

Allianz Flexi Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2025	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	21
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Anhang	23
Anteilklassen	23
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	48
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	51
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	52
Ihre Partner	55
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	56

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich überwiegend am Markt für Euro-Anleihen. Daneben investiert er bis zu 30 % seines Vermögens am Aktienmarkt des Euroraums. Anlageziel ist es, im Anleiheanteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr stieg der Aktienteil des Fonds unter dem Strich an, er betrug zuletzt knapp 30 %. Spiegelbildlich dazu sank die Anleihenquote, sie lag Ende November 2025 bei knapp unter 70 %. Der Anlagenschwerpunkt im Anleihen-segment lag nach wie vor auf Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Emittenten aus dem Euroraum. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Deutschland waren auch höher rentierende Papiere aus Frankreich, Italien und Spanien vertreten. Dem Umfang nach reduziert wurde die Beimischung von Unternehmensschuldverschreibungen, ebenso das Engagement in gedeckten Wertpapieren internationaler Emittenten (Covered-Bonds). Am Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Anleihen ein durchschnittliches Bonitätsrating von A auf. Die verzinslichen Anlagen deckten weiterhin das Laufzeitspektrum von ein bis zehn Jahren umfassend ab. Die Gesamtduration (mittlere Kapitalbindungsdauer) verharrte unter dem Strich bei annähernd fünfeneinhalb Jahren. Auf niedrigem Niveau blieb unter dem Strich die Kasseposition im Portfolio.

Im Aktienanteil des Portfolios ergaben sich auf der Branchenebene einige Veränderungen. An Gewicht verloren die anfänglich dominierenden Engagements in Industrierwerten; auch der Anteil des IT-Segments ging zurück. Annähernd stabil blieb der Anteil von Titeln aus dem Finanzsektor und dem Bereich Zyklischer Konsum. Verstärkt wurde insbesondere die Position im Gesundheitssektor. Aus der Einzeltitelauswahl ergab sich auf der Länderebene nach wie vor ein Schwerpunkt auf französischen und deutschen Aktien. Daneben blieben insbesondere niederländische Titel vertreten. Die Beimischung italienischer Börsenwerte erhöhte sich vor allem zulasten des Anteils spanischer Aktien.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds ein positives Ergebnis, schnitt aber unter Berücksichtigung der laufenden Kosten schwächer ab als sein Vergleichsindex. Im Wertzuwachs spiegelte sich insbesondere der Kursaufschwung bei Aktien aus dem Euroraum wieder. Dieser resultierte aus der zuversichtlichen Stimmung der Marktteilnehmer angesichts abflauernder Inflation und mehrerer Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank. In geringerem Umfang machte

sich die Entwicklung am Euro-Anleihenmarkt bemerkbar. Dort standen den laufenden Zinserträgen Kursrückgänge bei längerfristigen Anleihen gegenüber, die steigende Risikoprämien infolge vermehrter Skepsis hinsichtlich der Tragfähigkeit der Staatsverschuldung einiger Länder widerspiegeln. Einzelne aktive Positionen trugen unter dem Strich zum Rückstand des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex bei.

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) 4,14 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) 4,66 %. Für den Vergleichsindex 75% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 25% MSCI EMU Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 6,71 %.

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 Flexi Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt

auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerten 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 Flexi Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

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

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

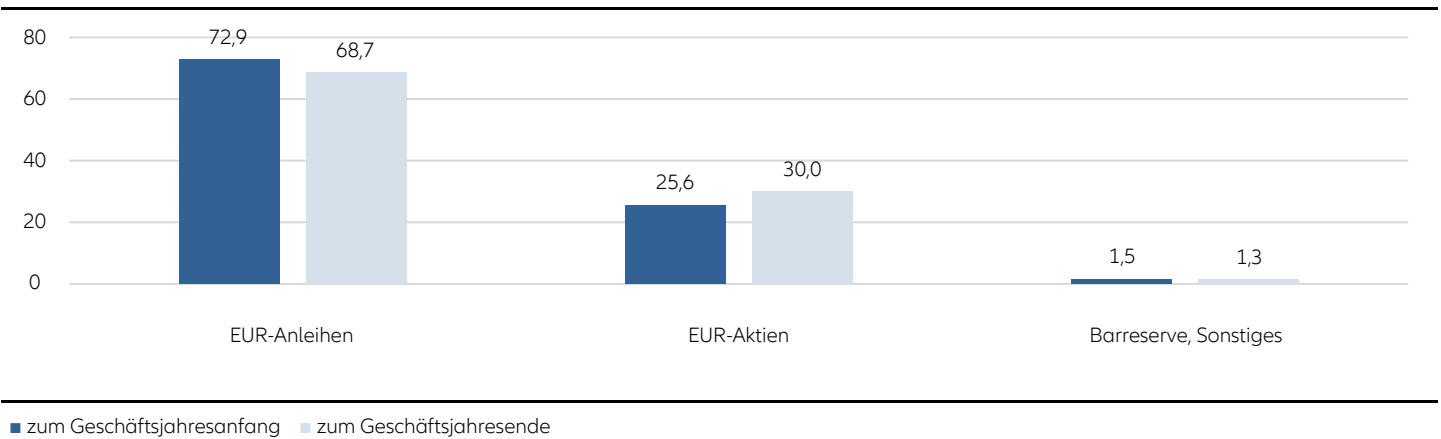
Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	411,3	440,4	454,4	478,7
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	5,0	4,8	4,1	3,6
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	93,33	91,21	87,75	86,63
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.195,85	1.142,57	1.076,11	1.038,76

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	124.779.173,66	29,95
Deutschland	30.970.298,15	7,43
Frankreich	41.958.076,65	10,07
Niederlande	20.404.056,04	4,89
Italien	14.141.356,85	3,40
Spanien	12.458.162,77	3,00
Belgien	1.928.069,40	0,46
Finnland	1.802.065,68	0,43
Schweiz	1.117.088,12	0,27
2. Anleihen	285.849.172,80	68,67
Deutschland	28.524.360,99	6,86
Frankreich	64.769.285,68	15,52
Niederlande	16.746.247,30	4,03
Italien	50.675.627,90	12,15
Irland	2.742.233,91	0,67
Dänemark	1.855.096,62	0,45
Spanien	34.629.435,88	8,32
Belgien	8.756.713,55	2,11
Luxemburg	5.118.446,25	1,23
Island	997.374,40	0,24
Norwegen	3.657.596,82	0,87
Schweden	4.762.051,62	1,15
Österreich	2.425.236,88	0,58
Estland	1.055.137,90	0,25
Lettland	1.339.786,79	0,32
Tschechische Republik	1.032.987,90	0,25
Slowakei	927.450,60	0,22
Rumänien	997.165,00	0,24
Bulgarien	896.213,00	0,22
Slowenien	184.679,28	0,04
Kroatien	1.315.159,04	0,32
Großbritannien	7.539.433,14	1,82
USA	13.426.295,98	3,23
Kanada	7.475.927,09	1,80
Korea, Republik	195.921,80	0,05
Japan	3.028.047,12	0,73
Australien	3.881.245,32	0,94
Neuseeland	825.132,15	0,20
Sonstige	16.068.882,89	3,86
3. Derivate	782.670,00	0,20
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	2.499.106,38	0,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.854.217,12	0,69
II. Verbindlichkeiten	-458.990,03	-0,11
III. Fondsvermögen	416.305.349,93	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	124.779.173,66	29,95
EUR	124.779.173,66	29,95
2. Anleihen	285.849.172,80	68,67
EUR	285.849.172,80	68,67
3. Derivate	782.670,00	0,20
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	2.499.106,38	0,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.854.217,12	0,69
II. Verbindlichkeiten	-458.990,03	-0,11
III. Fondsvermögen	416.305.349,93	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								395.805.600,38	95,04
Aktien								124.779.173,66	29,95
Deutschland								30.970.298,15	7,43
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	6.003	6.160	157	EUR 159,200	955.677,60	0,23
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	9.558	6.433	3.425	EUR 370,000	3.536.460,00	0,85
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	41.065	62.690	21.625	EUR 33,820	1.388.818,30	0,33
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	98.879	195.000	160.566	EUR 27,510	2.720.161,29	0,65
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	123.652	166.033	219.873	EUR 15,285	1.890.020,82	0,45
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	50.157	100.256	50.099	EUR 36,130	1.812.172,41	0,44
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	17.736	18.200	464	EUR 91,000	1.613.976,00	0,39
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	14.408	14.710	302	EUR 115,500	1.664.124,00	0,40
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Ak- tien o.N.		STK	2.194	264	4.596	EUR 541,200	1.187.392,80	0,29
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	30.794	17.484	31.750	EUR 207,050	6.375.897,70	1,52
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	24.063	50.478	75.534	EUR 227,800	5.481.551,40	1,32
DE000A1ML711	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	89.229	107.065	17.836	EUR 26,270	2.344.045,83	0,56
Frankreich								41.958.076,65	10,07
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	41.475	52.561	11.086	EUR 47,130	1.954.716,75	0,47
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	17.219	7.340	13.659	EUR 164,600	2.834.247,40	0,68
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	63.248	30.763	48.849	EUR 38,790	2.453.389,92	0,59
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)		STK	11.694	12.000	306	EUR 108,600	1.269.968,40	0,31
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	15.686	52.340	86.234	EUR 73,750	1.156.842,50	0,28
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	33.886	26.599	75.805	EUR 85,700	2.904.030,20	0,70
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	33.232	41.904	43.300	EUR 76,920	2.556.205,44	0,61
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	35.129	43.935	8.806	EUR 24,120	847.311,48	0,20
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	8.872	7.348	3.203	EUR 308,500	2.737.012,00	0,66
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Por- teur		STK	736	670	2.681	EUR 2.109,000	1.552.224,00	0,37
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.		STK	4.958	4.958	0	EUR 295,050	1.462.857,90	0,35
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	16.372	16.800	10.368	EUR 130,650	2.139.001,80	0,51
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	6.641	10.002	8.625	EUR 630,000	4.183.830,00	1,00
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	17.549	18.008	459	EUR 77,460	1.359.345,54	0,33
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	15.565	9.678	3.035	EUR 83,180	1.294.696,70	0,31
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	38.980	40.000	1.020	EUR 85,740	3.342.145,20	0,80
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	13.584	6.634	19.702	EUR 229,350	3.115.490,40	0,75
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	52.135	53.500	1.365	EUR 60,080	3.132.270,80	0,75
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	44.626	4.585	29.179	EUR 29,070	1.297.277,82	0,31
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	2.996	16.741	30.693	EUR 121,900	365.212,40	0,09
Niederlande								20.404.056,04	4,89
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	98.660	79.215	11.785	EUR 35,660	3.518.215,60	0,85
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	14.731	14.731	0	EUR 204,450	3.011.752,95	0,72
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	1.479	4.627	6.427	EUR 471,900	697.940,10	0,17
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	7.893	14.215	20.288	EUR 897,050	7.080.415,65	1,69
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	102.288	126.769	24.481	EUR 22,355	2.286.648,24	0,55
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam		STK	55.591	72.000	54.839	EUR 33,800	1.878.975,80	0,45
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam		STK	68.214	70.000	1.786	EUR 22,110	1.508.211,54	0,36
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	4.622	6.158	19.026	EUR 91,280	421.896,16	0,10
Italien								14.141.356,85	3,40
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	323.289	426.166	357.138	EUR 8,893	2.875.009,08	0,69
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	533.258	399.069	1.049.721	EUR 5,563	2.966.514,25	0,71
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.		STK	23.300	23.300	0	EUR 46,180	1.075.994,00	0,26
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	38.186	49.000	10.814	EUR 85,780	3.275.595,08	0,79
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.		STK	3.605.989	3.659.581	53.592	EUR 0,491	1.770.180,00	0,43

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	34.011	98.160	134.044	EUR 64,040	2.178.064,44	0,52
Spanien								12.458.162,77	3,00
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	14.618	15.000	382	EUR 63,020	921.226,36	0,22
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	396.440	1.174.896	1.275.815	EUR 9,218	3.654.383,92	0,88
ES0127797019	EDP Renováveis S.A. Acciones Port.		STK	125.430	125.430	0	EUR 11,370	1.426.139,10	0,34
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	159.602	103.121,41	322.875,41	EUR 18,140	2.895.180,28	0,70
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	47.475	4.182	19.848	EUR 48,210	2.288.769,75	0,55
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones No-minativas		STK	100.352	102.980	2.628	EUR 12,680	1.272.463,36	0,31
Belgien								1.928.069,40	0,46
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	18.138	18.613	475	EUR 106,300	1.928.069,40	0,46
Finnland								1.802.065,68	0,43
FI0009014575	Metso Oyj Reg.Shares		STK	126.683	130.000	3.317	EUR 14,225	1.802.065,68	0,43
Schweiz								1.117.088,12	0,27
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien		STK	15.787	16.200	413	EUR 70,760	1.117.088,12	0,27
Verzinsliche Wertpapiere								271.026.426,72	65,09
EUR-Anleihen								271.026.426,72	65,09
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0	% 96,232	481.159,20	0,12
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	650.000	0	0	% 96,784	629.096,52	0,15
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	% 98,086	490.430,85	0,12
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Développement MTN 19/35		EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 75,913	379.562,85	0,09
FR001400N7K2	3,0000 % Agence Française Développement MTN 24/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,174	971.744,30	0,23
FR001400WPS3	3,6250 % Agence Française Développement MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,506	1.005.060,10	0,24
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	% 85,712	342.849,76	0,08
FR001400ZPA4	3,1250 % Agence France Locale MTN 25/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,895	988.945,90	0,24
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	450.000	0	0	% 90,900	409.048,07	0,10
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28		EUR	500.000	0	0	% 97,227	486.132,50	0,12
FR001400CND2	2,8750 % Air Liquide Finance S.A. MTN 22/32		EUR	300.000	0	0	% 98,586	295.757,97	0,07
XS2166122486	0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 20/32		EUR	300.000	0	0	% 86,043	258.127,65	0,06
XS3004195007	2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 25/31		EUR	350.000	350.000	0	% 99,078	346.774,16	0,08
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26		EUR	500.000	0	0	% 98,792	493.960,00	0,12
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 18/27		EUR	500.000	0	0	% 98,648	493.241,35	0,12
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 19/29		EUR	900.000	0	0	% 91,681	825.132,15	0,20
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0	% 98,843	593.058,72	0,14
XS2986720907	3,7060 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 25/35		EUR	650.000	650.000	0	% 101,021	656.639,17	0,16
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	% 99,448	596.686,02	0,14
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 98,734	493.667,65	0,12
FR001400CH94	2,7500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 22/32		EUR	300.000	0	0	% 96,952	290.854,62	0,07
XS2834471463	3,3750 % AXA S.A. MTN 24/34		EUR	800.000	0	0	% 99,794	798.352,40	0,19
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar. FLR N.-Pref. MTN 23/31		EUR	700.000	0	0	% 106,474	745.321,36	0,18

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Pre-ferred MTN 19/26		EUR	500.000	0	0	98,214	491.070,00	0,12
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	800.000	0	0	103,466	827.726,32	0,20
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 22/32		EUR	900.000	0	0	99,797	898.169,13	0,22
XS2462323853	2,8240 % Bank of America Corp. FLR MTN 22/33		EUR	800.000	0	0	97,156	777.248,72	0,19
XS2595418596	4,2500 % BASF SE MTN 23/32		EUR	300.000	0	0	106,062	318.186,27	0,08
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29		EUR	1.000.000	0	0	94,060	940.595,50	0,23
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	1.000.000	0	0	97,132	971.315,40	0,23
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	800.000	0	0	99,451	795.605,20	0,19
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	0	0	96,656	1.063.212,70	0,26
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	700.000	0	0	97,873	685.112,75	0,16
FR001400FOV4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	800.000	0	0	103,426	827.408,00	0,20
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	700.000	0	0	97,537	682.758,44	0,16
XS2555220941	4,5000 % Booking Holdings Inc. Notes 22/31		EUR	300.000	0	0	107,003	321.007,92	0,08
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	300.000	0	0	96,420	289.259,31	0,07
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	1.200.000	0	0	97,929	1.175.145,84	0,28
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27		EUR	800.000	0	0	97,610	780.880,24	0,19
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 17/29		EUR	1.000.000	0	0	94,853	948.525,80	0,23
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	1.000.000	0	0	98,628	986.275,90	0,24
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/34		EUR	600.000	0	0	99,841	599.046,36	0,14
FR001400X862	3,0000 % Bpifrance SACA MTN 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,249	992.485,10	0,24
FR001400Z784	3,2500 % Bpifrance SACA MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,795	977.950,10	0,23
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	600.000	0	0	99,151	594.906,96	0,14
FR001400IG08	4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 23/33		EUR	800.000	0	0	104,568	836.547,84	0,20
XS2234571425	0,3750 % Bulgarien MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	89,621	896.213,00	0,22
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	2.200.000	2.200.000	0	95,586	2.102.888,04	0,51
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38		EUR	1.800.000	6.600.000	4.800.000	80,091	1.441.630,26	0,35
DE000BU2Z056	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35		EUR	900.000	2.200.000	1.300.000	99,258	893.317,77	0,21
FR0014007RB1	0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	86,414	864.136,00	0,21
FR001400A3H2	1,5000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	91,434	914.337,90	0,22
FR001400CVE3	2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	2.400.000	0	0	98,179	2.356.290,72	0,57
FR001400XFB8	3,1250 % Caisse des Depots et Consign. MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,689	976.892,90	0,23
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	600.000	600.000	0	99,150	594.899,70	0,14
XS2696089197	4,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/33		EUR	300.000	0	0	105,605	316.815,72	0,08
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	100,228	501.140,75	0,12
XS2894908768	4,1250 % CEZ AS MTN 24/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,299	1.032.987,90	0,25
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	700.000	0	0	97,566	682.959,83	0,16
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	900.000	0	0	95,611	860.499,72	0,21

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	800.000	0	0	95,730	765.839,68	0,18
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29		EUR	600.000	0	0	92,037	552.224,22	0,13
XS1995795504	1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/31		EUR	300.000	0	0	93,189	279.565,68	0,07
XS2909746310	3,2500 % Comcast Corp. Notes 24/32		EUR	900.000	0	0	99,343	894.086,01	0,21
DE000CZ45YB1	3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 24/34		EUR	600.000	0	0	100,609	603.652,02	0,15
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	1.000.000	0	0	91,365	913.650,20	0,22
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/29		EUR	500.000	0	0	102,341	511.705,15	0,12
XS2723549361	3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/30		EUR	900.000	0	0	103,951	935.559,90	0,22
XS2756520248	3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 24/34		EUR	600.000	0	0	101,183	607.095,90	0,15
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non- Pref. MTN 23/30		EUR	800.000	0	0	104,305	834.443,20	0,20
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 21/28		EUR	800.000	0	0	93,793	750.345,60	0,18
FR001400PBM0	3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 24/32		EUR	600.000	0	0	100,064	600.383,16	0,14
FR001400F7K2	4,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 23/33		EUR	800.000	0	0	104,216	833.727,20	0,20
FR00140103M8	3,1250 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.25/35		EUR	800.000	800.000	0	98,649	789.193,20	0,19
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	99,617	498.087,15	0,12
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	300.000	0	0	97,999	293.996,67	0,07
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	600.000	0	0	99,026	594.154,14	0,14
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 23/30		EUR	500.000	0	0	101,663	508.313,35	0,12
XS2147889690	2,5000 % Diageo Finance PLC MTN 20/32		EUR	300.000	0	0	96,516	289.549,26	0,07
DE000A351XV5	3,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 24/34		EUR	600.000	0	0	101,802	610.812,66	0,15
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	1.000.000	0	0	98,158	981.576,30	0,24
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	1.800.000	0	0	96,921	1.744.575,30	0,42
XS2177580508	0,8750 % E.ON SE MTN 20/31		EUR	300.000	0	0	88,756	266.267,04	0,06
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	450.000	0	0	99,724	448.758,23	0,11
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	600.000	0	0	98,310	589.862,28	0,14
XS2242728041	0,2500 % EnBW International Finance BV MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	88,558	442.788,15	0,11
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	650.000	0	0	95,362	619.853,78	0,15
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	400.000	0	0	105,842	423.366,72	0,10
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	300.000	0	0	100,260	300.780,69	0,07
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26		EUR	500.000	0	0	99,654	498.270,90	0,12
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	400.000	0	0	88,903	355.612,84	0,09
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29		EUR	700.000	0	0	102,782	719.475,12	0,17
AT0000A2GH08	0,8750 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 20/27		EUR	700.000	0	0	97,919	685.430,13	0,16
XS1239586594	2,1250 % ESB Finance DAC MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0	99,468	994.680,90	0,24
EU000A1G0D70	1,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	89,344	893.442,10	0,21

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EU000A2SCAS8	2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,866	988.662,70	0,24
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	6.000.000	2.500.000	0	86,797	5.207.799,00	1,25
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	4.100.000	0	0	89,891	3.685.534,69	0,89
XS1183208328	1,0000 % European Investment Bank MTN 15/31		EUR	2.700.000	0	0	92,705	2.503.043,64	0,60
EU000A3LS460	2,7500 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	2.800.000	0	0	99,657	2.790.400,76	0,67
XS2485162163	2,2500 % Evonik Industries AG MTN 22/27		EUR	500.000	0	0	99,435	497.174,80	0,12
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	86,084	430.418,10	0,10
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32		EUR	900.000	0	0	100,039	900.351,18	0,22
BE0002831122	0,6250 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/31		EUR	600.000	0	0	86,073	516.439,62	0,12
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28		EUR	1.000.000	0	0	96,302	963.024,90	0,23
XS1238902057	1,8750 % GE Aerospace Notes 15/27		EUR	500.000	0	0	99,108	495.539,20	0,12
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	350.000	0	0	97,267	340.435,62	0,08
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	1.000.000	0	0	86,489	864.889,30	0,21
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 22/29		EUR	900.000	0	0	97,213	874.917,45	0,21
XS2823909903	3,3750 % Illinois Tool Works Inc. Notes 24/32		EUR	900.000	0	0	101,135	910.217,34	0,22
XS2821667719	3,0000 % ING Bank N.V. MT Martg. Cov. Bds 24/34		EUR	600.000	0	0	100,483	602.900,46	0,14
XS2413697140	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	800.000	0	0	92,308	738.461,20	0,18
DE000A1KRJV6	0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfe.21/28		EUR	1.000.000	0	0	93,631	936.310,80	0,22
XS3080788683	2,8000 % Instituto de Credito Oficial MTN 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,164	1.001.638,40	0,24
IT0005611550	3,8500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Non-Pref.MT 24/32		EUR	800.000	0	0	102,615	820.922,96	0,20
XS2583742239	3,6250 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/31		EUR	800.000	0	0	102,849	822.791,84	0,20
XS2845057780	3,3000 % John Deere Bank S.A. MTN 24/29		EUR	900.000	0	0	101,936	917.426,88	0,22
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	900.000	0	0	96,319	866.866,77	0,21
XS1412266907	1,6500 % Johnson & Johnson Notes 16/35		EUR	900.000	0	0	87,536	787.821,48	0,19
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	700.000	0	0	97,487	682.406,76	0,16
FR001400G412	3,3750 % Kering S.A. MTN 23/33		EUR	800.000	0	0	99,486	795.888,24	0,19
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 21/31		EUR	5.100.000	4.400.000	6.300.000	85,496	4.360.280,70	1,05
BE0000363722	3,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,277	992.769,90	0,24
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	4.600.000	2.000.000	0	87,560	4.027.779,78	0,97
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	4.000.000	0	1.600.000	98,447	3.937.867,20	0,95
XS2764455619	3,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 24/36		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,037	1.010.370,70	0,24
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	11.900.000	2.400.000	1.000.000	98,280	11.695.358,08	2,80
ES00000128Q6	2,3500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/33		EUR	4.800.000	3.600.000	1.300.000	96,302	4.622.488,80	1,11
ES0000012G26	0,8000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/27		EUR	2.000.000	1.700.000	3.100.000	97,963	1.959.264,20	0,47
XS2475954900	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	4.200.000	0	1.300.000	92,454	3.883.067,58	0,93
DE000A352ED1	2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/34		EUR	1.600.000	0	1.200.000	98,751	1.580.016,00	0,38
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	500.000	0	0	96,747	483.736,60	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000BHY0SBO	1,7500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg Hyp.-Pfe. 22/32		EUR	600.000	0	0	94,160	564.962,34	0,14
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	800.000	0	0	95,010	760.082,88	0,18
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	1.100.000	0	0	95,191	1.047.098,69	0,25
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	700.000	0	0	95,170	666.190,63	0,16
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group Ltd. MTN 21/31		EUR	300.000	0	0	89,317	267.950,28	0,06
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 17/29		EUR	1.000.000	0	0	94,937	949.369,10	0,23
XS2020670852	1,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/31		EUR	300.000	0	0	89,677	269.030,37	0,06
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.MTN 20/26		EUR	800.000	0	0	99,798	798.380,24	0,19
XS1684831982	2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 17/29		EUR	800.000	0	0	98,312	786.493,76	0,19
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	700.000	0	0	95,016	665.108,78	0,16
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley FLR MTN 22/34		EUR	400.000	0	0	110,563	442.250,48	0,11
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN SJ 21/31		EUR	800.000	0	0	90,053	720.422,32	0,17
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. Notes 24/32 Reg.S		EUR	900.000	0	0	100,946	908.517,15	0,22
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2000 22/32		EUR	600.000	0	0	94,566	567.393,84	0,14
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 22/27		EUR	1.000.000	0	0	98,030	980.299,80	0,24
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26		EUR	500.000	0	0	99,755	498.773,85	0,12
XS2575973776	3,8750 % National Grid PLC MTN 23/29		EUR	400.000	0	0	103,043	412.173,32	0,10
XS2812617111	3,3090 % Nationwide Building Society MT Mort.Cov.Nts 24/34		EUR	600.000	0	0	101,721	610.323,30	0,15
XS3073629530	3,8750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,730	1.007.295,20	0,24
XS2555198089	3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/31		EUR	800.000	0	0	102,427	819.417,20	0,20
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 18/28		EUR	600.000	0	0	96,984	581.905,50	0,14
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30		EUR	700.000	0	0	87,964	615.747,16	0,15
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank N.V. MTN 22/27		EUR	900.000	0	0	97,498	877.481,73	0,21
XS2411166973	0,8750 % NN Group N.V. MTN 21/31		EUR	900.000	0	0	88,541	796.864,50	0,19
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.000.000	0	0	98,026	980.257,80	0,24
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27		EUR	800.000	0	0	98,169	785.352,00	0,19
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 25/30		EUR	250.000	250.000	0	101,937	254.841,75	0,06
XS2776001377	3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 24/32		EUR	900.000	0	0	101,172	910.548,99	0,22
FR0013534484	0,1250 % Orange S.A. MTN 20/29		EUR	700.000	0	0	90,504	633.524,71	0,15
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0	96,001	480.005,00	0,12
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	600.000	0	0	98,468	590.809,74	0,14
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	7.100.000	10.100.000	5.900.000	111,527	7.918.424,10	1,89
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	3.600.000	2.600.000	0	99,579	3.584.846,52	0,86
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	900.000	100.000	2.000.000	84,545	760.907,07	0,18
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	5.000.000	0	3.400.000	93,800	4.690.004,50	1,13
FR0000571218	5,5000 % Rep. Frankreich OAT 97/29		EUR	3.400.000	6.300.000	2.900.000	109,813	3.733.633,50	0,90
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	1.000.000	0	0	105,514	1.055.137,90	0,25
XS3081371554	2,6250 % Republik Island MTN 25/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,737	997.374,40	0,24
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	9.500.000	1.800.000	0	106,477	10.115.318,80	2,42

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	5.400.000	0	4.500.000	% 100,215	5.411.590,56	1,30
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	5.300.000	2.500.000	0	% 99,710	5.284.617,81	1,27
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	1.300.000	0	0	% 95,267	1.238.468,66	0,30
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	5.600.000	1.000.000	0	% 91,024	5.097.352,40	1,22
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	4.000.000	0	1.000.000	% 88,553	3.542.100,00	0,85
IT0005542797	3,7000 % Republik Italien B.T.P. 23/30		EUR	2.700.000	1.700.000	0	% 104,600	2.824.211,07	0,68
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	6.500.000	2.200.000	2.400.000	% 108,537	7.054.887,45	1,68
IT0005647265	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 25/32		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 101,724	2.237.932,18	0,54
IT0005631590	3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 102,389	4.095.544,80	0,98
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	200.000	0	0	% 97,961	195.921,80	0,05
XS1713475306	2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30		EUR	1.300.000	0	0	% 101,166	1.315.159,04	0,32
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	800.000	0	0	% 92,360	738.879,28	0,18
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	700.000	0	0	% 85,844	600.907,51	0,14
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 99,717	997.165,00	0,24
SI0002103966	0,2750 % Republik Slowenien Bonds 20/30		EUR	200.000	0	800.000	% 92,340	184.679,28	0,04
XS2170736263	1,1250 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 20/32		EUR	300.000	0	0	% 89,011	267.031,74	0,06
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	500.000	0	0	% 100,199	500.996,90	0,12
XS2472603740	2,1250 % Royal Bank of Canada MTN 22/29		EUR	800.000	0	0	% 98,069	784.553,36	0,19
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	1.500.000	0	0	% 95,786	1.436.784,15	0,35
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	800.000	0	0	% 102,977	823.816,40	0,20
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	900.000	0	0	% 98,568	887.109,57	0,21
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IHS 18/31		EUR	900.000	0	0	% 94,214	847.924,38	0,20
XS2526839506	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/33		EUR	400.000	0	0	% 99,326	397.305,68	0,10
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	% 98,191	392.765,40	0,09
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	0	0	% 94,408	755.266,72	0,18
SK4000017059	1,0000 % Slowakei Anl. 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 92,745	927.450,60	0,22
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	2.000.000	0	0	% 94,735	1.894.691,00	0,46
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Prefer- red MTN 19/29		EUR	1.400.000	0	0	% 92,370	1.293.184,06	0,31
FR0014006UI2	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/26		EUR	1.000.000	0	0	% 97,890	978.897,30	0,24
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	800.000	0	0	% 90,491	723.927,12	0,17
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkre. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/28		EUR	1.000.000	0	0	% 95,610	956.095,50	0,23
XS2820463003	3,0000 % SpareBank 1 Boligkredditt AS MT Mtg. Cov. Bds 24/34		EUR	600.000	0	0	% 100,382	602.292,00	0,14
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkredditt A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	900.000	0	0	% 86,992	782.932,32	0,19
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkredditt A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	900.000	0	0	% 98,605	887.443,47	0,21
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC MTN 22/29		EUR	900.000	0	0	% 100,281	902.527,83	0,22
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	750.000	0	0	% 98,143	736.074,38	0,18
XS2356041165	1,2500 % Stellantis N.V. MTN 21/33		EUR	400.000	0	0	% 81,203	324.810,76	0,08
XS2970728205	4,1250 % Suedzucker Intl Finance B.V. Notes 25/32		EUR	250.000	250.000	0	% 101,848	254.620,18	0,06

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB Non-Pref. MTN 20/30		EUR	950.000	0	0	% 90,587	860.574,03	0,21
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	800.000	0	0	% 99,057	792.457,84	0,19
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	700.000	0	0	% 95,276	666.934,31	0,16
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	450.000	0	0	% 98,252	442.135,04	0,11
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 20/29		EUR	500.000	0	0	% 93,780	468.901,10	0,11
XS2984223102	3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 25/34		EUR	500.000	500.000	0	% 99,495	497.473,20	0,12
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	450.000	0	0	% 95,296	428.833,53	0,10
XS1241581096	1,7500 % TenneT Netherlands B.V. MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0	% 99,219	992.188,10	0,24
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	900.000	0	0	% 101,960	917.643,96	0,22
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	800.000	0	0	% 98,435	787.477,20	0,19
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	0	0	% 99,055	941.022,50	0,23
XS2322254249	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/33		EUR	800.000	0	0	% 85,734	685.875,92	0,16
XS2478272938	1,7500 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 22/32		EUR	600.000	0	0	% 94,331	565.986,12	0,14
XS2461741212	0,8640 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/27		EUR	1.000.000	0	0	% 98,258	982.575,50	0,24
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	950.000	0	0	% 97,981	930.822,83	0,22
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	650.000	0	0	% 97,158	631.527,20	0,15
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	700.000	0	0	% 98,689	690.824,54	0,17
XS2991296752	3,2500 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 25/33		EUR	300.000	300.000	0	% 99,703	299.108,58	0,07
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	500.000	0	0	% 95,746	478.728,10	0,11
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2103 21/31		EUR	700.000	0	0	% 86,974	608.815,62	0,15
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	1.000.000	0	0	% 98,306	983.056,30	0,24
FR0014001ZY9	0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 21/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 76,969	769.686,30	0,18
FR001400YA95	3,3750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 25/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,248	1.012.478,90	0,24
FR0013385473	1,9400 % Veolia Environnement S.A. MTN 18/30		EUR	300.000	0	0	% 96,097	288.291,27	0,07
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	600.000	0	0	% 88,294	529.764,24	0,13
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26		EUR	700.000	0	0	% 100,004	700.025,83	0,17
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	900.000	0	0	% 94,088	846.795,06	0,20
XS2837886287	3,8750 % Volkswagen Financial Services MTN 24/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,161	1.031.606,90	0,25
DE000A19X8A4	1,5000 % Vonovia SE MTN 18/26		EUR	500.000	0	0	% 99,784	498.918,10	0,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								13.671.754,18	3,30
Verzinsliche Wertpapiere								13.671.754,18	3,30
EUR-Anleihen								13.671.754,18	3,30
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	150.000	0	0	% 100,914	151.371,69	0,04
DE000A4DFUFO	3,8750 % Amprium GmbH MTN 25/36		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,774	1.007.738,40	0,24
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	1.100.000	0	0	% 90,662	997.283,10	0,24

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31		EUR	400.000	0	0	99,129	396.515,24	0,10	
ES02136790S7	3,6250 % Bankinter S.A. FLR Bankinter S.A. 25/33		EUR	300.000	300.000	0	100,721	302.163,15	0,07	
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	300.000	0	0	99,812	299.436,51	0,07	
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	2.000.000	0	0	93,408	1.868.161,00	0,45	
XS1196817586	2,2500 % Kinder Morgan Inc. Notes 15/27		EUR	500.000	0	0	99,486	497.429,10	0,12	
XS3000977234	2,6250 % Linde PLC MTN 25/29		EUR	400.000	400.000	0	99,882	399.527,04	0,10	
XS2489982293	3,5560 % Mitsubishi UFJ Finl. Grp Inc. MTN 22/32		EUR	800.000	0	0	101,837	814.698,24	0,20	
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	91,093	910.934,90	0,22	
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/32		EUR	800.000	0	0	104,189	833.512,88	0,20	
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	87,549	875.488,50	0,21	
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	800.000	0	0	86,835	694.679,44	0,17	
XS3077376047	3,2500 % Provinz Quebec MTN 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,169	1.001.689,40	0,24	
XS2838500218	3,3750 % Redeia Corporacion S.A. Bonds 24/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,551	1.005.510,90	0,24	
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	300.000	0	0	95,311	285.932,16	0,07	
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	300.000	0	0	98,126	294.376,95	0,07	
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	300.000	0	0	88,246	264.737,10	0,06	
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl Notes 17/27		EUR	800.000	0	0	96,321	770.568,48	0,19	
Nichtnotierte Wertpapiere								1.150.991,90	0,28	
Verzinsliche Wertpapiere								1.150.991,90	0,28	
EUR-Anleihen								1.150.991,90	0,28	
FR0014003Q41	0,0000 % Danone S.A. MTN 21/25		EUR	500.000	0	0	100,000	500.000,00	0,12	
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 25/32		EUR	650.000	650.000	0	100,153	650.991,90	0,16	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	410.628.346,46	98,62	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte								782.670,00	0,20	
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25	XEUR	EUR	9.600.000				107.100,00	0,03	
	EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 25	XEUR	EUR	18.400.000				481.150,00	0,12	
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25	XEUR	EUR	6.900.000				194.420,00	0,05	
Summe Zins-Derivate							EUR	782.670,00	0,20	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	2.429.942,93			%	100,000	2.429.942,93	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74			%	100,000	4,01	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.543,42			%	100,000	5.184,19	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	74.025,76			%	100,000	63.975,25	0,02
Summe Bankguthaben							EUR	2.499.106,38	0,60	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	2.499.106,38	0,60	
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	2.686.581,48				2.686.581,48	0,65	
	Dividendenansprüche		EUR	16.257,02				16.257,02	0,00	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.443,54			1.443,54	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellung		EUR	149.935,08			149.935,08	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.854.217,12	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-98.259,55			-98.259,55	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-360.730,48			-360.730,48	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-458.990,03	-0,11
Fondsvermögen						EUR	416.305.349,93	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK				4.411.472	

³⁰⁾Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	411.332.730,39
Umlaufende Anteile	4.407.313,672
Anteilwert	93,33

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	4.972.619,56
Umlaufende Anteile	4.158,235
Anteilwert	1.195,85

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.11.2025 oder letztbekannte

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

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

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87640
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93220
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,15710

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch

Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	1.239	25.051
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	47.921	47.921
Finnland				
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	4.217	67.890
Frankreich				
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	3.718	59.862
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	356	5.733
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	427.066	427.066
Niederlande				
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam	STK	14.316	18.551
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK	39.000	39.000
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	944.066	944.066
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	9.888
Spanien				
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	23.968	385.808
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26	EUR	0	1.900.000
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR	0	200.000
XS2830466301	4,1000 % American Tower Corp. Notes 24/34	EUR	0	400.000
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR	0	500.000
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26	EUR	0	700.000
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26	EUR	0	900.000
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR	0	900.000
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35	EUR	0	400.000
DE0001135366	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40	EUR	1.300.000	1.300.000
DE0001102622	2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/29	EUR	3.300.000	3.300.000
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR	0	500.000
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	3.000.000	6.500.000
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25	EUR	0	500.000
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26	EUR	0	1.000.000
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26	EUR	0	1.000.000
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25	EUR	0	250.000
FR0010913749	4,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 10/25	EUR	0	900.000
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26	EUR	0	1.300.000
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26	EUR	0	2.200.000
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27	EUR	0	1.300.000
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30	EUR	0	500.000
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]	EUR	0	1.100.000
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25	EUR	0	1.300.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	0	500.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	700.000
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	300.000
EU000A3K4D09	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/37	EUR	1.800.000	1.800.000
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank MTN 19/29	EUR	0	4.450.000
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25	EUR	0	500.000
XS2809271047	3,8500 % General Mills Inc. Notes 24/34	EUR	0	400.000
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26	EUR	0	1.600.000
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30	EUR	0	400.000
XS2554745708	5,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/33	EUR	0	400.000
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25	EUR	0	1.100.000
ES0000012L29	2,8000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/26	EUR	1.600.000	5.500.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2406890066	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 21/33	EUR	0	300.000
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37	EUR	0	4.000.000
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30	EUR	0	1.000.000
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40	EUR	0	1.000.000
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29	EUR	1.500.000	3.300.000
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26	EUR	0	800.000
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26	EUR	0	4.900.000
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 20/26	EUR	0	500.000
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26	EUR	0	2.300.000
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 17/27	EUR	0	1.200.000
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25	EUR	0	700.000
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26	EUR	0	1.200.000
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26	EUR	0	1.000.000
FR001400HI98	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 23/29	EUR	2.100.000	2.100.000
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	0	200.000
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32	EUR	0	4.600.000
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34	EUR	0	1.600.000
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26	EUR	0	1.300.000
XS2991273462	3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35	EUR	200.000	200.000
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/26	EUR	0	900.000
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25	EUR	0	242.000
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26	EUR	0	700.000
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25	EUR	0	1.300.000
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR	0	1.000.000
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27	EUR	0	1.000.000
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26	EUR	0	1.200.000
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25	EUR	0	300.000
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25	EUR	0	400.000
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25	EUR	0	500.000
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26	EUR	0	600.000
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26	EUR	0	800.000
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34	EUR	0	400.000
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26	EUR	0	2.700.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	344.302	344.302
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25	EUR	0	750.000
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27	EUR	0	500.000
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Spanien				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	5.936	5.936
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25	EUR	0	900.000
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25	EUR	0	500.000
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25	EUR	0	1.300.000
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25	EUR	0	250.000
FR0012695716	0,3980 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 15/25	EUR	0	900.000
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	500.000
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/25	EUR	0	400.000
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25	EUR	0	800.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	0	300.000
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25	EUR	0	800.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25	EUR	0	800.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	188.815	188.815
Geldmarktpapiere				
EUR				
FR0128537182	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/25	EUR	3.400.000	3.400.000
FR0128690650	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/25	EUR	1.500.000	1.500.000
IT0005586349	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 24/25	EUR	1.000.000	1.000.000

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

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: EUR 388.916
 (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 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)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		634.114,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.539.039,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		421.221,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.947.405,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		60.970,22
a) Positive Einlagezinsen	60.970,22	
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		-95.117,03
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-95.117,03	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-59.131,96
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-59.189,15	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	57,19	
10. Sonstige Erträge		955,37
Summe der Erträge		8.449.457,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.812,00
2. Verwaltungsvergütung		-4.652.477,98
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-4.652.477,98	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-6.971,49
Summe der Aufwendungen		-4.663.261,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.786.196,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		24.648.213,82
2. Realisierte Verluste		-10.589.269,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.058.943,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.845.140,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.995.826,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.411.042,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.584.783,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.260.356,71

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,15 % 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 Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		7.639,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.594,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.063,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		59.483,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		731,13
a) Positive Einlagezinsen	731,13	
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		-1.145,93
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-1.145,93	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-713,15
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-713,90	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	0,75	
10. Sonstige Erträge		11,45
Summe der Erträge		101.664,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-45,26
2. Verwaltungsvergütung		-31.111,21
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-31.111,21	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-84,03
Summe der Aufwendungen		-31.240,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		70.424,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		296.155,33
2. Realisierte Verluste		-127.248,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		168.906,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		239.330,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-46.211,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		28.427,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-17.783,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		221.547,40

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % 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 Flexi Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		440.361.075,48
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.692.580,74
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-38.842.708,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.059.342,93	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	12.059.342,93	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.902.051,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.246.587,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.260.356,71
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.995.826,17	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.411.042,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		411.332.730,39

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.751.072,16
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
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		221.547,40
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-46.211,37	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	28.427,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.972.619,56

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	57.276.776,11	13,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.845.140,34	4,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.162.240,88	0,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	61.699.909,55	14,00
III. Gesamtausschüttung	9.259.766,02	2,10
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	9.259.766,02	2,10

Umlaufende Anteile per 30.11.2025: Stück 4.407.314

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

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	239.330,92	57,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbeitrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	239.330,92	57,56

Umlaufende Anteile per 30.11.2026: Stück 4.158

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

Anhang

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,50	3,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,64	0,64	--	--	--	4.000.000 EUR	thesaurierend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird ¹⁾	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte ²⁾	XEUR
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	1,96 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,63 %

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 01.12.2024 bis 30.11.2025 116,77%

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

Das derivatfreie Vergleichsvermögen ist auf Basis der aktuellen Assetallokation definiert. Die Gewichtung der einzelnen Bestandteile in dem Vergleichsvermögen des Hauptfonds (Sondervermögen) erfolgt dynamisch auf Basis der aktuellen Assetallokation. Für Aktien- und/oder Rententeil werden folgende Marktindizes herangezogen:

Rententeil	BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR
Aktienteil	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) 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 Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	93,33 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1.195,85 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	4.407.313,672 STK
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	4.158,235 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,82% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,18% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	1,15 %
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,64 %

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 Flexi Rentenfonds -A-	0,00
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	4.652.477,98 EUR
-------------------------------	------------------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	31.111,21 EUR
---------------------------------	---------------

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

Allianz Flexi Rentenfonds -A-

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

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
------------------	--	--	--

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	CSDR Penalty Ertrag	EUR	625,11
-------------------------------	---------------------	-----	--------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	CSDR Penalty Ertrag	EUR	7,54
---------------------------------	---------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen			
-----------------------	--	--	--

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-6.174,79
-------------------------------	--	-----	-----------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	74,40
---------------------------------	--	-----	-------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
--	--

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	291.032,50 EUR
-------------------------------	----------------

Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	3.322,68 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 Engagement Policy Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Engagement Policy 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 Engagement Policy 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 Engagement Policy Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

Name des Produkts:

Allianz Flexi Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000ZLX6W8S070P45

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 39,71% 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 Flexi Rentenfond (der „Fonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben wurden). Der Fonds erreichte dies wie folgt:

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

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

* vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst

Unternehmens- oder einen staatlichen Emittenten dar.

Zudem hielt der Manager einen Mindestprozentsatz von 2,00 % an nachhaltigen Investitionen und 0,01 % an Taxonomie konformen Investitionen des Nettoinventarwertes des Fonds ein.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Es wurden min. 70,00 % des Nettoinventarwertes in Vermögensgegenstände investiert, die mit einem internen Score bewertet worden sind. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ in den vorvertraglichen Dokumenten beschrieben.

- Es wurden, in Bezug auf bewertete Vermögensgegenstände nur in Emittenten von Schuldtiteln mit einem internen Score von 1 oder höher und in Emittenten von Aktien mit einem internen Score von 2 oder höher investiert.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	11.2025	11.2024	11.2023	11.2022
Nachhaltige Investitionen in % des Nettoinventarwertes des Fonds	39,71%	36,32%	19,57%	21,66%
Investitionen, die mit der EU Taxonomie konform sind in % des Nettoinventarwertes des Fonds	4,46%	2,72%	1,98%	2,52%
Bestätigung, dass min. 70% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert wurden, die mit einem internen Score bewertet worden sind.	Bestätigt			
Bestätigung, dass in Bezug auf bewertete Vermögensgegenstände nur in Emittenten von Schuldtiteln investiert worden ist, die mit einem internen Score von 1 oder höher und nur in Emittenten von Aktien investiert worden ist, die mit einem internen Score von 2 oder höher bewertet worden sind.	Bestätigt			
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.			

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren wurden wie folgt berücksichtigt:

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

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

Im Einzelnen unternahm der Investmentmanager folgende Schritte:

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

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

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

Die Datenerfassung für PAI-Indikatoren war unzureichend. Für die Bewertung der PAI-Indikatoren wurden bei der Anwendung der DNSH-Bewertung gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte verwendet, und zwar für folgende Indikatoren für Unternehmen: Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien, Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, Emissionen in Wasser, Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen

von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für Staaten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird und die von sozialen Verstößen betroffen sind. Im Falle von Projektanleihen konnten entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor "Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren "Öffentliche Verwaltung", " Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung" und "Sozialversicherung" beziehen.

Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2024-30.11.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,71 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 4.750% 01.09.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,05 %	Italien
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,91 %	Deutschland
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,84 %	Niederlande
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,80 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,80 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.750% 25.04.2035	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,77 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350% 01.11.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,67 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.000% 25.11.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,45 %	Frankreich
BANCO SANTANDER SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,34 %	Spanien
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,22 %	Belgien
BUONI POLIENNALI DEL TES 11Y FIX 0.900% 01.04.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,12 %	Italien
KFW FIX 1.375% 07.06.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,11 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.000% 01.02.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,08 %	Italien
EUROPEAN UNION UFA FIX 0.000% 04.07.2031	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	1,07 %	Supranationale

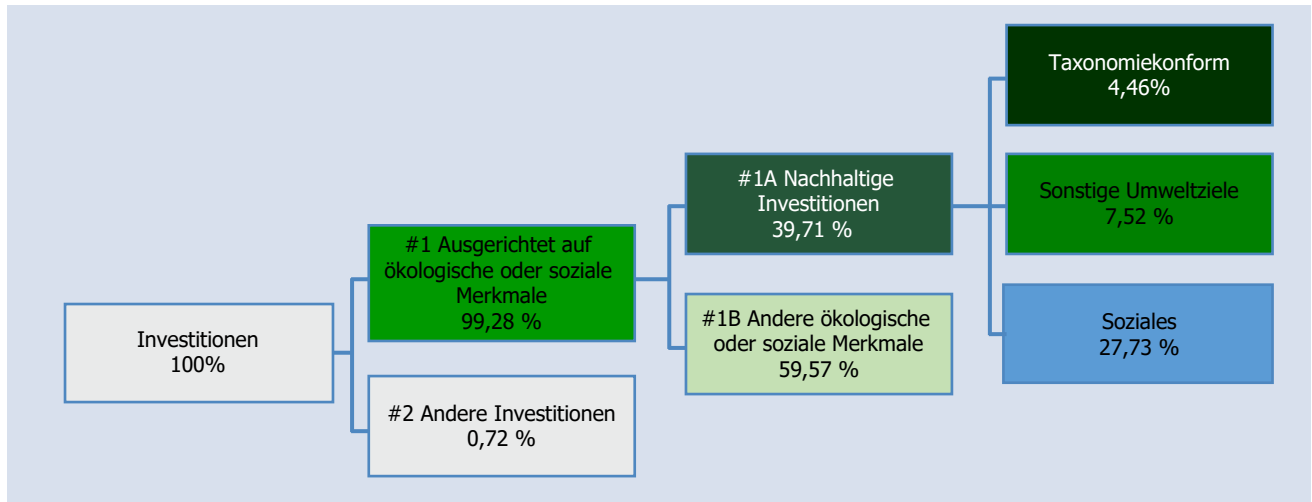


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,57 %
B07	Erzbergbau	0,12 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,45 %

C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	18,03 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,16 %
C11	Getränkeherstellung	0,79 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,26 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,60 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,32 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,58 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,56 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,47 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,17 %
C28	Maschinenbau	2,54 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,27 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	1,23 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,08 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	5,64 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,64 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,51 %
E37	Abwasserentsorgung	0,51 %
F	BAUWERBE/BAU	0,85 %
F42	Tiefbau	0,85 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,22 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,06 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,16 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	0,85 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,25 %
H52	Lagerung sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,60 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,47 %
I55	Beherbergung	0,47 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,00 %
J58	Verlagswesen	1,84 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,36 %
J61	Telekommunikation	2,17 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,63 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	28,72 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25,92 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,11 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,69 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,29 %

L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,29 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,54 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,54 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,08 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,08 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	31,39 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	31,39 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	31,39 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,30 %
Q86	Gesundheitswesen	0,30 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	2,60 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2,60 %
Sonstige	NICHT ZUGEORDNET	-0,07 %



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

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

Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen betrug 34,34 % (berechnet auf Basis eines Look-through-Ansatzes).

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

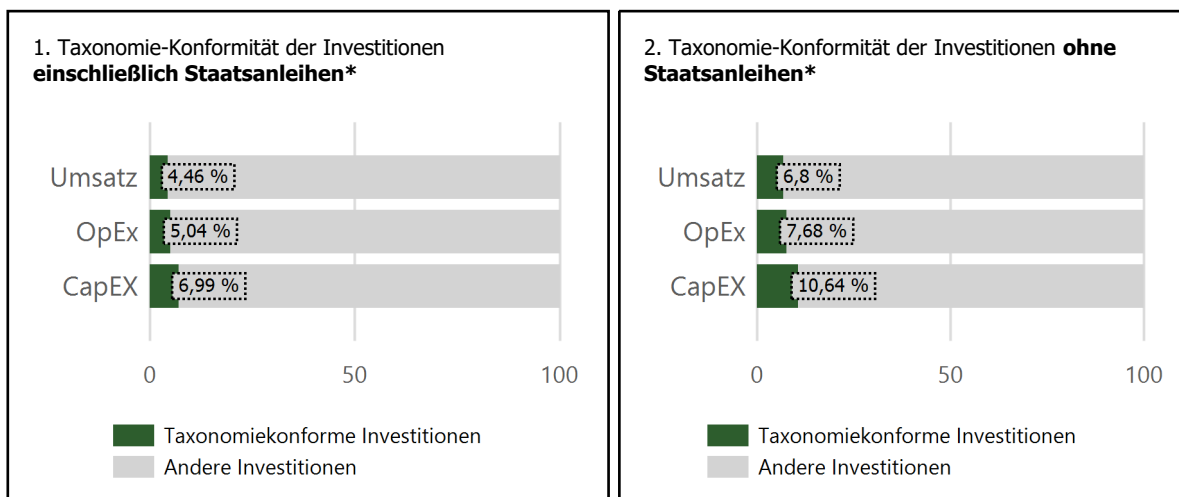
Nein

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

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

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.

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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	4,25 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,07 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,68 %

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	11.2025	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	4,46 %	2,72 %	1,98 %	2,52 %
Capex	6,99 %	4,32 %	3,72 %	0 %
Opex	5,04 %	3,33 %	3,19 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	11.2025	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	6,8 %	4,04 %	3,21 %	4,48 %
Capex	10,64 %	6,41 %	6,04 %	0 %
Opex	7,68 %	4,94 %	5,17 %	0 %

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 7,52%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 27,73%.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

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

Allianz Flexi Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 12. März 2026

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 12. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		75% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 25% MSCI EMU Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	4,14	6,71
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	10,02	15,02
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	13,40	20,32
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	2,93	10,96
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	5,37	15,31
10 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2025	14,27	28,49

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 Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		75% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 25% MSCI EMU Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2024 - 30.11.2025	4,66	6,71
2 Jahre	30.11.2023 - 30.11.2025	11,13	15,02
3 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2025	15,12	20,32
4 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2025	5,02	10,96
5 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2025	8,06	15,31
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2025	20,64	29,01

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.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

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

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

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle

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

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

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

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

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. November 2025

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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