

Allianz Strategiefonds

Stabilität

Jahresbericht

30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Strategiefonds Stabilität.....	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	3
Vermögensübersicht zum 30.09.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	27
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	30
Verwendung der Erträge des Sondervermögens.....	32
Anhang	34
Anteilklassen	34
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	59
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	62
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst).....	64
Ihre Partner	67

Allianz Strategiefonds Stabilität

Tätigkeitsbericht

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Er kann außerdem bis zu 25 % seines Vermögens an den internationalen Aktienmärkten investieren. Das Anlageziel des Fonds besteht vorwiegend darin, langfristig ein relativ stetiges Kapitalwachstum und einen marktgerechten Zinsertrag zu erzielen. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr blieben im Schnitt rund drei Viertel des Fondsvermögens direkt in Anleihen investiert. Dabei überwog weiterhin die Position im Bereich öffentlich-rechtlicher Emittenten. Neben Staatsanleihen aus Ländern relativ hoher Bonität wie Deutschland wurden nach wie vor auch etwas besser verzinsten Papiere aus Ländern wie Frankreich, Italien und Spanien gehalten. Ein größeres Engagement bestand zudem in Unternehmensanleihen, vor allem in Bankschuldverschreibungen sowie Papieren von Industrieunternehmen und Versorgern. Zur Abrundung bestand nach wie vor eine Position in einem Fonds, der auf Anleihen aus Schwellenländern spezialisiert ist. Im Hinblick auf die Bonität blieb das durchschnittliche Rating per saldo bei A+ (gemäß Klassifizierung von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen änderte sich unter dem Strich nur geringfügig und betrug Ende September etwas weniger als viereinhalb Jahre.

Innerhalb der Aktienbeimischung entfiel auf der Branchenebene weiterhin der größte Teil auf Aktien aus dem Sektor Informationstechnologie (IT). Den nächstgrößeren Anteil hatten zuletzt Titel aus dem Finanzbereich, während die anfänglich ebenfalls hohe Gewichtung von Gesundheitswerten zurückging. Daneben blieben hauptsächlich Unternehmen aus den Branchen Zyklischer Konsum, Kommunikationsdienste und Industrie vertreten. In regionaler Hinsicht lag der Anlageschwerpunkt weiterhin auf dem US-Aktienmarkt. Beimischungen bestanden insbesondere in japanischen Titeln.

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

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis. Im dominierenden Anleihenteil profitierten sowohl die überwiegenden Anlagen in Staatsanleihen als auch die ergänzenden Positionen in Unternehmenspapieren von

günstigen Markttendenzen. Überdurchschnittliche Resultate waren vor allem bei Anleihen mit Risikoaufschlägen zu verzeichnen. Die Aktienbeimischung leistete einen wesentlichen Beitrag zum Wertzuwachs, da die Kurse an den internationalen Börsen meist stiegen. Speziell die schwerpunktmäßigen Engagements in US-Aktien trugen insgesamt positiv zur Wertentwicklung bei, da die Konjunktur in den Vereinigten Staaten robust blieb. Unter Berücksichtigung der dem Fonds belasteten Kosten ergab sich unter dem Strich jedoch ein Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex.

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

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 3,12 %, für die Anteilklasse AT (EUR) 3,12 %, für die Anteilklasse A2 (EUR) 3,11 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 3,84 % und für die Anteilklasse R (EUR) 3,61 %. Für den Vergleichsindex 85% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 15% MSCI World Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 3,89 %.

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

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

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

Das Sondervermögen Allianz Strategiefonds Stabilität hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

Das Sondervermögen Allianz Strategiefonds Stabilität war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität

zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

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

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

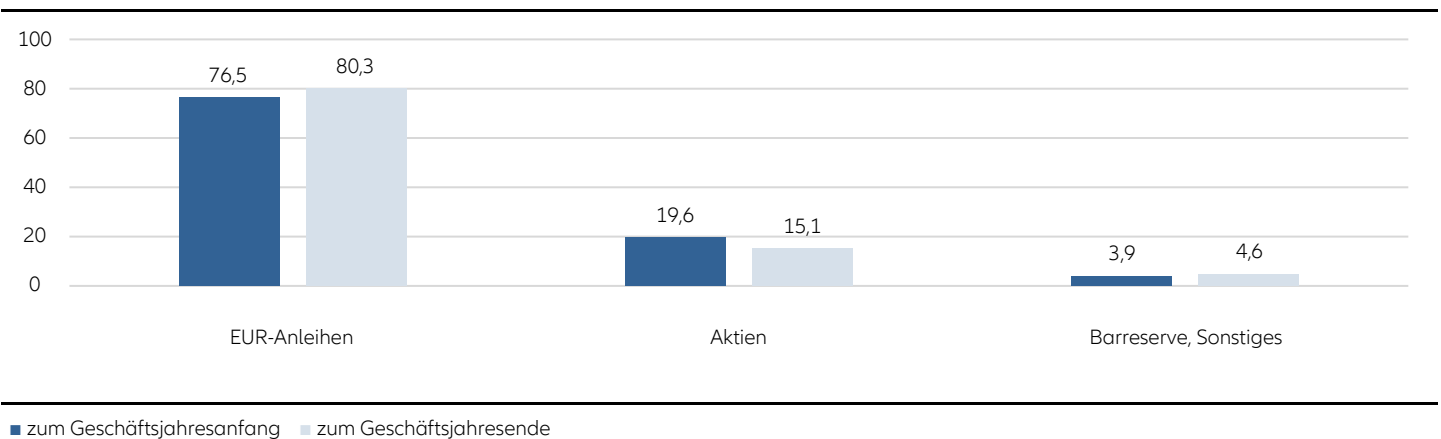
Das Sondervermögen Allianz Strategiefonds Stabilität war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 728/ISIN: DE0009797282	88,5	87,0	79,0	77,5
- Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 979 764/ISIN: DE0009797647	14,6	0,5	0,5	0,8
- Anteilklasse A2 (EUR)	WKN: 979 762/ISIN: DE0009797621	70,5	80,6	85,8	108,8
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPK/ISIN: DE000A2AMPK6	3,4	3,0	2,3	1,9
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1J/ISIN: DE000A2DU1J3	1.007,64 ¹⁾	987,30 ¹⁾	908,07 ¹⁾	2.334,95 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 728/ISIN: DE0009797282	61,02	60,08	55,53	55,00
- Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 979 764/ISIN: DE0009797647	58,59	56,82	51,60	50,92
- Anteilklasse A2 (EUR)	WKN: 979 762/ISIN: DE0009797621	53,56	52,74	48,74	48,27
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPK/ISIN: DE000A2AMPK6	1.131,75	1.089,95	982,91	963,08
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1J/ISIN: DE000A2DU1J3	100,76	98,73	90,81	90,06

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

Allianz Strategiefonds Stabilität

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
1. Aktien	26.642.970,36	15,09
Deutschland	709.676,82	0,39
Frankreich	375.295,70	0,22
Niederlande	45.308,48	0,03
Italien	169.072,55	0,10
Irland	706.414,84	0,40
Portugal	110.447,10	0,06
Spanien	498.396,10	0,27
Norwegen	110.212,00	0,07
Schweden	179.114,99	0,10
Finnland	56.992,75	0,03
Österreich	33.001,65	0,02
Schweiz	873.908,69	0,51
Großbritannien	836.234,07	0,47
USA	18.923.321,79	10,73
Kanada	261.087,51	0,15
Bermuda	57.231,27	0,03
Kaiman-Inseln	96.651,20	0,05
Israel	127.662,91	0,07
Japan	1.620.560,56	0,92
Hongkong	544.872,17	0,30
Australien	307.507,21	0,17
2. Anleihen	142.180.918,84	80,31
Deutschland	17.196.592,29	9,74
Frankreich	30.010.046,57	16,98
Niederlande	8.439.670,31	4,78
Italien	23.839.828,82	13,43
Irland	412.222,78	0,23
Dänemark	1.164.625,80	0,66
Portugal	721.657,36	0,41
Spanien	14.418.494,19	8,14
Belgien	3.230.713,29	1,83
Luxemburg	1.569.234,07	0,88
Norwegen	1.272.337,96	0,71
Schweden	394.417,68	0,22
Finnland	1.899.611,12	1,07
Österreich	851.376,70	0,48
Polen	3.908.119,82	2,21
Slowakei	307.661,70	0,17
Ungarn	719.598,82	0,40
Rumänien	4.397.020,80	2,48
Bulgarien	705.372,43	0,40
Großbritannien	2.324.222,53	1,31
USA	7.857.007,53	4,44
Kanada	953.499,48	0,54
Mexiko	586.438,02	0,33
Chile	514.919,75	0,29
Japan	176.859,06	0,10
Australien	1.014.492,96	0,57
Sonstige	13.294.877,00	7,51
3. Investmentanteile	3.605.967,65	2,03
Luxemburg	3.605.967,65	2,03
4. Sonstige Wertpapiere	245.143,38	0,14
Schweiz	245.143,38	0,14
5. Derivate	70.602,75	0,04
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.072.890,80	1,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.380.590,90	0,78
II. Verbindlichkeiten	-192.065,46	-0,11

III. Fondsvermögen	177.007.019,22	100,00
---------------------------	-----------------------	---------------

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	26.642.970,36	15,09
AUD	307.507,21	0,17
CAD	261.087,51	0,15
CHF	670.284,68	0,39
EUR	2.028.500,45	1,14
GBP	795.330,72	0,45
HKD	655.933,06	0,36
ILS	127.662,91	0,07
JPY	1.620.560,56	0,92
NOK	110.212,00	0,07
SEK	179.114,99	0,10
USD	19.886.776,27	11,27
2. Anleihen	142.180.918,84	80,31
EUR	142.180.918,84	80,31
3. Investmentanteile	3.605.967,65	2,03
EUR	3.605.967,65	2,03
4. Sonstige Wertpapiere	245.143,38	0,14
CHF	245.143,38	0,14
5. Derivate	70.602,75	0,04
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.072.890,80	1,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.380.590,90	0,78
II. Verbindlichkeiten	-192.065,46	-0,11
III. Fondsvermögen	177.007.019,22	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								166.228.507,40	93,93
Aktien								26.627.937,30	15,08
Deutschland								709.676,82	0,39
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	811	989	178	EUR 182,950	148.372,45	0,08
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	1.738	7.441	5.703	EUR 28,690	49.863,22	0,03
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.		STK	156	156	0	EUR 63,500	9.906,00	0,01
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	1.560	2.263	703	EUR 62,000	96.720,00	0,05
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien		STK	209	161	79	EUR 97,800	20.440,20	0,01
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	1.500	1.500	0	EUR 39,750	59.625,00	0,03
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	1.037	1.345	308	EUR 225,850	234.206,45	0,13
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	515	515	0	EUR 99,900	51.448,50	0,03
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	350	427	77	EUR 111,700	39.095,00	0,02
Frankreich								375.295,70	0,22
FR0000053324	Compagnie des Alpes S.A. (CDA) Actions au Porteur		STK	498	498	0	EUR 21,250	10.582,50	0,01
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	10.993	2.474	9.086	EUR 18,140	199.413,02	0,11
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	399	399	0	EUR 155,900	62.204,10	0,04
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	1.969	0	745	EUR 32,800	64.583,20	0,04
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	679	679	0	EUR 56,720	38.512,88	0,02
Niederlande								45.308,48	0,03
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	5.728	3.451	5.690	EUR 7,910	45.308,48	0,03
Italien								169.072,55	0,10
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom.		STK	1.395	0	528	EUR 13,620	18.999,90	0,01
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	11.584	11.584	0	EUR 2,590	30.002,56	0,02
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.		STK	55	0	20	EUR 120,400	6.622,00	0,00
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	3.147	3.147	0	EUR 14,460	45.505,62	0,03
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	3.761	5.185	1.424	EUR 18,065	67.942,47	0,04
Irland								691.381,78	0,39
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Reg.Shares		STK	2.309	2.309	0	USD 29,040	57.093,41	0,03
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC Reg.Shares (WI)		STK	7.794	7.794	0	EUR 1,960	15.276,24	0,01
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	669	669	0	USD 108,160	61.611,00	0,03
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	245	298	53	USD 476,490	99.399,76	0,06
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	988	0	374	USD 93,970	79.051,78	0,04
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	1.136	1.589	453	USD 217,780	210.650,16	0,12
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	477	39	323	USD 414,380	168.299,43	0,10
Portugal								110.447,10	0,06
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	127.833	107.751	108.561	EUR 0,751	95.951,45	0,05
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A. Acções Nom.		STK	3.770	4.602	832	EUR 3,845	14.495,65	0,01
Spanien								498.396,10	0,27
ES0105287009	Aedas Homes S.A. Acciones Port.		STK	999	999	0	EUR 21,200	21.178,80	0,01
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	30.988	30.988	0	EUR 3,305	102.415,34	0,06
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	12.957	0	4.911	EUR 8,802	114.047,51	0,06
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	6.313	45.184	38.871	EUR 8,938	56.425,59	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	1.568	1.905,205	337,205	EUR 15,955	25.017,44	0,01
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	40.892	40.892	0	EUR 4,385	179.311,42	0,10
Norwegen								110.212,00	0,07
NO0006000801	SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer		STK	887	887	0	NOK 141,320	10.689,99	0,01
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	1.906	0	4.883	NOK 90,350	14.685,92	0,01
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	2.718	2.718	0	NOK 366,000	84.836,09	0,05
Schweden								179.114,99	0,10
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier		STK	2.603	2.603	0	SEK 133,700	31.478,03	0,02
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	1.691	1.691	0	SEK 69,700	10.660,52	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria)		STK	3.675	2.163	4.874	SEK 291,500	96.894,22	0,05
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)		STK	2.065	2.065	0	SEK 214,600	40.082,22	0,02
Finnland								56.992,75	0,03
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	823	1.152	329	EUR 69,250	56.992,75	0,03
Österreich								33.001,65	0,02
AT0000758305	Palfinger AG Inhaber-Aktien		STK	291	291	0	EUR 34,950	10.170,45	0,01
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stamm-aktien		STK	1.812	1.812	0	EUR 12,600	22.831,20	0,01
Schweiz								873.908,69	0,51
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	2.192	2.676	484	CHF 57,260	134.246,67	0,08
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien		STK	2.075	2.075	0	CHF 38,010	84.358,25	0,05
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien		STK	974	1.597	623	USD 245,530	203.624,01	0,12
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	39	52	13	CHF 3.188,000	132.982,51	0,08
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	2.826	751	1.023	CHF 67,000	202.515,64	0,11
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	1.095	0	414	CHF 99,200	116.181,61	0,07
Großbritannien								836.234,07	0,47
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	2.899	0	4.186	GBP 40,790	135.398,42	0,08
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa PLC Reg.Shares (WI)		STK	18.270	18.270	0	GBP 2,368	49.537,25	0,03
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	25.650	43.649	17.999	GBP 1,399	41.088,17	0,02
GB0003452173	Firstgroup PLC Reg.Shares		STK	4.134	0	13.124	GBP 2,224	10.527,30	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	10.549	0	3.999	GBP 15,330	185.167,65	0,10
GB00BYMT0J19	LivaNova PLC Reg.Shares		STK	918	918	0	USD 52,330	40.903,35	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	33.406	60.688	27.282	GBP 5,185	198.328,40	0,11
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	2.787	3.842	1.055	GBP 8,645	27.587,59	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	29.357	0	36.183	GBP 4,394	147.695,94	0,08
USA								18.923.321,79	10,73
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	59	578	519	USD 154,080	7.740,41	0,00
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	1.376	0	520	USD 133,110	155.953,31	0,09
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	1.381	0	1.018	USD 223,160	262.407,05	0,15
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares CLA		STK	141	0	52	USD 84,770	10.177,16	0,01
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	77	77	472	USD 359,420	23.564,51	0,01
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CLC		STK	2.456	0	930	USD 244,360	511.003,58	0,29
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CLA		STK	2.636	0	998	USD 244,050	547.759,21	0,31
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	3.172	72	1.279	USD 222,170	600.045,33	0,34
US0240131047	American Assets Trust Inc. Reg.Shares		STK	1.752	0	662	USD 20,200	30.133,59	0,02
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	5.935	0	2.412	USD 254,430	1.285.744,01	0,73
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	1.372	484	336	USD 204,950	239.423,90	0,14
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	9.872	9.872	0	USD 28,070	235.946,22	0,13
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	810	262	206	USD 292,660	201.843,08	0,11
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	370	0	139	USD 184,000	57.967,56	0,03
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares		STK	87	119	32	USD 1.175,560	87.082,23	0,05
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	38	64	93	USD 5.454,810	176.493,49	0,10
US1096411004	Brinker International Inc. Reg.Shares		STK	125	125	0	USD 132,970	14.152,37	0,01
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	1.098	281	1.343	USD 327,900	306.555,58	0,17
US11135E2037	Broadstone Net Lease Inc. Reg.Shares		STK	3.380	4.660	1.280	USD 17,860	51.400,06	0,03
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	2.164	2.641	477	USD 19,550	36.022,14	0,02
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares CLA		STK	1.412	1.536	124	USD 158,960	191.112,03	0,11
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	2.713	0	1.224	USD 35,210	81.335,71	0,05
US1547604090	Central Pacific Finl Corp. Reg.Shares		STK	1.146	1.579	433	USD 30,360	29.624,56	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	888	0	336	USD 90,510	68.434,48	0,04
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares CLA		STK	533	744	211	USD 276,120	125.311,39	0,07
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	935	502	235	USD 235,460	187.453,79	0,11
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	746	1.027	281	USD 203,910	129.521,78	0,07
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.315	0	1.635	USD 67,720	248.807,36	0,14
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	852	852	0	USD 272,240	197.495,41	0,11
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CLA		STK	4.268	0	1.617	USD 31,490	114.435,97	0,06
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares		STK	539	0	204	USD 193,030	88.588,85	0,05

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	357	0	2.580 USD	99,570	30.266,50	0,02
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	587	646	59 USD	419,430	209.634,65	0,12
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares		STK	3.545	2.391	1.557 USD	57,660	174.042,91	0,10
US67011P1003	Dnow Inc Reg.Shares		STK	2.804	3.423	619 USD	15,240	36.385,51	0,02
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	1.014	0	383 USD	82,140	70.918,27	0,04
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	2.478	2.836	358 USD	91,170	192.361,75	0,11
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	2.163	3.820	1.657 USD	55,230	101.717,82	0,06
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	1.915	1.915	0 USD	77,190	125.862,19	0,07
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	387	189	146 USD	319,690	105.342,95	0,06
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	92	19	460 USD	726,510	56.910,83	0,03
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	242	242	0 USD	125,870	25.936,00	0,01
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares		STK	298	298	0 USD	781,720	198.350,34	0,11
US30212P3038	Expedia Group Inc. Reg.Shares		STK	601	601	0 USD	220,510	112.841,34	0,06
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	763	0	288 USD	236,580	153.697,94	0,09
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares		STK	3.150	0	1.193 USD	12,090	32.426,67	0,02
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	2.149	2.149	0 USD	84,650	154.891,95	0,09
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A		STK	1.936	2.363	427 USD	62,880	103.653,35	0,06
US3647601083	Gap Inc. Reg.Shares		STK	4.459	6.149	1.690 USD	21,340	81.020,95	0,05
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	305	305	0 USD	261,190	67.830,01	0,04
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares		STK	471	471	0 USD	602,430	241.597,79	0,14
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	4.029	6.031	2.002 USD	61,120	209.674,72	0,12
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	2.288	1.088	454 USD	112,620	219.400,20	0,12
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	724	724	0 USD	132,250	81.526,67	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	551	759	208 USD	420,920	197.477,05	0,11
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares		STK	593	0	223 USD	49,500	24.993,40	0,01
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	102	0	38 USD	255,230	22.166,51	0,01
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	700	149	344 USD	121,130	72.196,35	0,04
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	375	375	0 USD	310,620	99.180,47	0,06
US45867G1013	InterDigital Inc. (Pa.) Reg.Shares		STK	272	387	115 USD	348,640	80.744,25	0,05
US4586653044	Interface Inc. Reg.Shares		STK	1.731	2.386	655 USD	28,730	42.344,61	0,02
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	2.167	659	735 USD	181,620	335.110,51	0,19
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	1.802	36	1.155 USD	315,690	484.374,29	0,27
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	217	0	81 USD	1.064,130	196.616,47	0,11
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.167	2.167	0 USD	30,090	55.519,63	0,03
US5339001068	Lincoln Electric Holdings Inc. Reg.Shares		STK	132	132	0 USD	234,470	26.352,79	0,01
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	569	569	0 USD	568,140	275.253,66	0,16
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares		STK	76	0	44 USD	2.501,310	161.862,63	0,09
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	399	0	2.435 USD	78,580	26.696,26	0,02
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CLA		STK	1.078	0	589 USD	743,400	682.349,36	0,39
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	2.463	0	1.532 USD	28,440	59.643,00	0,03
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	2.754	0	1.501 USD	514,600	1.206.699,65	0,68
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	227	225	84 USD	886,590	171.361,85	0,10
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares		STK	331	331	0 USD	66,960	18.871,61	0,01
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	308	0	280 USD	454,180	119.108,89	0,07
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	1.092	1.826	734 USD	100,270	93.230,74	0,05
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	336	113	100 USD	1.206,410	345.143,48	0,19
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A		STK	127	0	1.764 USD	38,690	4.183,77	0,00
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	9.627	289	4.076 USD	181,850	1.490.629,61	0,84
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg.Shares		STK	447	545	98 USD	91,290	34.745,31	0,02
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	1.818	0	688 USD	23,850	36.918,81	0,02
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	449	0	1.056 USD	244,400	93.435,74	0,05
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	1.713	833	592 USD	165,300	241.099,15	0,14
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares CLA		STK	101	101	0 USD	308,640	26.542,33	0,01
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	376	1.077	701 USD	271,050	86.776,62	0,05
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares CLA		STK	1.607	1.962	355 USD	136,720	187.073,98	0,11
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	797	0	301 USD	151,860	103.054,55	0,06
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	62	0	264 USD	940,850	49.668,10	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US8581552036	Steelcase Inc. Reg.Shares CLA		STK	2.651	0	1.004	USD 17,190	38.801,73	0,02
US8713321029	Sylvamo Corp. Reg.Shares		STK	752	1.036	284	USD 43,300	27.724,98	0,02
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares		STK	925	1.907	982	USD 169,090	133.175,74	0,08
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	1.435	0	543	USD 88,830	108.536,80	0,06
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp. Reg.Shares		STK	579	1.348	1.034	USD 201,200	99.190,94	0,06
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	1.733	2.082	510	USD 443,210	653.993,72	0,37
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	3.073	3.073	3.878	USD 66,430	173.817,01	0,10
US9694571004	The Williams Cos.Inc. Reg.Shares		STK	1.957	1.957	0	USD 63,970	106.593,97	0,06
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.031	2.846	815	USD 98,640	170.580,14	0,10
US9103401082	United Fire Group Inc. Reg.Shares		STK	912	912	0	USD 30,090	23.365,90	0,01
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB		STK	689	689	0	USD 84,500	49.572,57	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	403	0	152	USD 345,180	118.444,84	0,07
US9152711001	Univest Financial Corp. Reg.Shares		STK	1.075	1.312	237	USD 30,160	27.606,11	0,02
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	1.240	1.306	66	USD 77,420	81.741,07	0,05
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	576	0	464	USD 293,000	143.699,60	0,08
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	1.084	723	7.036	USD 43,250	39.919,11	0,02
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	6.464	6.464	0	USD 32,560	179.205,45	0,10
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CLA		STK	233	251	18	USD 340,160	67.484,59	0,04
US92839U2069	Visteon Corp. Reg.Shares New		STK	368	368	0	USD 120,930	37.891,98	0,02
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	3.023	0	3.377	USD 84,650	217.886,63	0,12
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares		STK	2.012	3.210	1.198	USD 80,050	137.137,04	0,08
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CLA		STK	642	642	0	USD 83,600	45.699,01	0,03
Kanada								261.087,51	0,15
CA0089118776	Air Canada Inc. Reg.Shares (Variable Vtg)		STK	3.825	3.825	0	CAD 17,900	41.892,80	0,02
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares		STK	1.164	1.420	256	CAD 49,750	35.432,43	0,02
CA30224T8639	Extencicare Inc. Reg.Shares		STK	1.590	1.590	0	CAD 15,120	14.709,70	0,01
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	4.136	4.527	391	CAD 53,890	136.377,79	0,08
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	2.833	2.833	0	CAD 18,850	32.674,79	0,02
Bermuda								57.231,27	0,03
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd. Reg.Shares		STK	598	0	540	USD 84,100	42.821,58	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	2.100	2.500	1.900	HKD 62,700	14.409,69	0,01
Kaiman-Inseln								96.651,20	0,05
KYG622681008	Mobvista Inc. Reg.Shares		STK	16.000	16.000	0	HKD 20,980	36.736,12	0,02
KYG8813K1085	United Labs Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	14.000	0	12.000	HKD 15,020	23.012,61	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares		STK	40.000	48.500	8.500	HKD 8,430	36.902,47	0,02
Israel								127.662,91	0,07
IL0006625771	Bank Hapoalim B.M. Reg.Shares		STK	7.477	7.477	0	ILS 66,250	127.662,91	0,07
Japan								1.620.560,56	0,92
JP3122400009	Advantest Corp. Reg.Shares		STK	2.200	2.200	0	JPY 14.650,000	185.341,78	0,10
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.200	2.200	0	JPY 2.437,000	30.831,26	0,02
JP3243200007	Canon Electronics Inc. Reg.Shares		STK	900	1.000	100	JPY 2.730,000	14.129,22	0,01
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	900	0	200	JPY 4.337,000	22.446,31	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.800	4.800	0	JPY 5.320,000	146.847,28	0,08
JP3161160001	Exedy Corp. Reg.Shares		STK	1.000	1.000	0	JPY 5.200,000	29.903,11	0,02
JP3166900005	F.C.C. Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.700	2.000	300	JPY 3.215,000	31.429,89	0,02
JP3767810009	Hazama Ando Corp. Reg.Shares		STK	3.900	3.900	0	JPY 1.674,000	37.543,36	0,02
JP3834400008	Heiwado Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.300	1.300	0	JPY 2.908,000	21.739,56	0,01
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	19.600	1.300	7.300	JPY 1.531,000	172.561,65	0,10
JP3288970001	Konoike Transport Company Ltd Reg.Shares		STK	700	1.000	1.000	JPY 3.280,000	13.203,37	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	17.500	0	13.100	JPY 2.394,000	240.921,31	0,14
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	7.500	14.000	6.500	JPY 4.988,000	215.129,88	0,12
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	1.200	1.200	0	JPY 4.739,000	32.702,50	0,02
JP3726200003	Nippon Soda Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.400	1.400	0	JPY 3.450,000	27.775,39	0,02
JP3132600002	Senshu Ikeda Holdings Inc. Reg.Shares		STK	8.200	8.200	0	JPY 649,000	30.603,53	0,02
JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.800	1.200	1.500	JPY 1.395,000	46.528,09	0,03
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	9.200	11.700	2.500	JPY 4.176,000	220.933,39	0,12
JP3454400007	Takasago International Corp. Reg.Shares		STK	2.500	2.500	0	JPY 1.618,000	23.261,17	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JP3556000002	Toa Corp. -1885- Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	JPY 2.092,000	36.090,75	0,02
JP3598200008	Topre Corp. Reg.Shares		STK	1.300	0	300	JPY 2.324,000	17.373,71	0,01
JP3946200007	Yurtec Corp. Reg.Shares		STK	1.500	1.500	0	JPY 2.697,000	23.264,05	0,01
								544.872,17	0,30
Hongkong									
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	8.800	11.600	2.800	HKD 74,650	71.891,96	0,04
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	46.000	62.500	16.500	HKD 36,540	183.947,64	0,10
HK0440001847	Dah Sing Financial Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	6.800	5.200	2.000	HKD 33,980	25.287,17	0,01
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	4.200	4.200	0	HKD 442,000	203.160,57	0,11
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares		STK	5.000	5.500	500	HKD 93,200	50.998,07	0,03
HK0087000532	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLB		STK	7.500	0	7.500	HKD 11,680	9.586,76	0,01
								307.507,21	0,17
Australien									
AU0000251498	Helia Group Ltd. Reg.Shares		STK	10.548	9.651	10.389	AUD 5,780	34.271,59	0,02
AU0000061897	Perenti Ltd. Reg.Shares		STK	25.728	25.728	0	AUD 2,810	40.639,52	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	21.354	21.354	0	AUD 4,900	58.818,18	0,03
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	7.964	7.964	0	AUD 10,920	48.886,64	0,03
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	6.126	6.126	0	AUD 6,010	20.696,06	0,01
AU000000TNE8	Technology One Ltd. Reg.Shares		STK	4.296	4.296	0	AUD 38,460	92.877,35	0,05
AU000000WAF6	West African Resources Ltd. Reg.Shares		STK	6.623	6.623	0	AUD 3,040	11.317,87	0,01
								139.355.426,72	78,71
Verzinsliche Wertpapiere									
								139.355.426,72	78,71
EUR-Anleihen									
XS2747610751	3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 24/32		EUR	300.000	300.000	0	% 103,382	310.144,89	0,18
XS2487054939	3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 22/32		EUR	200.000	0	0	% 98,702	197.404,42	0,11
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 22/34		EUR	200.000	200.000	0	% 108,477	216.953,54	0,12
XS2779881601	3,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 24/29		EUR	200.000	0	0	% 102,687	205.373,90	0,12
FR001400NNC1	3,0720 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Mortg. Cov. MTN 24/34		EUR	200.000	0	0	% 99,415	198.830,86	0,11
FR001400WVN2	3,0040 % Arkéa Public Sector SCF MT Obl.Fonc.Pu.S. 25/32		EUR	500.000	500.000	0	% 100,442	502.208,20	0,28
FR0013252277	1,5000 % Arkema S.A. MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 98,406	492.031,80	0,28
XS3015760567	2,8750 % Asian Development Bank MTN 25/35		EUR	200.000	600.000	400.000	% 98,999	197.998,60	0,11
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	200.000	0	0	% 98,635	197.269,92	0,11
FR001400CH94	2,7500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 22/32		EUR	200.000	0	0	% 97,038	194.075,22	0,11
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/27		EUR	200.000	0	0	% 101,081	202.161,94	0,11
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 17/27		EUR	1.000.000	0	0	% 98,088	980.877,50	0,55
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander S.A. MTN 20/30		EUR	200.000	0	0	% 93,175	186.350,74	0,11
XS2404651163	1,0000 % Banco Santander S.A. Non-Preferred MTN 21/31		EUR	300.000	300.000	0	% 88,307	264.919,80	0,15
XS1602547264	1,7760 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/27		EUR	900.000	400.000	0	% 99,704	897.339,60	0,51
XS2491542457	3,7500 % BASF SE MTN 22/32		EUR	300.000	0	0	% 103,630	310.890,30	0,18
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29		EUR	400.000	400.000	0	% 94,435	377.739,92	0,21
BE0002682632	0,1250 % Belfius Bank S.A. MT Mortg. -Pfe. 20/30		EUR	100.000	0	400.000	% 89,776	89.775,85	0,05
BE0002892736	3,2500 % Belfius Bank S.A. MT Mortg.-Pfe. 22/27		EUR	400.000	0	0	% 101,672	406.688,44	0,23
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 20/32		EUR	300.000	300.000	0	% 88,116	264.348,72	0,15
XS2698773913	4,1250 % BMW Finance N.V. MTN 23/33		EUR	200.000	0	0	% 105,122	210.243,02	0,12
DE000A3LT423	3,3750 % BMW US Capital LLC MTN 24/34		EUR	200.000	0	0	% 98,853	197.705,48	0,11

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR001400FIG8	3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl. Fin.Hab. 23/30		EUR	100.000	100.000	0	101,389	101.388,75	0,06
XS1419646317	1,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/28		EUR	500.000	500.000	0	97,658	488.290,60	0,28
FR001400CFW8	3,6250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/29		EUR	500.000	0	0	102,580	512.902,15	0,29
FR001400NV51	4,0950 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 24/34		EUR	200.000	0	0	103,528	207.055,32	0,12
XS2902720171	3,3600 % BP Capital Markets B.V. MTN 24/31		EUR	500.000	500.000	0	101,283	506.417,25	0,29
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC MTN 15/27		EUR	400.000	400.000	0	98,970	395.879,24	0,22
XS1992927902	1,2310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/31		EUR	200.000	0	0	90,710	181.420,34	0,10
FR001400G6Y4	4,6250 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/30		EUR	400.000	0	0	105,228	420.912,56	0,24
FR0013204468	1,0000 % BPCE S.A. MTN 16/28		EUR	400.000	0	0	95,487	381.946,04	0,22
FR0014001G37	0,2500 % BPCE S.A. MTN 21/31		EUR	700.000	0	0	86,531	605.713,85	0,34
FR001400F083	4,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 23/33		EUR	400.000	0	0	105,745	422.978,80	0,24
FR0014002FB7	0,0100 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab 21/31		EUR	200.000	0	0	85,723	171.445,54	0,10
FR0013186046	0,8750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/31		EUR	500.000	0	0	89,730	448.650,35	0,25
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	700.000	0	0	98,373	688.607,57	0,39
FR0014009O88	1,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 22/30		EUR	100.000	0	400.000	93,216	93.215,75	0,05
FR001400K1W9	3,3750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/29		EUR	700.000	700.000	0	102,671	718.694,97	0,41
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/34		EUR	800.000	400.000	0	99,829	798.634,48	0,45
FR001400WSS7	3,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	500.000	500.000	0	100,200	500.998,90	0,28
FR0013476553	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 20/30		EUR	300.000	0	0	90,954	272.863,11	0,15
FR00140007J7	0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 20/31		EUR	300.000	0	0	86,820	260.458,59	0,15
FR0014001I68	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non- Pref. MTN 21/28		EUR	700.000	0	0	93,502	654.517,08	0,37
XS2994509706	3,1250 % British Telecommunications PLC MTN 25/32		EUR	500.000	500.000	0	99,263	496.313,75	0,28
XS1208855889	2,6250 % Bulgarien MTN 15/27		EUR	700.000	700.000	0	100,767	705.372,43	0,40
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	100.000	0	0	115,557	115.557,00	0,07
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	200.000	0	0	96,535	193.070,00	0,11
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	100.000	0	0	95,044	95.044,00	0,05
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	1.000.000	900.000	0	94,013	940.130,00	0,53
DE0001102556	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/28		EUR	100.000	0	0	93,803	93.803,00	0,05
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	100.000	0	200.000	88,488	88.487,99	0,05
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	500.000	500.000	0	87,268	436.339,95	0,25
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	100.000	0	2.100.000	85,977	85.976,99	0,05
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	1.000.000	900.000	900.000	95,336	953.359,90	0,54
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	50.000	0	0	97,067	48.533,50	0,03
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	1.900.000	1.300.000	700.000	99,787	1.895.952,81	1,07
DE000BU3Z005	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Guene 23/33		EUR	100.000	500.000	700.000	98,638	98.637,50	0,06
DE0001141869	1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.186 22/27		EUR	100.000	0	900.000	98,671	98.670,81	0,06
FR001400FTZ5	3,1250 % Caisse des Depots et Consign. MTN 23/33		EUR	600.000	0	0	99,031	594.185,58	0,34
FR0011580588	3,0000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 13/28		EUR	1.000.000	0	0	101,374	1.013.739,20	0,57
FR001400GM85	3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 23/32		EUR	500.000	500.000	0	102,754	513.768,70	0,29
FR001400YVW9	3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 25/35		EUR	400.000	400.000	0	99,530	398.118,84	0,22
XS2133071774	0,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 20/30		EUR	400.000	0	0	90,923	363.693,60	0,21
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	800.000	0	0	100,309	802.475,44	0,45

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2497520887	5,5870 % Celanese US Holdings LLC Notes 22/29		EUR	400.000	400.000	0	105,432	421.729,14	0,24
FR0014002X50	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/29		EUR	800.000	0	0	91,383	731.066,24	0,41
FR001400ZUE6	3,1250 % Cie de Financement Foncier MT Obl.Fonc. 25/34		EUR	500.000	500.000	0	99,308	496.540,75	0,28
XS1795252672	1,6250 % Citigroup Inc. MTN 18/28		EUR	500.000	500.000	0	97,978	489.889,10	0,28
XS2673140633	3,7680 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 23/27		EUR	400.000	0	0	102,830	411.320,92	0,23
XS1876069185	1,5000 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 18/28		EUR	200.000	0	0	97,268	194.536,36	0,11
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Pref. MTN 23/30		EUR	500.000	0	0	104,484	522.422,20	0,30
XS1944327631	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 19/29		EUR	600.000	0	0	95,066	570.395,76	0,32
FR0013487071	0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 20/31		EUR	600.000	0	0	83,995	503.971,26	0,28
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole S.A. Bonds 15/27		EUR	200.000	0	0	99,934	199.868,98	0,11
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28		EUR	500.000	500.000	0	94,497	472.483,65	0,27
FR0014009UQ9	2,5000 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 22/34		EUR	300.000	0	0	92,032	276.096,72	0,16
FR0013421815	1,0000 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 19/29		EUR	200.000	0	0	93,788	187.575,62	0,11
FR001400CEQ3	2,5000 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 22/29		EUR	500.000	500.000	0	99,070	495.349,95	0,28
FR001400XO25	3,1250 % Crédit Agricole S.A. Preferred MTN 25/32		EUR	400.000	400.000	0	99,819	399.274,76	0,23
FR0014011DH0	3,6350 % Crédit Mutuel Arkéa Pref. MTN 25/35		EUR	400.000	400.000	0	99,713	398.851,88	0,23
FR0014008RV7	0,8750 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.22/32		EUR	200.000	0	0	87,922	175.844,82	0,10
XS2637421848	4,7500 % Danske Bank AS FLR MTN 23/30		EUR	200.000	0	0	106,375	212.749,38	0,12
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28		EUR	500.000	500.000	0	100,994	504.968,95	0,29
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank AG MTN 18/28		EUR	700.000	200.000	0	98,026	686.180,11	0,39
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	98,823	494.114,95	0,28
XS2987630873	3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN 25/32		EUR	100.000	100.000	0	100,969	100.969,04	0,06
XS2534985523	3,1250 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 22/27		EUR	500.000	0	0	100,806	504.031,90	0,28
XS2488626883	3,8500 % Duke Energy Corp. Notes 22/34		EUR	300.000	0	0	100,160	300.480,45	0,17
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1238 21/30		EUR	300.000	0	300.000	87,613	262.838,79	0,15
XS1761785077	1,5000 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 18/29		EUR	400.000	400.000	0	95,812	383.246,72	0,22
XS2177580250	0,7500 % E.ON SE MTN 20/28		EUR	500.000	0	0	96,073	480.367,25	0,27
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP S.A. MTN 23/28		EUR	400.000	400.000	0	103,305	413.221,36	0,23
FR001400D6N0	4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 22/29		EUR	400.000	0	0	105,530	422.118,72	0,24
FR001400M9L7	3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/27		EUR	500.000	0	0	101,913	509.565,90	0,29
FR001400FDB0	4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/32		EUR	100.000	100.000	0	105,099	105.098,81	0,06
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 16/28		EUR	400.000	400.000	0	96,956	387.825,68	0,22
XS2751598322	3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 24/34		EUR	300.000	0	0	100,854	302.562,93	0,17
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	300.000	0	0	105,432	316.295,16	0,18

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2390400716	0,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/29		EUR	400.000	0	0	92,492	369.967,08	0,21
FR0013444775	0,0000 % Engie S.A. MTN 19/27		EUR	300.000	0	0	96,755	290.265,96	0,16
FR0013504677	1,7500 % Engie S.A. MTN 20/28		EUR	500.000	0	0	98,212	491.061,75	0,28
FR001400KHF2	3,7500 % Engie S.A. MTN 23/27		EUR	300.000	0	0	102,181	306.544,29	0,17
XS1412711217	1,6250 % ENI S.p.A. MTN 16/28		EUR	400.000	400.000	0	97,821	391.282,08	0,22
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27		EUR	500.000	0	0	101,871	509.352,85	0,29
AT0000A2RAA0	0,1250 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 21/28		EUR	400.000	400.000	0	94,183	376.731,08	0,21
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32		EUR	1.500.000	0	0	106,688	1.600.327,35	0,90
EU000A1G0EL5	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	87,157	435.783,60	0,25
EU000A2SCAU4	2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,551	995.508,50	0,56
EU000A287074	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	800.000	0	0	94,357	754.858,08	0,43
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	200.000	0	0	93,476	186.951,82	0,11
EU000A3KRJQ6	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/29		EUR	800.000	0	0	91,546	732.364,32	0,41
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	1.700.000	900.000	0	86,082	1.463.389,58	0,83
EU000A3K7MW2	1,6250 % Europaeische Union MTN 22/29		EUR	1.500.000	1.500.000	0	96,801	1.452.009,15	0,82
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	89,237	892.368,30	0,50
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33		EUR	1.500.000	900.000	0	99,481	1.492.218,30	0,84
EU000A1G1Q17	3,3750 % Europäische Union MTN 12/32		EUR	800.000	0	0	103,343	826.745,28	0,47
EU000A18Z2D4	0,7500 % Europäische Union MTN 16/31		EUR	1.500.000	0	0	90,580	1.358.707,20	0,77
EU000A1Z99L8	0,0100 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 20/30		EUR	400.000	0	2.000.000	89,736	358.945,04	0,20
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank MTN 12/27		EUR	50.000	0	900.000	102,131	51.065,34	0,03
EU000A3L2773	2,6250 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	100.000	400.000	300.000	97,873	97.873,14	0,06
EU000A3L72Y4	2,8750 % European Investment Bank MTN 25/35		EUR	400.000	400.000	0	99,441	397.763,40	0,22
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care AG MTN 20/30		EUR	300.000	0	0	93,500	280.499,19	0,16
XS3036647777	3,7500 % Fresenius Medical Care AG MTN 25/32		EUR	300.000	300.000	0	102,200	306.601,17	0,17
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28		EUR	1.000.000	500.000	0	96,239	962.388,20	0,54
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	500.000	0	0	96,830	484.149,35	0,27
DE000HCB0B36	4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2766 24/29		EUR	400.000	400.000	0	105,792	423.166,16	0,24
XS1629387462	1,5000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 17/27		EUR	900.000	0	0	98,538	886.839,48	0,50
XS1810653540	1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 18/28		EUR	400.000	400.000	0	98,074	392.294,20	0,22
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32		EUR	400.000	0	0	103,396	413.585,92	0,23
XS1672151492	1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 17/29		EUR	300.000	0	0	96,700	290.100,39	0,16
XS2418730995	0,1250 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 21/31		EUR	400.000	0	0	85,092	340.367,16	0,19
XS2585966505	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 23/33		EUR	400.000	0	0	100,794	403.177,68	0,23
XS1882544973	2,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/28		EUR	1.000.000	0	0	98,441	984.409,50	0,56
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	500.000	0	0	103,135	515.673,40	0,29

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	95,711	957.107,70	0,54
XS1673102734	1,5000 % ISS Global A/S MTN 17/27		EUR	600.000	300.000	0	98,030	588.182,82	0,33
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 21/31		EUR	1.300.000	600.000	0	84,846	1.102.998,00	0,62
BE0000354630	0,3500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 22/32		EUR	100.000	0	400.000	84,788	84.788,00	0,05
BE0000291972	5,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.31 98/28		EUR	100.000	0	600.000	107,932	107.932,00	0,06
NL0010071189	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	50.000	0	700.000	99,239	49.619,50	0,03
NL00150006U0	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 21/31		EUR	150.000	0	0	86,742	130.113,00	0,07
NL0015001XZ6	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 24/34		EUR	700.000	0	0	97,904	685.327,93	0,39
NL0000102317	5,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 98/28		EUR	100.000	0	0	107,538	107.538,00	0,06
ES0000012132	0,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	1.750.000	1.750.000	0	87,590	1.532.824,83	0,87
ES0000012K20	0,7000 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	750.000	750.000	0	87,470	656.023,65	0,37
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	50.000	0	0	97,929	48.964,58	0,03
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	1.100.000	0	1.400.000	101,285	1.114.134,89	0,63
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	1.150.000	750.000	0	103,717	1.192.749,30	0,67
ES0000012O00	2,7000 % Koenigreich Spanien Bonos 24/30		EUR	300.000	300.000	0	100,802	302.407,14	0,17
ES0000012O67	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35		EUR	500.000	500.000	0	99,583	497.914,95	0,28
ES0000012N43	3,1000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/31		EUR	200.000	200.000	0	101,996	203.991,98	0,12
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	50.000	0	0	94,729	47.364,50	0,03
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	1.000.000	600.000	0	99,158	991.580,00	0,56
BE0000346552	1,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.86 18/33		EUR	450.000	0	0	88,797	399.586,50	0,23
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	1.000.000	600.000	0	98,042	980.420,00	0,55
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	100.000	0	0	97,708	97.708,00	0,06
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	1.500.000	0	0	96,928	1.453.920,00	0,82
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	100.000	0	600.000	99,184	99.184,00	0,06
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	900.000	0	1.000.000	99,106	891.954,00	0,50
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	400.000	0	0	98,679	394.716,00	0,22
ES0000012F76	0,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	1.700.000	0	0	91,357	1.553.068,83	0,88
ES0000012G34	1,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	300.000	0	0	93,640	280.919,97	0,16
XS1815116998	1,3750 % Koninklijke Philips N.V. Notes 18/28		EUR	300.000	0	0	97,187	291.561,09	0,16
DE000A289QQ1	0,0100 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.59 20/30		EUR	900.000	900.000	0	88,264	794.372,13	0,45
DE000A2GSNRO	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/28		EUR	500.000	0	1.000.000	96,622	483.110,40	0,27
FR001400HF42	3,1250 % La Banq. Pos. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/29		EUR	100.000	0	0	101,715	101.714,85	0,06
XS2486449072	1,3750 % Laensfoersaekringar Hypotek AB MT Cov. Nts 22/27		EUR	400.000	0	0	98,604	394.417,68	0,22
DE000LB4W9X2	3,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. S.867 25/35		EUR	400.000	400.000	0	100,193	400.773,04	0,23
DE000A2YNZX6	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 19/30		EUR	1.000.000	0	0	91,784	917.844,30	0,52
DE000A3LSYG8	3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 24/27		EUR	200.000	0	0	101,095	202.190,14	0,11
XS1706111793	1,3420 % Morgan Stanley FLR MTN 17/26		EUR	1.400.000	0	0	99,952	1.399.328,28	0,79
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley FLR MTN 22/34		EUR	400.000	0	0	110,902	443.607,24	0,25
XS1603892149	1,8750 % Morgan Stanley MTN S.J 17/27		EUR	700.000	0	0	99,196	694.373,19	0,39

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. Notes 24/32 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	100,997	403.988,84	0,23
XS2748850927	2,7500 % Municipality Finance PLC MTN 24/34		EUR	1.400.000	1.000.000	0	98,318	1.376.452,14	0,78
XS3086253112	3,9170 % National Grid North Amer. Inc. MTN 25/35		EUR	500.000	500.000	0	101,498	507.491,35	0,29
XS1207683522	0,6250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/27		EUR	400.000	0	0	97,686	390.745,92	0,22
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society MTN 21/28		EUR	400.000	0	0	93,538	374.150,48	0,21
XS3073629530	3,8750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 25/35		EUR	300.000	300.000	0	100,584	301.752,69	0,17
DE000NWB0AT4	2,8750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AT 23/33		EUR	1.500.000	0	0	100,144	1.502.153,10	0,85
FR001400DP44	3,7500 % Pernod Ricard S.A. MTN 22/32		EUR	400.000	0	0	102,366	409.462,52	0,23
XS3040412424	3,3750 % Provinz Alberta MTN 25/35		EUR	600.000	600.000	0	100,915	605.487,48	0,34
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	100.000	1.000.000	900.000	101,128	101.128,00	0,06
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	1.400.000	0	0	99,254	1.389.555,86	0,79
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	70.000	0	0	98,231	68.761,70	0,04
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	550.000	0	0	96,065	528.357,50	0,30
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	50.000	0	900.000	95,053	47.526,50	0,03
FR0013313582	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 17/34		EUR	700.000	1.400.000	900.000	84,510	591.569,93	0,33
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	100.000	0	0	93,070	93.070,00	0,05
FR0013451507	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	100.000	0	0	89,928	89.928,00	0,05
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	1.750.000	3.450.000	1.700.000	83,660	1.464.049,83	0,83
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	350.000	0	0	92,974	325.408,97	0,18
FR001400AIN5	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 22/28		EUR	500.000	2.500.000	2.000.000	96,507	482.535,00	0,27
FR0014007L00	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/32		EUR	50.000	0	2.500.000	81,979	40.989,50	0,02
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	1.700.000	0	0	98,700	1.677.899,83	0,95
FR001400QMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34		EUR	1.000.000	1.250.000	250.000	96,865	968.649,90	0,55
FR001400PM68	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 24/30		EUR	1.200.000	5.200.000	4.000.000	100,396	1.204.751,88	0,68
FR001400X8V5	3,2000 % Rep. Frankreich OAT 25/35		EUR	50.000	900.000	850.000	97,853	48.926,50	0,03
FI4000507231	0,1250 % Republik Finnland Bonds 21/31		EUR	500.000	500.000	0	86,228	431.138,40	0,24
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	100.000	0	500.000	92,021	92.020,58	0,05
IE00BDHDPR44	0,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 18/28		EUR	50.000	0	200.000	96,995	48.497,50	0,03
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29		EUR	100.000	1.200.000	1.400.000	95,963	95.963,00	0,05
IE00BKFVC568	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/27		EUR	100.000	0	0	97,137	97.137,00	0,05
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 21/31		EUR	100.000	0	200.000	85,580	85.580,00	0,05
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32		EUR	100.000	0	0	85,045	85.045,28	0,05
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	300.000	0	0	106,716	320.147,97	0,18
IT0005094088	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/32		EUR	1.600.000	1.600.000	0	92,303	1.476.847,84	0,83
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	100.000	0	0	99,144	99.144,00	0,06
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	50.000	0	700.000	100,182	50.091,00	0,03
IT0005274805	2,0500 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	850.000	0	0	99,851	848.733,50	0,48
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	2.500.000	700.000	0	101,882	2.547.049,75	1,43
IT0005383309	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 19/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0	94,670	2.840.099,70	1,59
IT0005403396	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	1.900.000	0	0	92,159	1.751.020,81	0,99
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	400.000	350.000	0	94,607	378.427,96	0,21
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	2.600.000	750.000	0	90,197	2.345.121,74	1,31
IT0005433690	0,2500 % Republik Italien B.T.P. 21/28		EUR	1.200.000	0	0	95,279	1.143.348,00	0,65
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	1.500.000	1.300.000	0	87,603	1.314.044,85	0,74
IT0005484552	1,1000 % Republik Italien B.T.P. 22/27		EUR	100.000	0	900.000	98,513	98.513,00	0,06

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005500068	2,6500 % Republik Italien B.T.P. 22/27		EUR	1.150.000	1.150.000	0	100,884	1.160.165,20	0,66
IT0005508590	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 22/35		EUR	700.000	700.000	0	105,169	736.182,93	0,42
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	2.000.000	400.000	900.000	107,684	2.153.679,80	1,21
IT0005584856	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 24/34		EUR	1.400.000	400.000	0	103,712	1.451.967,86	0,82
IT0001278511	5,2500 % Republik Italien B.T.P. 98/29		EUR	400.000	0	0	110,620	442.479,96	0,25
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	200.000	0	0	89,658	179.315,36	0,10
AT0000A324S8	2,9000 % Republik Oesterreich MTN 23/33		EUR	100.000	0	400.000	100,834	100.834,34	0,06
AT0000A1VVK0	0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27		EUR	100.000	0	900.000	97,684	97.683,67	0,06
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Republik Österreich MTN 18/28		EUR	100.000	0	400.000	96,812	96.812,25	0,05
XS1508566392	1,0000 % Republik Polen MTN 16/28		EUR	1.500.000	0	0	96,092	1.441.377,15	0,81
XS1958534528	1,0000 % Republik Polen MTN 19/29		EUR	1.200.000	600.000	0	95,193	1.142.313,96	0,65
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32		EUR	500.000	0	0	98,019	490.096,95	0,28
XS2586944659	3,8750 % Republik Polen MTN 23/33		EUR	800.000	400.000	0	104,291	834.331,76	0,47
PTOTEROE0014	3,8750 % Republik Portugal Obr. 14/30		EUR	100.000	0	600.000	106,314	106.314,00	0,06
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	100.000	0	200.000	103,132	103.132,00	0,06
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	100.000	0	0	98,990	98.990,00	0,06
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	2.000.000	700.000	0	99,323	1.986.468,60	1,12
XS1892141620	2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	96,919	969.194,40	0,55
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	1.500.000	0	0	96,091	1.441.357,80	0,81
XS2482887879	2,7500 % RWE AG MTN 22/30		EUR	400.000	0	0	99,685	398.739,84	0,23
XS2170386853	1,2500 % Shell International Finance BV MTN 20/32		EUR	200.000	0	0	87,590	175.180,80	0,10
SK4000023230	3,6250 % Slowakei Anl. 23/33		EUR	300.000	0	0	102,554	307.661,70	0,17
FR0013410818	1,7500 % Société Générale S.A. Non-Prefer- red MTN 19/29		EUR	400.000	0	0	96,060	384.238,28	0,22
XS1943561883	1,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 19/29		EUR	600.000	0	0	95,417	572.502,12	0,32
XS2063288190	0,0100 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 19/26		EUR	200.000	0	800.000	97,902	195.803,94	0,11
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 20/32		EUR	200.000	0	0	88,430	176.859,06	0,10
XS1120892507	2,9320 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 14/29		EUR	200.000	0	0	100,230	200.459,48	0,11
XS1961772560	1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/29		EUR	300.000	0	0	96,894	290.681,31	0,16
XS1362373224	3,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/31		EUR	600.000	0	0	100,970	605.821,62	0,34
XS2292954893	0,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/28		EUR	700.000	700.000	0	94,995	664.965,21	0,38
XS2161992511	1,6250 % Ungarn Bonds 20/32		EUR	200.000	200.000	0	88,588	177.175,62	0,10
XS2181689659	1,7500 % Ungarn Bonds 20/35		EUR	400.000	400.000	0	81,309	325.235,80	0,18
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33		EUR	200.000	0	0	108,594	217.187,40	0,12
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 16/27		EUR	500.000	0	0	98,136	490.681,15	0,28
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	200.000	0	0	95,292	190.583,66	0,11
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	300.000	300.000	0	103,116	309.346,92	0,17
FR0013248523	1,5000 % Veolia Environnement S.A. MTN 17/29		EUR	400.000	0	0	95,821	383.282,64	0,22
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	300.000	0	0	93,446	280.338,90	0,16
XS2745726047	4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/31		EUR	300.000	300.000	0	103,027	309.080,70	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia SE MTN 19/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,179	961.794,20	0,54
DE000A28VQD2	2,2500 % Vonovia SE MTN 20/30		EUR	200.000	200.000	0	96,787	193.573,12	0,11
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia SE MTN 21/27		EUR	700.000	400.000	0	96,348	674.434,32	0,38
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 22/27		EUR	200.000	0	0	101,629	203.258,84	0,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere								245.143,38	0,14
Schweiz								245.143,38	0,14
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	896	1.093	197	CHF 255,800	245.143,38	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.840.525,18	1,61
Aktien								15.033,06	0,01
Irland								15.033,06	0,01
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Reg.Shares		STK	3.977	0	1.507	EUR 3,780	15.033,06	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								2.825.492,12	1,60
EUR-Anleihen								2.825.492,12	1,60
XS2802928692	3,8750 % Brenntag Finance B.V. MTN 24/32		EUR	300.000	300.000	0	101,986	305.956,98	0,17
XS2933691433	2,8750 % GSK Capital B.V. MTN 24/31		EUR	300.000	300.000	0	99,288	297.864,57	0,17
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	600.000	600.000	0	97,740	586.438,02	0,33
XS2312723138	0,7500 % Mondelez International Inc. Notes 21/33		EUR	450.000	0	0	82,753	372.387,60	0,21
XS2338991941	0,2500 % Provinz Quebec MTN 21/31		EUR	400.000	400.000	0	87,003	348.012,00	0,20
XS2856800938	3,8750 % Republik Chile Notes 24/31		EUR	500.000	500.000	0	102,984	514.919,75	0,29
XS2152883406	3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 20/30		EUR	400.000	0	0	99,978	399.913,20	0,23
Wertpapier-Investmentanteile								3.605.967,65	2,03
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								3.605.967,65	2,03
Luxemburg								3.605.967,65	2,03
LU1958620871	AGIF-Allianz Emer.Mkts Sov. Bd Act. N. WT H2 Acc.		ANT	3.365	3.365	3.587,231	EUR 1.071,610	3.605.967,65	2,03
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	172.675.000,23	97,57
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								79.262,75	0,04
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 25	XEUR	EUR Anzahl	22				17.204,00	0,01
	E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Dez. 25	XCME	USD Anzahl	21				60.526,20	0,03
	FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 25	IFEU	GBP Anzahl	11				641,21	0,00
	Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Dez. 25	XOSE	JPY Anzahl	1				891,34	0,00
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	79.262,75	0,04
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-8.660,00	0,00
	EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 25	XEUR	EUR	-400.000				80,00	0,00
	EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 25	XEUR	EUR	-1.800.000				2.170,00	0,00
	EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 25	XEUR	EUR	-300.000				-3.170,00	0,00
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25	XEUR	EUR	-900.000				-7.740,00	0,00
	SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Dez. 25	XEUR	EUR	-800.000				0,00	0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	-8.660,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	State Street Bank International GmbH		EUR	2.099.837,17		%	100,000	2.099.837,17	1,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	18.879,06		%	100,000	2.529,13	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	54.887,78		%	100,000	4.680,86	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	27.536,99		%	100,000	2.490,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	232.286,33		%	100,000	130.574,96	0,07
	State Street Bank International GmbH		CAD	1.222,41		%	100,000	747,95	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	22.581,33		%	100,000	24.152,45	0,01
	State Street Bank International GmbH		GBP	240.635,79		%	100,000	275.531,91	0,16
	State Street Bank International GmbH		HKD	75.560,01		%	100,000	8.269,13	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	21.492.676,00		%	100,000	123.595,75	0,07
	State Street Bank International GmbH		USD	470.344,69		%	100,000	400.480,81	0,23
Summe Bankguthaben							EUR	3.072.890,80	1,72
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	3.072.890,80	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.331.948,89				1.331.948,89	0,75
	Dividendenansprüche		EUR	34.391,75				34.391,75	0,02
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	1.932,66				1.932,66	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückertatung		EUR	12.317,60				12.317,60	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.380.590,90	0,78
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-19.374,24				-19.374,24	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-172.691,22				-172.691,22	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-192.065,46	-0,11
Fondsvermögen							EUR	177.007.019,22	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					3.018.619	

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

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 1.417.690,84

Allianz Strategiefonds Stabilität A (EUR)

ISIN	DE0009797282
Fondsvermögen	88.488.516,70
Umlaufende Anteile	1.450.161,968
Anteilwert	61,02

Allianz Strategiefonds Stabilität AT (EUR)

ISIN	DE0009797647
Fondsvermögen	14.597.699,52
Umlaufende Anteile	249.163,748
Anteilwert	58,59

Allianz Strategiefonds Stabilität A2 (EUR)

ISIN	DE0009797621
Fondsvermögen	70.497.645,72
Umlaufende Anteile	1.316.259,783
Anteilwert	53,56

Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPK6
Fondsvermögen	3.422.149,66
Umlaufende Anteile	3.023,769
Anteilwert	1.131,75

Allianz Strategiefonds Stabilität R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1J3
Fondsvermögen	1.007,64
Umlaufende Anteile	10,000
Anteilwert	100,76

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

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

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.256
AU000000ING6	Inghams Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.122
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares	STK	407	407
AU000000MPL3	Medibank Private Ltd. Reg.Shares	STK	15.161	15.161
AU000000NWH5	NRW Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	16.204	16.204
AU000000OML6	oOh! Media Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.816
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd. Reg.Shares	STK	0	46.835
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities	STK	5.640	5.640
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	27.470
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK	3.219	3.219
Belgien				
BE0974258874	N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port.	STK	0	401
Bermuda				
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.304
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.123
BMG988031446	Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Reg.Shares	STK	38.500	38.500
Dänemark				
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B	STK	0	1.985
DK0060336014	Novonesis A/S Navne-Aktier B	STK	0	798
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	170	3.747
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier	STK	264	264
Deutschland				
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien	STK	0	961
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	STK	2.625	2.625
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	15.254	15.254
Frankreich				
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	501	501
FR001400AJ45	Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	4.799
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	3.030
FR0000051070	Éts Maurel et Prom S.A. Actions Port.	STK	0	2.759
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK	0	665
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK	2.407	2.407
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	0	657
Großbritannien				
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK	0	4.156
GB00BF8J3Z99	Bakkavor Group PLC Reg.Shares	STK	13.589	13.589
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	0	32.500
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	1.235
GB00BCRX1J15	Just Group PLC Reg.Shares	STK	0	8.153
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.360
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	12.166
GB0006650450	Oxford Instruments PLC Reg.Shares	STK	665	665
GB0004300496	Pan African Resources PLC Reg.Shares	STK	91.603	91.603
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	5.571	5.571
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	0	1.998
Hongkong				
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares	STK	0	121.000
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	16.000
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLA	STK	0	14.000
HK0023000190	The Bank of East Asia Ltd. Reg.Shares	STK	0	19.800
Irland				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	0	4.247
Israel				
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg.Shares	STK	2.030	2.030
IL0065100930	Zim Integrated Shipp.Serv.Ltd. Reg.Shares	STK	2.716	2.716
Italien				
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK	0	55.308
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	0	3.760
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	40.047
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK	0	35.266
IT0000072618	Intesa Sanpaola S.p.A. Azioni nom.	STK	0	5.802
IT0003874101	Prada S.p.A. Azioni nom.	STK	17.200	26.500
Japan				
JP3103600007	Aichi Steel Corp. Reg.Shares	STK	2.500	2.500
JP3126470008	Alpen Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.200	1.200
JP3105400000	Aoki Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	1.800
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.100
JP3551500006	Denso Corp. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	15.400
JP3046500009	Indst.+Infstr.Fund Invt Corp. Reg.Shares	STK	0	22
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares	STK	0	9.100
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Reg.Shares	STK	2.400	2.400
JP3143700007	Itochu-Shokuhin Co. Ltd. Reg.Shares	STK	100	100
JP3386030005	JFE Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	700
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares	STK	100	100
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.600
JP3266800006	Kumagai Gumi Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	700
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	0	9.600
JP3876000005	Maruzen Showa Unyu Co. Ltd. Reg.Shares	STK	700	700
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	4.500
JP3750500005	McDonald s Hldg Co.(Jap.) Ltd. Reg.Shares	STK	2.500	2.500
JP3921260000	Metawater Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.500	1.500
JP3906000009	Minebea Mitsumi Inc. Reg.Shares	STK	2.000	2.000
JP3902200009	Mitsubishi Research Inst.Inc. Reg.Shares	STK	0	500
JP3882750007	mixi Inc. Reg.Shares	STK	2.100	2.100
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	11.900	11.900
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.700	2.700
JP3695600001	Nippon Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.100	1.100
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co Reg.Shares	STK	0	900
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK	0	6.400
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	23.300
JP3718800000	Nissui Corp. Reg.Shares	STK	0	9.000
JP3759800000	Nohmi Bosai Ltd. Reg.Shares	STK	700	700
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	33.000
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.800
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares	STK	2.000	2.000
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.200	3.200
JP3162600005	SMC Corp. Reg.Shares	STK	100	100
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	0	8.800
JP3449020001	Taiheiyo Cement Corp. Reg.Shares	STK	2.700	2.700
JP3347600003	The Shiga Bank Ltd. Reg.Shares	STK	1.000	1.000
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	900
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co. Reg.Shares	STK	0	600
JP3531800005	Tsugami Corp. Reg.Shares	STK	0	1.900
JP3951600000	Unicharm Corp. Reg.Shares	STK	4.900	4.900
Kaiman-Inseln				
KYG846981028	Stella Intl Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	21.500	21.500
Kanada				
CA1033101082	Boyd Group Services Inc. Reg.Shares	STK	0	199
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK	0	906

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CA31660A1030	Fiera Capital Corp. Reg.Shares CLA Subvtg.	STK	2.679	2.679
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares	STK	10.049	10.049
CA8485101031	Spin Master Corp. Reg.Shares	STK	0	1.051
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc. Reg.Shares	STK	663	1.863
CA89346D1078	TransAlta Corp. Reg.Shares	STK	3.200	3.200
CA8935781044	Transcontinental Inc. Reg.Shares CLA (Sub. Vtg)	STK	3.411	3.411
Luxemburg				
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives	STK	0	7.671
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.	STK	405	713
Niederlande				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	5.267	14.017
NL00150003E1	Fugro N.V. Aand.op naam DR	STK	2.919	2.919
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder	STK	0	565
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	2.927	2.927
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	7.564
NL0000289213	Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	955
Norwegen				
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer	STK	1.762	1.762
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer	STK	0	4.774
Österreich				
AT0000741053	EVN AG Inhaber-Aktien	STK	0	815
AT000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien	STK	115	481
AT0000720008	Telekom Austria AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.805
Schweden				
SE0010468116	Arjo AB Namn-Aktier B	STK	0	2.519
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	5.734
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	10.206
Schweiz				
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	470
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	0	725
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	107
Singapur				
SGXZ69436764	BW LPG Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.421
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	1.500	9.390
SGXC61949712	Lendlease Global Commercial RE Reg.Shares	STK	0	26.800
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	25.700
SG1U22933048	Riverstone Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	17.300	17.300
Spanien				
ES0109427734	Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom.	STK	0	3.646
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	0	27.599
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	2.857	4.199
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	0	1.293
USA				
US0009571003	ABM Industries Incorporated Reg.Shares	STK	1.709	1.709
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Reg.Shares	STK	561	561
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares	STK	0	738
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares	STK	371	371
US0305061097	American Woodmark Corp. Reg.Shares	STK	0	597
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK	0	334
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	0	818
US03831W1080	Applavin Corp. Reg.Shares CLA	STK	910	910
US03957W1062	Archrock Inc. Reg.Shares	STK	0	2.623
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK	2.272	2.272
US07831C1036	BellRing Brands Inc. Reg.Shares	STK	0	237
US09260D1072	Blackstone Inc. Reg.Shares	STK	549	549
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	2.119
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares	STK	828,609	828,609
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares	STK	0	534
US15202L1070	Centerspace Reg.Shs of Benef. Int.	STK	657	657

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	0	3.650
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK	445	445
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares	STK	1.083	1.083
US18538R1032	Clearwater Paper Corp. Reg.Shares	STK	0	695
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	0	3.113
US21874C1027	Core & Main Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	2.672
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK	285	540
US12618T1051	CRA International Inc. Reg.Shares	STK	261	261
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares CLA	STK	0	769
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	1.711
US23918K1088	DaVita Inc. Reg.Shares	STK	0	735
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares CLA	STK	954	954
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares	STK	0	890
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares	STK	0	532
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	0	53
US3202181000	First Financial Corp. Reg.Shares	STK	514	514
US3205171057	First Horizon Corp. Reg.Shares	STK	0	8.502
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	77
US4180561072	Hasbro Inc. Reg.Shares	STK	0	802
US4039491000	HF Sinclair Corp. Reg.Shares	STK	0	1.779
US4312841087	Highwoods Properties Inc. Reg.Shares	STK	2.671	2.671
US4424874018	Hovnanian Enterprises Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	74
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	4.648	4.648
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	0	250
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares	STK	1.845	1.845
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Reg.Shares	STK	2.274	2.274
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	173
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	1.775
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	0	1.328
US5006432000	Korn Ferry Reg.Shares	STK	1.196	1.196
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New	STK	2.460	2.460
US55087P1049	Lyft Inc. Reg.Shares CLA	STK	9.712	9.712
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares	STK	5.757	5.757
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Reg.Shares	STK	0	298
US57686G1058	Matson Inc. Reg.Shares	STK	0	678
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	260
US5873761044	Mercantile Bank Corp. Reg.Shares	STK	0	603
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares	STK	112	709
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	0	830
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	960	960
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	850
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK	0	2.671
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	0	726
US69888T2078	Par Pacific Holdings Inc. Reg.Shares New	STK	0	2.001
US7005171050	Park Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares	STK	0	5.737
US69318G1067	PBF Energy Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	1.664
US74267C1062	Proassurance Corp. Reg.Shares	STK	2.581	2.581
US74340W1036	Prologis Inc. Reg.Shares	STK	0	823
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	0	1.006
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares	STK	0	2.656
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	162
US77543R1023	Roku Inc. Reg.Shares CLA	STK	467	467
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	0	1.557
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	889
US83444M1018	Solventum Corp. Reg.Shares	STK	0	261
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares	STK	753	753
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	1.088
US89055F1030	TopBuild Corp. Reg.Shares	STK	0	28
US8926721064	Tradeweb Markets Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	1.237

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares	STK	0	332
US91851C2017	Vaalco Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	5.443
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.702
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A	STK	0	968
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK	1.497	1.497
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares	STK	0	4.263
US98139A1051	Workiva Inc. Reg.Shares A	STK	467	467

Verzinsliche Wertpapiere**EUR-Anleihen**

XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/26	EUR	0	300.000
XS2646222633	3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Mtg.Cov.Bds 23/26	EUR	0	300.000
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26	EUR	0	400.000
XS1496758092	0,7500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 16/26	EUR	0	1.200.000
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 06/26	EUR	0	1.000.000
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander S.A. Non-Preferred MTN 20/26	EUR	0	300.000
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/26	EUR	0	500.000
FR0014002557	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/26	EUR	0	300.000
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	50.000
XS1859010685	1,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/26	EUR	0	400.000
XS2167003685	1,2500 % Citigroup Inc. FLR MTN 20/26	EUR	0	500.000
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.932 19/26	EUR	0	500.000
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank AG MTN IHS S.923 19/26	EUR	0	400.000
XS2178586157	2,5000 % Continental AG MTN 20/26	EUR	0	400.000
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole S.A. MTN 14/26	EUR	0	200.000
XS2147995299	2,1000 % Danaher Corp. Notes 20/26	EUR	0	500.000
XS2053052895	0,3750 % EDP Finance B.V. MTN 19/26	EUR	0	500.000
FR0011911247	2,3750 % Engie S.A. MTN 14/26	EUR	0	300.000
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/26	EUR	0	2.800.000
XS2559580548	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/26	EUR	0	500.000
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30	EUR	0	200.000
ES0000012L29	2,8000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/26	EUR	0	150.000
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	1.000.000
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26	EUR	0	200.000
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/25	EUR	0	200.000
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 15/27	EUR	0	1.000.000
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 17/27	EUR	0	600.000
XS2320747285	0,2500 % OP Yrityspankki Oyj Non-Preferred MTN 21/26	EUR	0	400.000
FR0013444676	0,0000 % Orange S.A. MTN 19/26	EUR	0	600.000
FR00140049Z5	0,0000 % Orange S.A. MTN 21/26	EUR	0	400.000
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26	EUR	0	400.000
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	0	50.000
FI4000197959	0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26	EUR	0	50.000
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26	EUR	0	100.000
IT0004644735	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 10/26	EUR	0	100.000
IT0005370306	2,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/26	EUR	0	400.000
XS1346201616	1,5000 % Republik Polen MTN 16/26	EUR	0	600.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	0	230.000
PTOTETOE0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR	0	100.000
XS2538440780	5,0000 % Republik Rumänien MTN 22/26 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	0	1.900.000
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26	EUR	0	400.000
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26	EUR	0	400.000
XS1323463726	1,6250 % United Parcel Service Inc. Notes 15/25	EUR	0	200.000
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/25	EUR	0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere****EUR-Anleihen**

XS2391860843	0,0000 % Linde plc MTN 21/26	EUR	0	500.000
--------------	------------------------------	-----	---	---------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Japan				
JP3457690000	Elematec Corp. Reg.Shares	STK	0	1.300
Schweden				
SE0000375115	Mycronic AB Namens-Aktien	STK	0	556
USA				
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	733
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	119	119
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares	STK	918	918
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	246
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Reg.Shares	STK	0	162
Andere Wertpapiere				
Italien				
IT0005619678	Reply S.p.A. Anrechte	STK	75	75
Spanien				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.529	1.529

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	18.591
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	11.583
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bobl Future (FGBM) März 25, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25, EURO Schatz Future (FGBS) März 25, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25, EURO-BTP Future (FBTP) März 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) März 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 25)	EUR	17.405
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 25)	EUR	4.715
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S&P 500 Index)	EUR	20.914
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S&P 500 Index)	EUR	19.785
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	75
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	106

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.829,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		301.917,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		137.373,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.205.044,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		31.620,44
a) Positive Einlagezinsen	31.620,44	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-724,37
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-724,37	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-53.640,11
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-53.640,11	
10. Sonstige Erträge		3.742,02
Summe der Erträge		1.630.163,32
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,01
2. Verwaltungsvergütung		-1.086.852,67
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-1.086.852,67	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-225,44
Summe der Aufwendungen		-1.087.078,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		543.085,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.454.072,23
2. Realisierte Verluste		-1.675.689,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.778.382,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.321.467,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.319.372,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		652.031,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-667.340,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.654.126,82

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,45 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,25 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität AT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		796,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		49.734,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		22.623,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		198.451,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.205,57
a) Positive Einlagezinsen	5.205,57	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-119,56
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-119,56	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.839,45
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-8.839,45	
10. Sonstige Erträge		616,92
Summe der Erträge		268.469,58
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-178.164,92
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-178.164,92	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-36,84
Summe der Aufwendungen		-178.201,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		90.267,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		732.780,48
2. Realisierte Verluste		-276.113,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		456.666,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		546.934,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		126.077,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		95.285,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		221.362,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		768.297,41

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,45 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,25 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität A2 (EUR)für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.847,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	240.534,71	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	109.443,53	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	960.047,78	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.191,87	25.191,87
a) Positive Einlagezinsen		
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-577,16	-577,16
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-42.734,61	-42.734,61
10. Sonstige Erträge		2.981,31
Summe der Erträge		1.298.734,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-866.491,96
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-866.491,96	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-179,63
Summe der Aufwendungen		-866.671,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		432.063,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.548.522,59	
2. Realisierte Verluste	-1.335.007,01	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.213.515,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.645.578,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.178.708,21	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	542.058,79	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-636.649,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.008.929,50

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,45 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,25 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 (EUR)für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		186,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.618,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.284,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		46.366,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.215,92
a) Positive Einlagezinsen	1.215,92	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-27,94	-27,94
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.063,87	-2.063,87
10. Sonstige Erträge		144,10
Summe der Erträge		62.723,94
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-18.329,38
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-18.329,38	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-8,54
Summe der Aufwendungen		-18.337,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		44.386,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		171.055,94
2. Realisierte Verluste		-64.492,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		106.563,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		150.949,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-43.661,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		24.484,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.177,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		131.771,74

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,69 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,55 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität R (EUR)für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		14,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,25
a) Positive Einlagezinsen	0,25	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,21
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-0,21	
10. Sonstige Erträge		0,04
Summe der Erträge		18,32
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-7,30
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-7,30	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-7,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		11,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		50,55
2. Realisierte Verluste		-19,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		31,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		42,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-15,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		35,35

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,45 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,75 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		86.994.672,53
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.327.628,09
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		156.859,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.314.681,88	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.314.681,88	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.157.822,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.485,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.654.126,82
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.319.372,36	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	652.031,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		88.488.516,70

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität AT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		509.144,97
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		13.721.866,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.065.244,48	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	14.065.244,48	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-343.378,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-401.609,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		768.297,41
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	126.077,14	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	95.285,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.597.699,52

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität A2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		80.598.742,73
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.216.403,43
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-11.168.538,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.080.027,07	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.080.027,07	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.248.565,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		274.915,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.008.929,50
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.178.708,21	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	542.058,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		70.497.645,72

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.977.567,70
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		324.000,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	324.000,36	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	324.000,36	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.190,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		131.771,74
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-43.661,63	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	24.484,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.422.149,66

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		987,30
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-15,01
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		35,35
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15,05	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.007,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.545.800,90	4,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.321.467,68	2,29
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	8.324.296,25	5,74
III. Gesamtausschüttung	1.542.972,33	1,06
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.542.972,33	1,06

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 1.450.162

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität AT (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	546.934,50	2,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbeitrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	546.934,50	2,20

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 249.164

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität A2 (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	2.645.578,92	2,01
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	1.416.192,28	1,08
III. Gesamtausschüttung	1.229.386,64	0,93
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.229.386,64	0,93

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 1.316.260

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	150.949,05	49,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbeitrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	150.949,05	49,92

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 3.024

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Stabilität 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	42,52	4,25
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	25,01	2,50
III. Gesamtausschüttung	17,51	1,75
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	17,51	1,75

Umlaufende Anteile per 30.09.2025: Stück 10

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

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der "Allgemeinen Anlagebedingungen" gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der 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	1,45	1,25	3,50	--	--	--	ausschüttend
AT	EUR	1,45	1,25	3,50	3,00	--	--	thesaurierend
A2	EUR	1,45	1,25	3,50	3,00	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,69	0,55	3,50	--	--	50.000.000 EUR	thesaurierend
R	EUR	1,45	0,75	--	--	--	--	ausschüttend

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

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

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,54 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,04 %

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.10.2024 bis 30.09.2025 102,54%

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	auf Basis aktueller Assetallocation: Aktienteil: MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR; Rententeil: BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
---	--

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

Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	61,02 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	58,59 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	53,56 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	1.131,75 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	100,76 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	1.450.161,968 STK
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	249.163,748 STK
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	1.316.259,783 STK
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	3.023,769 STK
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	10,000 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 97,61% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,39% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	1,25 %
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	1,24 %
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	1,25 %
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	0,55 %
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	0,74 %

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 Strategiefonds Stabilität -A-	0,00
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	0,00
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	0,00
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	0,00
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	-
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	1.086.852,67 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	178.164,92 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	866.491,96 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	18.329,38 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	7,30 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwundererstattungen zu.	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	
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.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
	-
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
AGIF-Allianz Emer.Mkts Sov. Bd Act. N. WT H2 Acc.	0,38 % p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	Erträge aus Class Action	EUR	3.608,92
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	Erträge aus Class Action	EUR	2.875,19
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	Erträge aus Class Action	EUR	594,94
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	Erträge aus Class Action	EUR	138,98
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	Erträge aus Class Action	EUR	0,04
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	Advisor Vergütung	EUR	-224,44
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	Advisor Vergütung	EUR	-178,73
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	Advisor Vergütung	EUR	-36,54
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	Advisor Vergütung	EUR	-8,50
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-		EUR	-

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
Allianz Strategiefonds Stabilität -A-	5.256,06 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -AT-	452,49 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -A2-	4.525,63 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -IT2-	191,68 EUR
Allianz Strategiefonds Stabilität -R-	0,05 EUR

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

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

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

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

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

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

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

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

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz Strategiefonds Stabilität

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SBL8UFQQDO9087

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 27,3% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz Strategiefonds Stabilität (der „Fonds“) förderte ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie“, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien umfasst, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 („SFDR-Zielfonds“).

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die umstrittene Waffen (z.B. Atomwaffen außerhalb des Nuklearen Nichtverbreitungsvertrags (auch „Atomwaffensperrvertrag“ genannt), Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran und weißer Phosphor) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

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

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

Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, der in Direktinvestitionen angelegt ist, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 98,31 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in Schuld- oder Beteiligungspapiere zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird die Einhaltung des jeweiligen bindenden Elements berichtet.

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

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, die in Direktinvestitionen angelegt sind, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	98,31 %	96,7 %	96,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Anlageverwalter die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350% 01.11.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,36 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3.000% 01.08.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,17 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.150% 30.04.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,09 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 11Y FIX 0.900% 01.04.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,06 %	Italien
ALLIANZ E/M SOVRGN-B-WTH2EUR	N/A	1,03 %	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.750% 25.02.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,03 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.08.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,01 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.000% 25.05.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,99 %	Frankreich
ROMANIA REGS FIX 2.375% 19.04.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,95 %	Rumänien
EFSF EMTN FIX 3.875% 30.03.2032	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,95 %	Supranationale
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.500% 30.04.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,90 %	Spanien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.600% 15.08.2034	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,89 %	Deutschland

NRW.BANK EMTN FIX 2.875% 05.04.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,89 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.11.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,86 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3.850% 01.07.2034	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,85 %	Italien

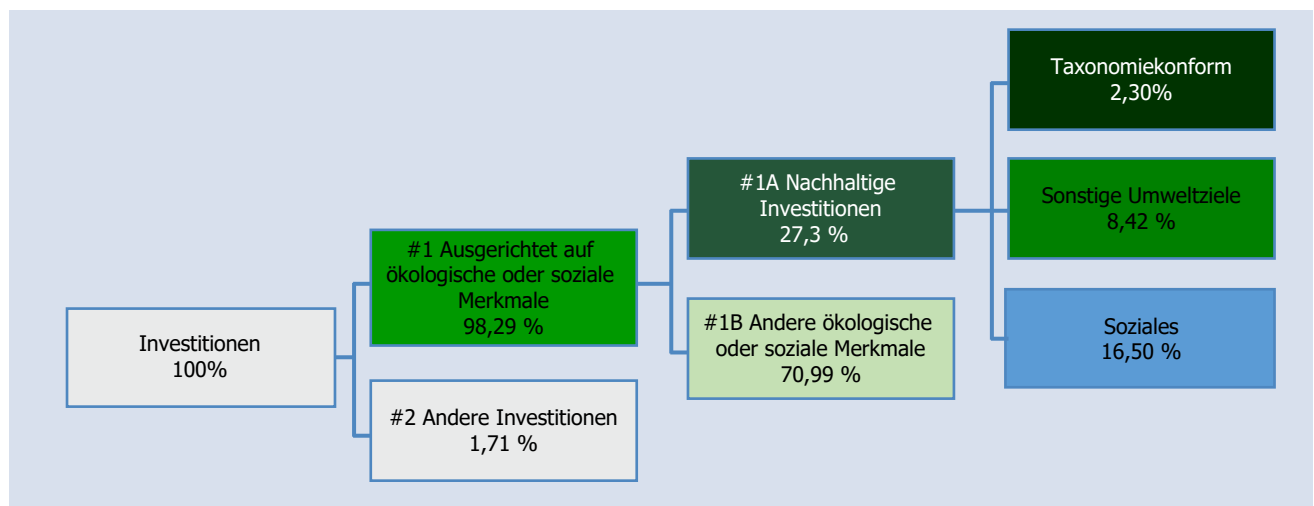


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,01 %
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,01 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,39 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,16 %
B07	Erzbergbau	0,17 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,06 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	11,13 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,29 %
C11	Getränkeherstellung	0,46 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,08 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,02 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,64 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,95 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,41 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,25 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,05 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,01 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,89 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,09 %
C28	Maschinenbau	0,53 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,08 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,02 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,35 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	4,16 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,16 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,22 %
E37	Abwasserentsorgung	0,22 %
F	BAUWERBE/BAU	0,46 %
F41	Hochbau	0,18 %
F42	Tiefbau	0,28 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,81 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,30 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,51 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,25 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,54 %

H50	Schifffahrt	0,01 %
H51	Luftfahrt	0,35 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,23 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,11 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,12 %
I56	Gastronomie	0,12 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,02 %
J58	Verlagswesen	1,13 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,06 %
J61	Telekommunikation	1,17 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,30 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,36 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	26,22 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25,22 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,49 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,52 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,61 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,61 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,06 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,04 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,02 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,69 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,18 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,01 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,17 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,33 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	39,26 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	39,26 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	39,26 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	1,16 %
Q86	Gesundheitswesen	1,13 %
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,02 %
Q88	Sozialwesen (ohne Heime)	0,01 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,01 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,01 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,07 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,07 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	7,26 %

U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	7,26 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	0,10 %



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

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

Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen betrug 48,4 % (berechnet auf Basis des Look-Through-Ansatzes).

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

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

Ja

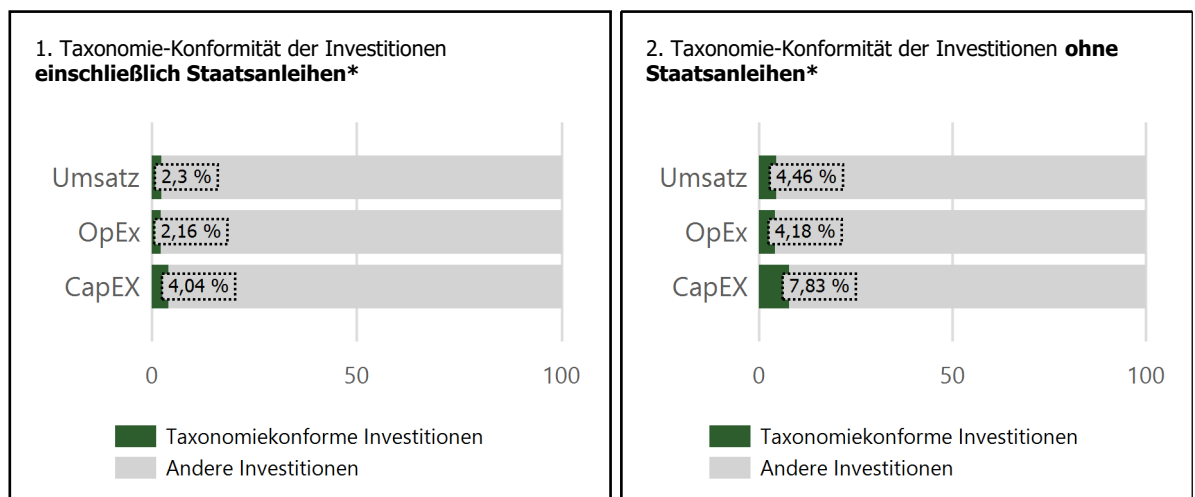
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Klimaschutz	2,28 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,23 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,58 %

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Turnover	2,3 %	0,95 %	0,7 %
Capex	4,04 %	2,48 %	0 %
Opex	2,16 %	1,67 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Turnover	4,46 %	1,72 %	1,24 %
Capex	7,83 %	4,51 %	0 %
Opex	4,18 %	3,05 %	0 %

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug 8,42 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 16,5 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

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

Allianz Strategiefonds Stabilität

Allianz Strategiefonds Stabilität

Frankfurt am Main, den 15. Januar 2026

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 15. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Stabilität A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		85% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 15% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	3,12	3,89
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	13,53	14,75
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	15,05	17,63
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	1,36	4,91
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	6,67	9,25
10 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2025	10,17	27,14

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

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Stabilität AT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		85% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 15% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	3,12	3,89
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	13,55	14,75
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	15,06	17,63
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	1,38	4,91
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	6,68	9,25
10 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2025	10,20	27,14

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

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Stabilität A2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		85% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 15% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	3,11	3,89
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	13,53	14,75
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	15,06	17,63
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	1,37	4,91
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	6,65	9,25
10 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2025	10,17	27,14

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 Strategiefonds Stabilität IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		85% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 15% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	3,84	3,89
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	15,14	14,75
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	17,51	17,63
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	4,25	4,91
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	10,48	9,25
Seit Auflegung	05.10.2016 - 30.09.2025	14,11	20,19

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Stabilität R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		85% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 15% MSCI World Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	3,61	3,89
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	14,62	14,75
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	16,74	17,63
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	3,45	4,91
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	9,45	9,25
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.09.2025	9,74	17,34

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

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

Verwahrstelle

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

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
 Windmühlenweg 12
 95030 Hof

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. September 2025

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

Allianz Global Investors GmbH

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