTN 23/27		EUR	2.100.000	0	0	% 102,328	2.148.882,33	0,18
XS2356040357	0,7500 % Stellantis N.V. MTN 21/29		EUR	2.200.000	0	0	% 92,860	2.042.915,82	0,17
XS2894869416	3,2500 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/34		EUR	2.300.000	0	0	% 99,659	2.292.156,77	0,20
XS3071336526	3,1250 % Swisscom Finance B.V. MTN 25/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,229	2.004.585,20	0,17
XS2725836410	5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 23/28		EUR	600.000	0	0	% 105,915	635.489,28	0,05
XS3103696087	3,9410 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 25/35		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 99,861	2.895.960,30	0,25
XS3035229999	3,3750 % Telenor ASA MTN 25/32		EUR	2.300.000	2.300.000	0	% 101,406	2.332.341,22	0,20
XS2233154538	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 20/29		EUR	2.500.000	0	0	% 92,250	2.306.257,50	0,20
XS3015115408	3,1600 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 25/33		EUR	2.400.000	3.400.000	1.000.000	% 99,228	2.381.474,88	0,20
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 24/30		EUR	1.700.000	0	0	% 101,846	1.731.376,39	0,15
CH0576402181	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 20/28		EUR	1.600.000	0	0	% 95,629	1.530.056,16	0,13
CH1331113469	3,3040 % UBS Switzerland AG Pfe.-Anl. 24/29		EUR	4.000.000	2.200.000	0	% 102,362	4.094.488,00	0,35
XS2259191273	0,5000 % Ungarn Bonds 20/30		EUR	3.000.000	0	0	% 87,778	2.633.335,80	0,23
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33		EUR	1.800.000	0	0	% 108,276	1.948.967,10	0,17
XS2753429047	4,0000 % Ungarn Bonds 24/29		EUR	1.700.000	0	0	% 103,047	1.751.804,78	0,15
XS2971936948	4,5000 % Ungarn Bonds 25/34		EUR	2.150.000	2.150.000	0	% 102,447	2.202.611,58	0,19
DE000HV2A0L0	2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2178 25/30		EUR	3.250.000	3.250.000	0	% 100,312	3.260.154,63	0,28
XS2555420103	5,8500 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 22/27		EUR	800.000	0	0	% 103,186	825.484,32	0,07
XS2588885025	4,4500 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0	% 103,687	1.970.055,85	0,17
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	2.550.000	0	0	% 103,288	2.633.856,24	0,23
XS3081333547	2,7500 % Unilever Capital Corp. MTN 25/30		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 100,056	2.401.343,76	0,21
XS2481498173	1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	0	% 97,773	1.955.453,00	0,17
FR0013369758	0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/28		EUR	4.000.000	0	0	% 96,458	3.858.328,40	0,33
FR0013336492	1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/33		EUR	1.000.000	0	0	% 87,810	878.097,30	0,08
XS2257961818	0,1250 % UPM Kymmene Corp. MTN 20/28		EUR	1.500.000	0	0	% 92,817	1.392.261,75	0,12
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement S.A. FLR No- tes 19/Und.		EUR	1.200.000	0	0	% 99,161	1.189.933,56	0,10
FR001400YRU1	4,3710 % Veolia Environnement S.A. FLR No- tes 25/Und.		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 101,504	1.218.042,36	0,10
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Fin.DAC MTN 22/29		EUR	1.200.000	0	0	% 101,876	1.222.511,40	0,10
XS2760217880	3,1250 % Volvo Treasury AB MTN 24/29		EUR	1.150.000	0	0	% 101,204	1.163.845,54	0,10
XS3074383996	3,0000 % Volvo Treasury AB MTN 25/30		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 100,325	1.404.554,62	0,12
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia SE MTN 19/27		EUR	2.000.000	0	0	% 96,659	1.933.173,80	0,17
DE000A287179	1,0000 % Vonovia SE MTN 21/41		EUR	600.000	0	0	% 62,394	374.364,00	0,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								45.004.764,71	3,87
Verzinsliche Wertpapiere								45.004.764,71	3,87
EUR-Anleihen								44.232.288,26	3,80

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	600.000	0	0	100,914	605.486,76	0,05
XS2321466133	1,1250 % Barclays PLC FLR MTN 21/31		EUR	1.400.000	0	0	99,459	1.392.426,00	0,12
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 23/29		EUR	3.200.000	0	0	102,413	3.277.227,20	0,28
XS2337061670	0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/29		EUR	2.150.000	0	0	91,867	1.975.143,51	0,17
IT0005611139	3,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 24/31		EUR	2.500.000	0	0	103,180	2.579.506,50	0,22
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 18/27		EUR	1.350.000	0	0	98,126	1.324.704,65	0,11
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bahn AG MTN 23/37		EUR	1.800.000	0	0	101,760	1.831.679,82	0,16
BE6340849569	3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. MTN 23/33		EUR	1.400.000	0	0	102,330	1.432.620,28	0,12
XS3008526298	3,2500 % Kraft Heinz Foods Co. Notes 25/33		EUR	2.600.000	2.600.000	0	97,957	2.546.894,48	0,22
DE000LB39EQ6	3,1250 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. S.855 24/29		EUR	4.000.000	4.000.000	0	102,464	4.098.576,40	0,35
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29		EUR	1.100.000	0	0	102,027	1.122.300,96	0,10
XS1028941893	2,5000 % Merck & Co. Inc. Notes 14/34		EUR	2.000.000	0	0	93,900	1.877.994,80	0,16
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	2.750.000	0	3.000.000	97,837	2.690.508,98	0,23
XS2104886341	1,1250 % Mexiko MTN 20/30		EUR	2.500.000	0	0	91,369	2.284.227,75	0,20
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	3.000.000	0	0	100,057	3.001.712,40	0,26
XS2104985598	0,7000 % Philippinen Bonds 20/29		EUR	2.500.000	0	0	93,495	2.337.371,25	0,20
XS2985434948	3,6250 % Philippinen Bonds 25/32		EUR	3.200.000	3.200.000	0	101,595	3.251.036,48	0,28
XS2369244327	1,3000 % Republik Chile Notes 21/36		EUR	3.000.000	0	0	78,761	2.362.844,40	0,20
BE6350792089	4,2500 % Solvay S.A. Notes 24/31		EUR	1.200.000	0	0	102,548	1.230.581,64	0,11
XS3063724598	3,1250 % VISA Inc. Notes 25/33		EUR	3.000.000	4.000.000	1.000.000	100,315	3.009.444,00	0,26
USD-Anleihen								772.476,45	0,07
US91087BAM28	2,6590 % Mexiko Notes 20/31		USD	1.000.000	0	0	89,383	772.476,45	0,07
Nichtnotierte Wertpapiere								2.784.380,20	0,24
Verzinsliche Wertpapiere								2.784.380,20	0,24
EUR-Anleihen								2.784.380,20	0,24
XS3244877869	3,0000 % Poste Italiane S.p.A. MTN 25/30		EUR	2.800.000	2.800.000	0	99,442	2.784.380,20	0,24
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	1.152.736.794,13	98,52
Derivate	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate	Forderungen/ Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								423.910,00	0,04
	EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 25	XEUR	EUR	15.100.000				0,00	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25	XEUR	EUR	33.500.000				197.730,00	0,02
	EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 25	XEUR	EUR	19.500.000				313.940,00	0,03
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25	XEUR	EUR	-3.900.000				-87.760,00	-0,01
Optionsrechte								99.332,39	0,01
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Jan. 26 114,5	XCBT	USD Anzahl	820		USD	0,250	177.167,06	0,02
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Jan. 26 116,5	XCBT	USD Anzahl	-1.640		USD	0,047	-66.437,65	-0,01
	SOFR IRF Call Dez. 25 96,375	XIOM	USD Anzahl	2.110		USD	0,0006	11.397,03	0,00
	SOFR IRF Call Dez. 25 96,625	XIOM	USD Anzahl	-2.110		USD	0,0006	-11.397,03	0,00
	SOFR IRF Call Dez. 25 96,875	XIOM	USD Anzahl	2.110		USD	0,0006	11.397,03	0,00
	SOFR IRF Call Dez. 25 97,125	XIOM	USD Anzahl	-4.220		USD	0,0006	-22.794,05	0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	523.242,39	0,05
Swaptions									
Optionsrechte auf Credit Default Swaps								36.037,35	0,00
Payer Swap								36.037,35	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
	SWP Long Pay ITRAXEUR S44V1 CI-TIGLMD_FRA 17.12.25	OTC	EUR	150.000.000				42.693,15	0,00	
	SWP Short Pay ITRAXEUR S44V1 CI-TIGLMD_FRA 17.12.25	OTC	EUR	-150.000.000				-6.655,80	0,00	
Summe Swaptions							EUR	36.037,35	0,00	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	382.028,24		%	100,000	51.149,88	0,00	
	State Street Bank International GmbH		NOK	153.175,42		%	100,000	13.005,77	0,00	
	State Street Bank International GmbH		PLN	95.330,00		%	100,000	22.507,38	0,00	
	State Street Bank International GmbH		SEK	52.262,62		%	100,000	4.754,39	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	94.242,81		%	100,000	53.111,00	0,00	
	State Street Bank International GmbH		CAD	10.641,00		%	100,000	6.551,53	0,00	
	State Street Bank International GmbH		CHF	7.493,58		%	100,000	8.038,60	0,00	
	State Street Bank International GmbH		GBP	71.848,09		%	100,000	81.980,93	0,01	
	State Street Bank International GmbH		MXN	2.010.205,89		%	100,000	94.576,78	0,01	
	State Street Bank International GmbH		USD	56.782,74		%	100,000	49.073,32	0,00	
	State Street Bank International GmbH		ZAR	248.268,40		%	100,000	12.499,01	0,00	
Summe Bankguthaben ¹²⁾							EUR	397.248,59	0,02	
Geldmarktpapiere										
EUR										
	IT0005655037 0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 25/26		EUR	5.500.000	9.500.000	4.000.000	%	98,952	5.442.384,20	0,47
Summe Geldmarktpapiere							EUR	5.442.384,20	0,47	
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
KVG - eigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
	FR0013090669 Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.13/D		ANT	3,843	200,343	220	EUR	95.111,467	365.513,37	0,03
Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	365.513,37	0,03	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	6.205.146,16	0,52	
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	13.014.320,58				13.014.320,58	1,10	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	278.430,60				278.430,60	0,02	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.484.447,42				1.484.447,42	0,13	
	Forderungen aus Initial Margin CCP		EUR	51,45				51,45	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.777.250,05	1,25	
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	-44.832,23				-44.832,23	0,00	
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-44.832,23	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-575.406,78				-575.406,78	-0,05	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-2.794.232,00				-2.794.232,00	-0,24	
	Kostenabgrenzung		EUR	-546.219,21				-546.219,21	-0,05	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.915.857,99	-0,34	
Fondsvermögen							EUR	1.170.317.779,86	100,00	
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					14.063.563		

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

¹²⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für zentral gelearnte Derivate an einen Dritten übertragen worden.

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für zentral gelearnte Derivate dienen:	EUR	51,45
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR	8.974.740,60

Allianz Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471400
Fondsvermögen	939.066.753,59
Umlaufende Anteile	12.578.865,967
Anteilwert	74,65

Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPP5
Fondsvermögen	5.920.901,52
Umlaufende Anteile	6.196,837
Anteilwert	955,47

Allianz Rentenfonds P (EUR)

ISIN	DE0009797415
Fondsvermögen	107.988.590,92
Umlaufende Anteile	102.422,918
Anteilwert	1.054,34

Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

ISIN	DE0009797654
Fondsvermögen	117.322.761,70
Umlaufende Anteile	1.375.865,366
Anteilwert	85,27

Allianz Rentenfonds R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1G9
Fondsvermögen	18.772,13
Umlaufende Anteile	212,027
Anteilwert	88,54

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.11.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87640
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46880
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,77750
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,99250
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93220
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,23550
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	19,86305
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,15710
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,62420
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	21,25475
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,77445

Marktschlüssel**Terminbörsen**

XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)

OTC

OTC	=	Over-the-Counter
-----	---	------------------

Kapitalmaßnahmen

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

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR	0	1.000.000
FR0014008SA9	1,1250 % Agence Française Développement MTN 22/37	EUR	0	3.800.000
XS2635647154	3,2500 % Alliander N.V. MTN 23/28	EUR	0	1.900.000
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	2.100.000
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26	EUR	0	3.000.000
XS2038039074	0,5800 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/29	EUR	0	1.500.000
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26	EUR	0	2.100.000
DE0001030708	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	0	5.000.000
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35	EUR	0	4.000.000
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	12.250.000	12.250.000
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	4.000.000	4.000.000
DE000BU2Z049	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35	EUR	3.000.000	3.000.000
FR001400DXR9	3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 22/27	EUR	0	2.000.000
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27	EUR	0	1.700.000
ES0213307061	1,1250 % Caixabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/26	EUR	0	1.500.000
ES0213307053	0,7500 % Caixabank S.A. Preferred Bonos 19/26	EUR	0	1.300.000
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26	EUR	0	3.300.000
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 19/26	EUR	0	700.000
IT0005366288	1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 19/27	EUR	0	1.000.000
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank ASA FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	0	750.000
FR001400IUJ3	3,6250 % Edenred SE Notes 23/31	EUR	0	2.000.000
FR001400UHA2	3,2500 % Edenred SE Notes 25/30	EUR	2.600.000	2.600.000
XS2386186063	0,5000 % Eli Lilly and Company Notes 21/33	EUR	0	1.000.000
XS2558395351	3,6250 % EnBW International Finance BV MTN 22/26	EUR	0	1.650.000
XS2579293619	3,5000 % EnBW International Finance BV MTN 23/28	EUR	0	1.750.000
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26	EUR	0	1.700.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	1.700.000
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	1.700.000
EU000A1G0DR4	0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/27	EUR	0	3.000.000
EU000A1GVVF8	3,0000 % Europaeische Union MTN 11/26	EUR	0	1.000.000
EU000A3KKNYF7	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26	EUR	0	1.800.000
EU000A3KTGV8	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26	EUR	0	1.400.000
EU000A1Z99B9	0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 17/27	EUR	0	2.800.000
XS1555331617	0,5000 % European Investment Bank MTN 17/27	EUR	0	2.500.000
XS2723593187	4,3750 % IHG Finance LLC MTN 23/29	EUR	0	550.000
XS2902091292	2,7000 % Instituto de Credito Oficial MTN 24/30	EUR	0	3.600.000
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28	EUR	0	4.250.000
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 21/26	EUR	0	3.000.000
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26	EUR	0	2.500.000
XS2066003901	0,0000 % Intl Development Association MTN 19/26	EUR	0	1.300.000
XS3005214799	3,3500 % Johnson & Johnson Notes 25/37	EUR	2.350.000	2.350.000
BE0000351602	0,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/27	EUR	0	7.000.000
ES0000012J07	1,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/42	EUR	0	6.250.000
XS2757516005	3,1250 % KommuneKredit MTN 24/38	EUR	0	2.200.000
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48	EUR	0	5.500.000
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	12.000.000
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40	EUR	0	9.500.000
XS2676863355	4,2500 % Koninklijke Philips N.V. MTN 23/31	EUR	0	2.800.000
DE000A168Y48	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 16/36	EUR	0	4.000.000
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26	EUR	0	1.100.000
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27	EUR	0	2.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 19/26	EUR	0	4.100.000
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25	EUR	0	1.550.000
XS2802191937	3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 24/34	EUR	0	4.000.000
XS1303312034	0,8750 % Provinz British Columbia MTN 15/25	EUR	0	1.000.000
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	10.000.000
FR0014002JM6	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/44	EUR	0	10.000.000
FR001400FTH3	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/54	EUR	0	4.200.000
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR	0	1.250.000
IE00BKFCV899	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30	EUR	0	9.500.000
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	0	18.000.000
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35	EUR	0	5.000.000
IT0005377152	3,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/40	EUR	0	6.000.000
IT0005647265	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 25/32	EUR	8.500.000	8.500.000
IT0005428617	2,6030 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 20/26	EUR	15.000.000	15.000.000
XS2226969866	0,0000 % Republik Korea Bonds 20/25	EUR	0	450.000
PTOTETOE0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR	0	1.000.000
PTOTENOE0034	0,9000 % Republik Portugal Obr. 20/35	EUR	0	2.500.000
PTOTECO0037	1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52	EUR	0	4.000.000
PTOTEZOE0014	3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38	EUR	2.000.000	4.400.000
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S	EUR	0	2.850.000
SI0002103552	3,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/45	EUR	1.700.000	1.700.000
FR001400PST9	3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/44	EUR	0	1.000.000
XS2584685031	3,6250 % RWE AG MTN 23/29	EUR	0	1.700.000
XS2743711298	3,6250 % RWE AG MTN 24/32	EUR	0	2.300.000
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 19/26	EUR	0	2.250.000
XS1615680151	1,1250 % SNCF Réseau S.A. MTN 17/27	EUR	0	2.500.000
FR001400DZM5	4,0000 % Société Générale S.A. Pref. MTN 22/27	EUR	0	2.100.000
XS1947550403	0,5000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS Mrtg.Cov. MTN 19/26	EUR	0	1.350.000
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding N.V. MTN 21/26	EUR	0	1.300.000
XS1756296965	1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/27	EUR	0	1.100.000
XS2262065233	0,5000 % TenneT Netherlands B.V. MTN 20/40	EUR	0	1.000.000
XS1195202822	2,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 15/Und.	EUR	0	2.000.000
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.	EUR	0	1.800.000
IT0005598989	4,2000 % UniCredit S.p.A. Pref. MTN 24/34	EUR	0	4.000.000
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/25	EUR	0	600.000
USD-Anleihen				
US06738EDC66	7,6250 % Barclays PLC FLR Cap. Nts 25/Und.	USD	660.000	660.000
UA465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26	USD	0	8.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services SAS MTN 19/34	EUR	0	1.000.000
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25	EUR	0	2.550.000
XS1936137139	0,6250 % Dexia S.A. MTN 19/26	EUR	0	8.000.000
FR0013431244	1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	0	2.200.000
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 19/Und.	EUR	0	1.100.000
XS2363910436	2,2500 % Mexiko Notes 21/36	EUR	0	500.000
XS2845167613	4,6250 % Piraeus Bank SA FLR Preferred MTN 24/29	EUR	0	1.400.000
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27	EUR	0	2.000.000
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30	EUR	0	4.450.000
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32	EUR	0	5.000.000
XS1151586945	1,6250 % Republik Chile Bonds 14/25	EUR	0	1.000.000
XS2333391303	0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 21/25	EUR	0	1.900.000
USD-Anleihen				
US05584KAH14	1,6520 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/26	USD	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR001400IF5	4,6250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/24	EUR	0	700.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IT0005410912	1,4000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 20/25	EUR	0	6.475.000
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25	EUR	0	2.600.000
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25	EUR	0	1.400.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile				
Luxemburg				
LU1136108757	AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh. Anteile WT	ANT	0	25.000

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

Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	648.542
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bobl Future (FGBM) März 25, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25, EURO Schatz Future (FGBS) März 25, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25, EURO-BTP Future (FBTP) März 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 25, Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 25)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	162.969
(Basiswert(e): EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 25, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Juni 25)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	329
(Basiswert(e): SWP Long Rec 2,30% WMEM756199 01.10.25, SWP Long Rec 2,50% WMEM756199 01.10.25)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	3.072
(Basiswert(e): SWP Long Pay 2,25 BOFASECEUR 03.03.25, SWP Long Pay 2,4 WMEM756199 03.03.25, SWP Long Pay ITRAX EUR S43 V1 BOFASECEUR 15.10.25, SWP Long Pay ITRAX EUR S44 V1 BOFASECEUR 19.11.25, SWP Long Pay ITRAXX EUR S43 V1 BOFASECEUR 18.06.25, SWP Long Pay ITRAXX EUR S43 V1 BOFASECEUR 20.08.25, SWP Long Pay ITRAXX SER42V1 CITIGLMD_FRA 19.03.25, SWP Long Pay ITRAXX SER43V1 BOFASECEUR 18.06.25)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	72
(Basiswert(e): SWP Short Rec 2,10% WMEM756199 01.10.25)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	964
(Basiswert(e): SWP Long Pay ITRAXX EUR S43 V1 BOFASECEUR 20.08.25, SWP Short Pay 2,6 WMEM756199 03.03.25, SWP Short Pay 2,60% BOFASECEUR 03.03.25, SWP Short Pay ITRAX EUR S43 V1 BOFASECEUR 15.10.25, SWP Short Pay ITRAX EUR S44 V1 BOFASECEUR 19.11.25, SWP Short Pay ITRAXX EUR S43 V1 BOFASECEUR 18.06.25, SWP Short Pay ITRAXX EU S43 V1 BOFASECEUR 20.08.25, SWP Short Pay ITRAXX SER42V1 CITIGLMD_FRA 19.03.25, SWP Short Pay ITRAXX SER43V1 BOFASECEUR 18.06.25)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	47.144.722
(Basiswert(e): 3M SORF IRF Dez. 25, 3M SORF IRF Juni 25, 3M SORF IRF März 25, 3M SORF IRF Sep. 25, 3M.SONIA Index IRF Dez. 24, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 25, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 25, US Treasury Long Bond Future (US) März 25, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 25)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	1.188.932
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	36.865.706
(Basiswert(e): 3M SORF IRF Dez. 25, 3M SORF IRF Juni 25, 3M SORF IRF März 25, 3M SORF IRF Sep. 25, 3M.SONIA Index IRF Dez. 24, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25, Ten-Year		

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
US Treasury Note Future (TY) Sep. 25, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 25, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 25, US Treasury Long Bond Future (US) März 25, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 25)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25)	EUR	1.067.519
Sonstige Optionsrechte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD Future Dez. 24)	EUR	88.317
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Cross Rate JPY/USD Future Dez. 24)	EUR	0
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD Future Dez. 24)	EUR	44.212
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	11.634
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	9.981

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.147.853,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		18.897.187,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		67.177,80
a) Positive Einlagezinsen	67.177,80	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		6.912,93
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-13.012,00
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-51.671,80	
b) aus Investmentanteilen	38.659,80	
10. Sonstige Erträge		202,79
Summe der Erträge		20.106.322,41
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.270,50
2. Verwaltungsvergütung		-6.506.930,84
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-6.506.930,84	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-706,46
Summe der Aufwendungen		-6.510.907,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		13.595.414,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		19.238.622,31
2. Realisierte Verluste		-33.695.434,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-14.456.812,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-861.397,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-8.330.210,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		10.572.605,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.242.395,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.380.997,73

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,00 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.207,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		118.636,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		421,42
a) Positive Einlagezinsen	421,42	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		43,57
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-86,39
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-325,03	
b) aus Investmentanteilen	238,64	
10. Sonstige Erträge		1,25
Summe der Erträge		126.224,32
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-20,51
2. Verwaltungsvergütung		-21.674,29
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-21.674,29	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-4,43
Summe der Aufwendungen		-21.699,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		104.525,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		120.629,83
2. Realisierte Verluste		-211.540,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-90.910,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.614,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-37.920,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		46.690,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.769,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.383,91

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,37 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		131.779,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.169.341,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.707,26
a) Positive Einlagezinsen	7.707,26	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		794,63
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.496,79
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-5.926,52	
b) aus Investmentanteilen	4.429,73	
10. Sonstige Erträge		23,38
Summe der Erträge		2.308.149,14
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-375,22
2. Verwaltungsvergütung		-363.256,97
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-363.256,97	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-81,22
Summe der Aufwendungen		-363.713,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.944.435,73
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.207.543,77
2. Realisierte Verluste		-3.867.251,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.659.708,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		284.727,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.928.428,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		976.143,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-952.284,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-667.557,30

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,34 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		143.168,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.356.833,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.373,20
a) Positive Einlagezinsen	8.373,20	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		863,29
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.626,09
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-6.438,63	
b) aus Investmentanteilen	4.812,54	
10. Sonstige Erträge		25,21
Summe der Erträge		2.507.637,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-407,45
2. Verwaltungsvergütung		-392.628,50
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-392.628,50	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-88,19
Summe der Aufwendungen		-393.124,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.114.513,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.398.326,04
2. Realisierte Verluste		-4.201.484,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.803.158,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		311.354,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-824.521,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.179.616,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		355.095,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		666.450,64

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,34 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		23,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		376,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,30
a) Positive Einlagezinsen	1,30	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,26
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-1,03	
b) aus Investmentanteilen	0,77	
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		401,52
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,04
2. Verwaltungsvergütung		-76,06
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-76,06	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,01
Summe der Aufwendungen		-76,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		325,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		383,86
2. Realisierte Verluste		-672,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-288,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		36,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-159,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		196,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		36,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		73,70

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,00 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,41 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.006.431.713,90
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-17.270.060,01
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-51.335.162,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	164.415.840,59	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	164.415.840,59	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-215.751.003,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-140.735,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.380.997,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-8.330.210,45	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.572.605,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		939.066.753,59

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.193.926,59
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		695.531,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.510.712,27	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.510.712,27	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.815.180,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.059,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.383,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-37.920,30	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	46.690,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.920.901,52

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		227.234.582,19
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.079.775,75
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-114.978.701,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.574.820,16	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	36.574.820,16	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-151.553.521,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		480.043,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-667.557,30
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.928.428,44	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	976.143,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		107.988.590,92

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		100.745.599,13
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.714.922,78
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		17.632.102,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.884.498,49	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	22.884.498,49	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.252.396,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.467,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		666.450,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-824.521,24	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.179.616,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		117.322.761,70

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.962,28
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-332,50
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		68,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	68,72	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	68,72	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		73,70
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-159,03	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	196,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.772,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.472.286,24	4,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-861.397,77	-0,07
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	58.610.888,47	4,66
III. Gesamtausschüttung		
	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 30.11.2025: Stück 12.578.866

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.614,17	2,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage		
	13.614,17	2,20

Umlaufende Anteile per 30.11.2025: Stück 6.197

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.913.702,99	77,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	284.727,53	2,78
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	8.198.430,52	80,04
III. Gesamtausschüttung		
	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 30.11.2025: Stück 102.423

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	311.354,97	0,23
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	311.354,97	0,23
III. Gesamtausschüttung		
	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 30.11.2025: Stück 1.375.865

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	36,72	0,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	381,19	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	417,91	1,97
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	417,91	1,97

Umlaufende Anteile per 30.11.2025: Stück 212

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

1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

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 Mindestanlage summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,00	0,70	2,50	2,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,61	0,37	--	--	--	1.000.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
P2	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,00	0,41	--	--	--	--	ausschüttend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird ¹⁾	36.037,35 EUR
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte ²⁾	XCBT, XEUR, XIOM, Citigroup Global Markets Europe AG
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatfreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,43 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,95 %

Risikomodel, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 3 Jahren (mit Decay-Faktor von 0,9947)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.12.2024 bis 30.11.2025 138,64%

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens BLOOMBERG EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren

Allianz Rentenfonds -A-	-
Allianz Rentenfonds -IT2-	-
Allianz Rentenfonds -P-	-
Allianz Rentenfonds -P2-	-
Allianz Rentenfonds -R-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Rentenfonds -A-	74,65 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	955,47 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	1.054,34 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	85,27 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	88,54 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Rentenfonds -A-	12.578.865,967 STK
Allianz Rentenfonds -IT2-	6.196,837 STK
Allianz Rentenfonds -P-	102.422,918 STK
Allianz Rentenfonds -P2-	1.375.865,366 STK
Allianz Rentenfonds -R-	212,027 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. 99,07% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,93% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*	
Allianz Rentenfonds -A-	0,70 %
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,37 %
Allianz Rentenfonds -P-	0,34 %
Allianz Rentenfonds -P2-	0,34 %
Allianz Rentenfonds -R-	0,41 %

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	
Allianz Rentenfonds -A-	0,00
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,00
Allianz Rentenfonds -P-	0,00
Allianz Rentenfonds -P2-	0,00
Allianz Rentenfonds -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Rentenfonds -A-	-
Allianz Rentenfonds -IT2-	-
Allianz Rentenfonds -P-	-
Allianz Rentenfonds -P2-	-
Allianz Rentenfonds -R-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Rentenfonds -A-	6.506.930,84 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	21.674,29 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	363.256,97 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	392.628,50 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	76,06 EUR

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

Allianz Rentenfonds -A-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Rentenfonds -IT2-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Rentenfonds -P-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Rentenfonds -P2-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Rentenfonds -R-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

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

-

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh. Anteile WT 0,27 % p.a.

Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.I3/D 0,05 % p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Rentenfonds -A-	CSDR Penalty Ertrag	EUR	133,12
Allianz Rentenfonds -IT2-	CSDR Penalty Ertrag	EUR	0,81
Allianz Rentenfonds -P-	CSDR Penalty Ertrag	EUR	15,34
Allianz Rentenfonds -P2-	CSDR Penalty Ertrag	EUR	16,59
Allianz Rentenfonds -R-		EUR	-
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Rentenfonds -A-	Advisor Vergütung	EUR	-664,89
Allianz Rentenfonds -IT2-	Advisor Vergütung	EUR	-4,19
Allianz Rentenfonds -P-	Advisor Vergütung	EUR	-76,44
Allianz Rentenfonds -P2-	Advisor Vergütung	EUR	-83,06
Allianz Rentenfonds -R-	Advisor Vergütung	EUR	-0,01

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
Allianz Rentenfonds -A-	432.863,94 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	2.473,00 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	74.585,53 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	48.519,15 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	8,39 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**Erläuterung der Nettoveränderung**

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

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

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Name des Produkts:

Allianz Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E951GZT57Y7C57

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 32,22% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz Rentenfonds (der „Fonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben wurden). Der Fonds erreichte dies wie folgt:

In einem ersten Schritt wurden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem Anlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen wurden. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen, in die investiert wurde, aus, wenn diese in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen.

In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum diejenigen Unternehmensemittenten aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Hierbei wurde den Emittenten eine individuelle Punktzahl („Score“) seitens des Investmentmanagers zugewiesen. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für einen

Unternehmens- oder einen staatlichen Emittenten dar.

Zudem hielt der Manager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und 0,01 % an Taxonomie konformen Investitionen des Nettoinventarwertes des Fonds ein.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,

- die umstrittene Waffen (z.B. Atomwaffen außerhalb des Nuklearen Nichtverbreitungsvertrags (auch „Atomwaffensperrvertrag“ genannt), Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran und weißer Phosphor) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,

- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index² als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, wurden ausgeschlossen. Ein unzureichender Freedom House Index lag dann vor, wenn die betreffende Jurisdiktion im Freedom House Index, der im Internet unter <https://freedomhouse.org/country/scores> abgerufen werden konnte, in der Spalte „Freedom in the World Score“ als „Not Free“ – somit als „nicht frei“ – bewertet wurde.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die jeweils gültigen Ausschlusskriterien zum Zeitpunkt der Berichterstattung sind oben sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

Die Ausschlusskriterien basierten auf Informationen eines externen Datenanbieters und wurden in den ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt.

- Es wurden min. 90 % des Nettoinventarwertes in Vermögensgegenstände investiert, die mit einem internen Score bewertet worden sind. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ in den vorvertraglichen Dokumenten beschrieben.

- Es wurden, in Bezug auf bewertete Vermögensgegenstände nur in Emittenten investiert, die mit einem internen Score von 2 oder höher bewertet worden sind.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	11.2025	11.2024	11.2023	11.2022
Nachhaltige Investitionen in % des Nettoinventarwertes des Fonds	32,22%	29,04%	16,62%	15,34%
Investitionen, die mit der EU Taxonomie konform sind in % des Nettoinventarwertes des Fonds	2,17%	2,12%	1,71%	1,14%
Bestätigung, dass min. 90% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert wurden, die mit einem internen Score bewertet worden sind.	Bestätigt			
Bestätigung, dass in Bezug auf bewertete Vermögensgegenstände nur in Emittenten investiert worden ist, die mit einem internen Score von 2 oder höher bewertet worden sind.	Bestätigt			
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.			

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise verfolgte, umfassten ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager orientierte sich unter anderem an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs)[1] sowie an den Zielen der EU-Taxonomie – insbesondere Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen.

Der Investmentmanager bewertete den Beitrag nachhaltiger Investitionen zu diesen Zielen anhand einer firmeneigenen Methodik:

- Die Geschäftstätigkeiten eines Emittenten wurden auf der Grundlage externer Daten in Erträge aus den verschiedenen Geschäftsbereichen aufgegliedert. In Fällen, in denen die Aufteilung der erhaltenen Geschäftstätigkeiten nicht detailliert genug war, wurde sie vom Investmentmanager vorgenommen. Der Investmentmanager beurteilte auf Basis von qualitativem und quantitativem Research, ob Geschäftsaktivitäten zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung oder zu den Zielen der Taxonomie beigetragen haben. Der Ertragsanteil, der auf eine so zugeordnete Geschäftstätigkeit entfallen ist, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugerechnet, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestanden hat und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllt waren.

- Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil nachhaltiger Investitionen von mindestens 20% aufwiesen und die sich auf einem Übergangspfad zu Net Zero befanden oder bereits damit übereinstimmten, erhielten eine Erhöhung ihres Anteils nachhaltiger Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als im Übergang zu Net Zero, wenn sie bereits Net Zero erreichten, damit übereinstimmten oder sich darauf ausrichteten. Emittenten, die lediglich eine Verpflichtung abgegeben hatten oder nicht ausgerichtet waren, wurden von dieser Erhöhung ausgeschlossen.

- Bei Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert wurden („Projektanleihen“), die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, wurde davon ausgegangen, dass die Gesamtanlage zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen hat, aber auch für diese wurde eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten (oder in einigen Fällen auf Projektebene) durchgeführt.

- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des Prozentsatzes des Portfolios gewichtet, der in diesen Emittenten bzw. diese Projektanleihen investiert war. Die einzeln gewichteten Anteile der nachhaltigen Investitionen aller Emittenten und Projektanleihen wurden aggregiert, um den Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu berechnen.

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

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

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

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

Zur Bewertung, ob nachhaltige Investitionen keine erheblichen negativen Auswirkungen auf andere Umwelt- und/oder soziale Ziele haben, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren zu wesentlichen nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren wurden wie folgt berücksichtigt:

- Anlagen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegende Verstöße gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen haben, oder in staatliche Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Wert wurden ausgeschlossen und haben die DNSH-Bewertung nicht bestanden. Die Ausschlusskriterien wurden im Abschnitt „Was sind die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die zur Auswahl der Investitionen verwendet werden, um jedes der von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen?“ in den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren wurden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Indikators „Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie“, der indirekt in anderen PAI-Indikatoren berücksichtigt wurde.

Im Einzelnen unternahm der Investmentmanager folgende Schritte:

- Festlegung von Schwellenwerten zur Bestimmung signifikanter negativer Auswirkungen, um Emittenten mit erheblich schädlichen Auswirkungen zu identifizieren. Die Emittenten wurden mindestens halbjährlich anhand dieser Schwellenwerte bewertet. Je nach Indikator wurden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen mutmaßlich negative Auswirkungen auf Umwelt, Soziales oder Governance hatten (Kontroversen). Der Investmentmanager konnte mit Emittenten, die die Schwellenwerte nicht erfüllten, in den Dialog treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die negativen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad der Konfidenz in die Qualität der verfügbaren Daten, die zu einem für den Emittenten relevanten DNSH-Gesamtscore berechnet wurden. Der DNSH-Gesamtwert wurde auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen hat die DNSH-Bewertung nicht bestanden, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Erreichte der Emittent die DNSH-Gesamtwertung zweimal in Folge nicht, oder im Falle eines fehlgeschlagenen Engagements, hat er die DNSH-Bewertung nicht bestanden. Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Bewertung nicht bestanden haben, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- In bestimmten Fällen, in denen rück- oder vorausschauende Informationen nicht mit der DNSH-Bewertung übereinstimmten, konnte der Investmentmanager die DNSH-Bewertung überschreiben. Die Entscheidung darüber wurde von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammengesetzt hat.

Die Datenerfassung für PAI-Indikatoren war unzureichend. Für die Bewertung der PAI-Indikatoren wurden bei der Anwendung der DNSH-Bewertung gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte verwendet, und zwar für folgende Indikatoren für Unternehmen: Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien, Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, Emissionen in Wasser, 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, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für Staaten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird und die von sozialen Verstößen betroffen sind. Im Falle von Projektanleihen konnten entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen.

Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenlieferanten zusammengearbeitet hat. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Datenverfügbarkeit so weit gestiegen ist, dass eine Bewertung dieser Daten in den Anlageprozess einbezogen werden konnte.

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

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

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn nachgewiesene Verstöße gegen anerkannte Normen in Bezug auf vier Aspekte guter Unternehmensführung vorlagen: solide Managementstrukturen, Mitarbeiterbeziehungen, Vergütung von Mitarbeitenden und Steuerkonformität. Die ausgeschlossenen Unternehmen wurden anhand von Informationen externer Datenanbieter identifiziert und in bestimmten Fällen durch interne Recherchen ergänzt. In Einzelfällen überschrieb die Verwaltungsgesellschaft die erhaltenen Informationen. Entscheidungen über solche Ausnahmen wurden von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, dem unter anderem Vertreter der Bereiche Investments, Compliance und Recht angehörten.

Darüber hinaus förderte und führte die Verwaltungsgesellschaft aktiv den Dialog mit Portfoliounternehmen zu Governance-Themen, unter anderem zur Vorbereitung von Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Hauptversammlungen (regelmäßig bei Direktinvestitionen in Aktien). Entscheidungen über die Ausübung von Stimmrechten berücksichtigten ebenfalls übergreifende Nachhaltigkeitsthemen. Weitere Einzelheiten zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf Stimmrechtsausübung und Unternehmensdialog sind in der Stewardship-Erklärung der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

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

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

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



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

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie ausgewirkt haben, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden konnten.

Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch folgende indirekte Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehören, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen sind in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen[2]. Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Fonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Während des Berichtszeitraums umfasste die Mehrheit der Anlagen des Fonds Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und/oder Zielfonds. Ein Teil des Fonds 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 den Fonds 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 Fonds. 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** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2024-30.11.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.000% 25.05.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,18 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.11.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,53 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3.000% 01.08.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,36 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.07.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,32 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.750% 25.11.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,27 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3.400% 01.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,18 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.800% 01.12.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,17 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.550% 31.10.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,03 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3.650% 01.08.2035	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,01 %	Italien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND TWIN FIX 0.000% 15.08.2050	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,93 %	Deutschland
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.500% 20.02.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,92 %	Österreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.500% 25.04.2041	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,90 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.500% 25.05.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,89 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.450% 30.04.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,88 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.650% 01.12.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,85 %	Italien

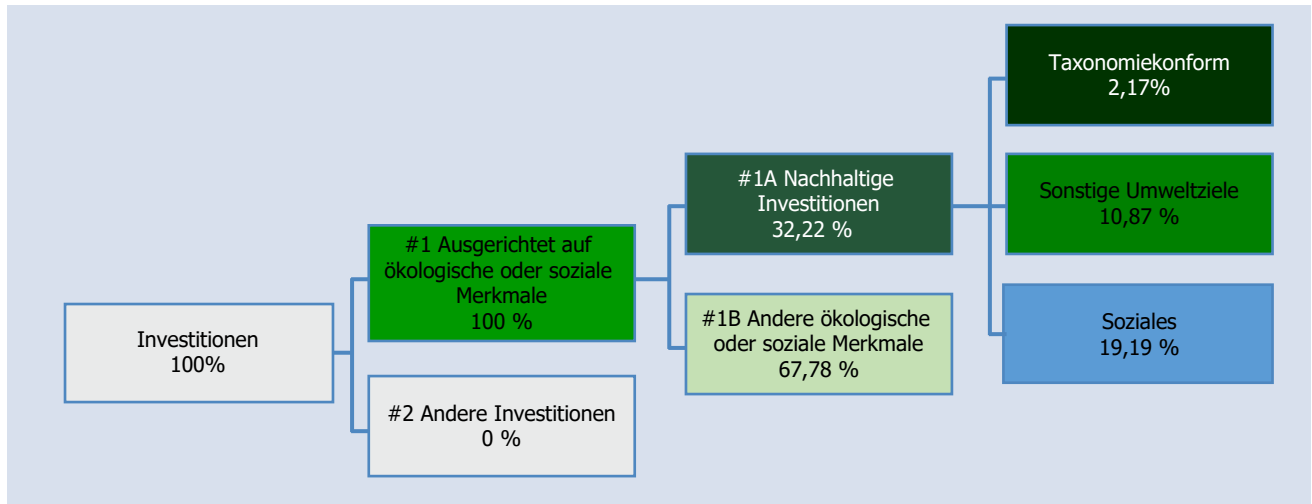


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,96 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,63 %
C11	Getränkeherstellung	1,14 %

C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,12 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,37 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,87 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,11 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,32 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,06 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,32 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,08 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,23 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,71 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	4,03 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,03 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,21 %
E37	Abwasserentsorgung	0,21 %
F	BAUWERBE/BAU	0,96 %
F42	Tiefbau	0,96 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,64 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,40 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,24 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,76 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,41 %
H50	Schifffahrt	0,25 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,62 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,49 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,17 %
I56	Gastronomie	0,17 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,85 %
J61	Telekommunikation	1,56 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,28 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	29,97 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	27,75 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,92 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,31 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,38 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,38 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,67 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,51 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,16 %

O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	46,08 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	46,08 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	46,08 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,20 %
Q86	Gesundheitswesen	0,20 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	5,31 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	5,31 %
Sonstige	NICHT ZUGEORDNET	-0,18 %



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

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

Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen betrug 52,9 % (berechnet auf Basis eines Look-through-Ansatzes).

Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in der vorvertraglichen Offenlegung basieren auf dem Umsatzanteil, während im periodischen Reporting zusätzlich Werte für Investitionsausgaben (CAPEX) und Betriebsausgaben (OPEX) enthalten sind. Die Daten zur Taxonomie-Ausrichtung stammen nur in einigen Fällen aus Unternehmensberichten gemäß der EU-Taxonomie. Falls keine Daten von den Unternehmen selbst berichtet wurden, leitet der Datenanbieter taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren öffentlichen und gleichwertigen Quellen ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

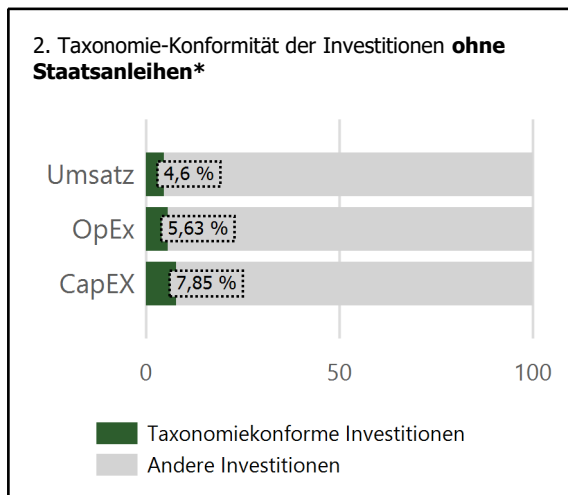
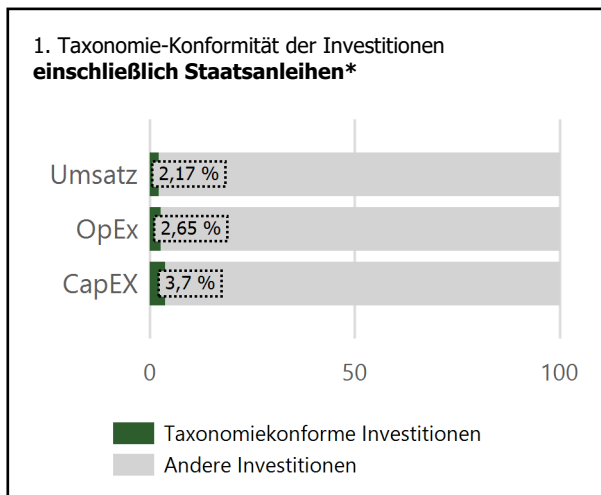
Nein

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.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **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	2,38 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,23 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,35 %

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	11.2025	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	2,17 %	2,12 %	1,71 %	1,14 %
Capex	3,7 %	3,07 %	2,67 %	0 %
Opex	2,65 %	2,5 %	2,26 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	11.2025	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	4,6 %	5,03 %	4,55 %	3,77 %
Capex	7,85 %	7,29 %	7,12 %	0 %
Opex	5,63 %	5,95 %	6,03 %	0 %



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 10,87%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 19,19%.



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

Bei den unter „#2 Andere Investitionen“ aufgeführten Instrumenten handelte es sich um zulässige Vermögenswerte gemäß dem Prospekt. Sie umfassten Barmittel, Barmitteläquivalente sowie Zielfonds, zulässige Anlageklassen und Derivate, die nicht speziell ökologische oder soziale Merkmale beworben haben. Der Fonds konnte Derivate, die immer unter die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ fallen, zur Absicherung des Liquiditätsmanagements und zum effizienten Portfoliomanagement sowie zu Anlagezwecken einsetzen. Bei diesen Investitionen bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



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

Um sicherzustellen, dass der Fonds 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?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Fonds bewirbt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert zugewiesen, um die Übereinstimmung mit den geförderten Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen zu bestimmen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

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

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

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

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

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

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

Allianz Rentenfonds

Allianz Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 12. März 2026

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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 12. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	0,11	0,69
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	5,57	7,91
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	4,48	7,87
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	-10,14	-8,39
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	-11,89	-9,80
10 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2025	-4,20	2,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	0,45	0,69
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	6,27	7,91
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	5,50	7,87
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	-8,96	-8,39
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	-10,43	-9,80
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2025	-3,77	-1,08

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	0,47	0,69
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	6,34	7,91
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	5,62	7,87
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	-8,84	-8,39
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	-10,28	-9,80
10 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2025	-0,65	2,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	0,48	0,69
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	6,33	7,91
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	5,61	7,87
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	-8,83	-8,39
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	-10,28	-9,80
10 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2025	-0,65	2,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	0,41	0,69
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	6,20	7,91
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	5,40	7,87
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	-9,09	-8,39
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	-10,58	-9,80
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.11.2025	-2,79	-0,60

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

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

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

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Thomas Linker (Vorsitzender)
Dr. Verena Jäger
Alexandra Auer
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

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. November 2025

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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