

Industria

Jahresbericht

31. Dezember 2022

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

| | |
|--|----|
| Industria | |
| Tätigkeitsbericht | 1 |
| Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich | 3 |
| Vermögensübersicht zum 31.12.2022 | 4 |
| Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 | 5 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: | 9 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 10 |
| Entwicklung des Sondervermögens 2022 | 11 |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 11 |
| Anhang | 12 |
| Anteilklassen | 12 |
| VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS | 32 |
| Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) | 35 |
| Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) | 36 |
| Ihre Partner | 39 |
| Hinweis für Anleger in der Republik Österreich | 40 |

Industria

Tätigkeitsbericht

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die in Europa ansässig sind. Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erzielen und gleichzeitig Investitionen, die ökologische, soziale und Governance-Merkmale berücksichtigen, zu fördern. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr erfolgten nur begrenzte Umschichtungen im Fonds. Die anfängliche Übergewichtung von Finanztiteln gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe wich einer Untergewichtung, während der Akzent auf dem Gesundheitssektor verstärkt wurde. Beibehalten wurde die deutliche Übergewichtung von Rohstoffwerten ebenso wie die untergewichtete Position im Industriesegment. Im Konsumbereich bestanden weiterhin nur selektive Positionen, allerdings wurde von Anbietern zyklischer Verbrauchsgüter zugunsten von Herstellern aus dem Segment klassischer Konsum umgeschichtet. Beibehalten wurden die leichten Akzente auf Kommunikationsdienstleistern, Versorgern und Energiewerten. In geringem Umfang bestand weiterhin eine Beteiligung an einem Investmentfonds, der auf europäische Aktien mit niedriger bis mittlerer Börsenkaptalisierung spezialisiert ist. Die Liquiditätsquote erhöhte sich per saldo etwas, blieb aber auf moderatem Niveau.

Im Zuge der Umschichtungen auf der Einzeltitelebene erhöhte sich die dominierende Position in britischen Aktien weiter. Dagegen ging vor allem der Anteil französischer Titel zurück, so dass diese zuletzt merklich unterrepräsentiert waren. Kräftig ausgebaut wurde die Position in schweizerischen Unternehmen, jedoch blieben diese ebenso untergewichtet wie deutsche Firmen. Die moderaten Akzente auf den skandinavischen Märkten wurden dem Grundsatz nach beibehalten.

Mit seiner Anlagestruktur verlor der Fonds stark an Wert und blieb dabei hinter seinem Vergleichsindex MSCI Europe zurück. Das absolute Ergebnis spiegelte den Kurseinbruch am europäischen Aktienmarkt wider, der aus der beschleunigten Teuerung insbesondere im Energiebereich, einer strafferen Geldpolitik in den entwickelten Staaten sowie geopolitischen Krisen und Rezessionsorgen resultierte. Der Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex ergab sich hauptsächlich aus aktiven Einzelpositionen in den Branchen Kommunikationsdienste und Zyklischer Konsum. Dem standen nur geringere Mehrträge aus Positionierungen in anderen Segmenten gegenüber. Speziell die Titelauswahl im Gesundheitsbereich und die Untergewichtung der Bereiche Industrie und Zyklischer Konsum er-

wiesen sich als vorteilhaft. Unter Berücksichtigung von Kosten verblieb ein merklicher Minderertrag gegenüber dem MSCI Europe.

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) -10,70 % und für die Anteilklasse P (EUR) -9,97 %. Für den Vergleichsindex MSCI Europe Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum -9,49 %.

Die Covid-19 Pandemie führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen des Angriffs auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

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 Industria hat im Berichtszeitraum ein hohes 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 Industria war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

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

Das Sondervermögen Industria 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 mo-

deraten 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 Industria war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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.

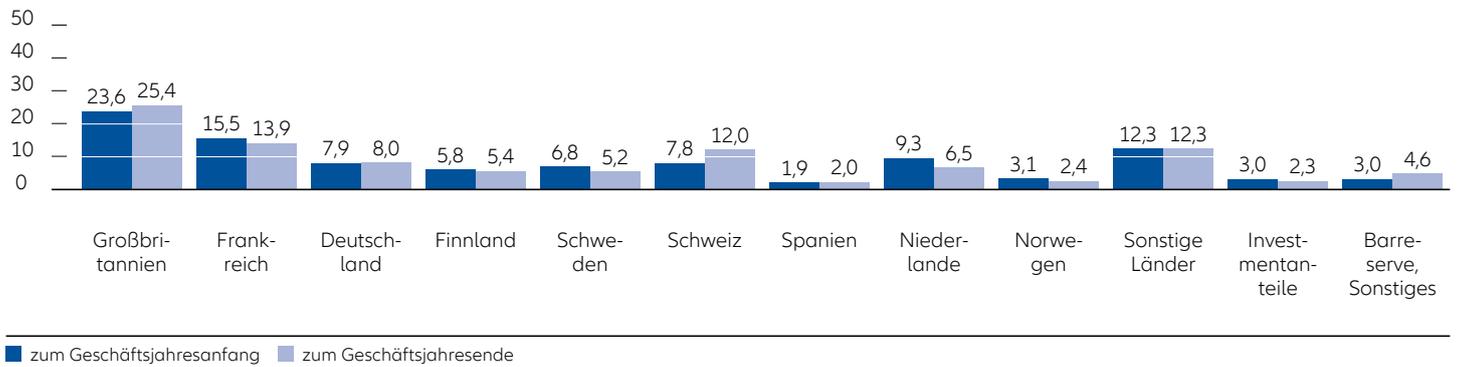
Das Sondervermögen Industria war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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 die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondsvermögen in Mio. EUR | | | | | |
| - Anteilklasse A (EUR) | WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021 | 1.460,2 | 1.669,5 | 1.458,2 | 1.263,1 |
| - Anteilklasse P (EUR) | WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423 | 20,8 | 24,3 | 20,7 | 17,6 |
| Anteilwert in EUR | | | | | |
| - Anteilklasse A (EUR) | WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021 | 129,18 | 146,76 | 124,57 | 105,45 |
| - Anteilklasse P (EUR) | WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423 | 1.721,63 | 1.964,62 | 1.648,82 | 1.409,99 |

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

| Gliederung nach Anlagenart - Land | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|-------------------------|------------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 1.379.982.032,45 | 93,19 |
| Deutschland | 118.757.083,81 | 8,02 |
| Frankreich | 205.381.546,66 | 13,88 |
| Niederlande | 95.924.558,31 | 6,48 |
| Irland | 33.471.737,60 | 2,26 |
| Dänemark | 86.018.475,39 | 5,79 |
| Portugal | 46.030.229,57 | 3,11 |
| Spanien | 29.746.666,61 | 2,01 |
| Belgien | 17.229.041,92 | 1,16 |
| Norwegen | 35.921.083,79 | 2,43 |
| Schweden | 76.972.357,43 | 5,20 |
| Finnland | 80.316.368,30 | 5,42 |
| Schweiz | 178.159.936,26 | 12,03 |
| Großbritannien | 376.052.946,80 | 25,40 |
| 2. Investmentanteile | 33.939.917,51 | 2,29 |
| Luxemburg | 33.939.917,51 | 2,29 |
| 3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds | 67.058.406,23 | 4,53 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.919.460,34 | 0,12 |
| II. Verbindlichkeiten | -1.936.828,92 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 1.480.962.987,61 | 100,00 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

| Gliederung nach Anlagenart - Währung | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|-------------------------|------------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 1.379.982.032,45 | 93,19 |
| CHF | 178.159.936,26 | 12,03 |
| DKK | 86.018.475,39 | 5,79 |
| EUR | 626.857.232,78 | 42,34 |
| GBP | 376.052.946,80 | 25,40 |
| NOK | 35.921.083,79 | 2,43 |
| SEK | 76.972.357,43 | 5,20 |
| 2. Investmentanteile | 33.939.917,51 | 2,29 |
| EUR | 33.939.917,51 | 2,29 |
| 3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds | 67.058.406,23 | 4,53 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.919.460,34 | 0,12 |
| II. Verbindlichkeiten | -1.936.828,92 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 1.480.962.987,61 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--|-------|---------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-------------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 1.379.982.032,45 | 93,19 |
| Aktien | | | | | | | | 1.379.982.032,45 | 93,19 |
| Deutschland | | | | | | | | 118.757.083,81 | 8,02 |
| DE0008404005 | Allianz SE vink.Namens-Aktien | | STK | 185.858 | 0 | 0 EUR | 202,150 | 37.571.194,70 | 2,54 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien | | STK | 363.307 | 0 | 103.192 EUR | 26,190 | 9.515.010,33 | 0,64 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien | | STK | 107.782 | 0 | 0 EUR | 304,200 | 32.787.284,40 | 2,21 |
| DE0007236101 | Siemens AG Namens-Aktien | | STK | 298.691 | 42.600 | 0 EUR | 130,180 | 38.883.594,38 | 2,63 |
| Frankreich | | | | | | | | 205.381.546,66 | 13,88 |
| FR0010313833 | Arkema S.A. Actions au Porteur | | STK | 194.300 | 52.200 | 0 EUR | 85,160 | 16.546.588,00 | 1,12 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. Actions Port. | | STK | 539.385 | 160.500 | 0 EUR | 90,580 | 48.857.493,30 | 3,30 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE Actions Port. | | STK | 250.942 | 0 | 0 EUR | 132,680 | 33.294.984,56 | 2,25 |
| FR0010411983 | SCOR SE Actions au Porteur | | STK | 1.204.887 | 0 | 0 EUR | 21,600 | 26.025.559,20 | 1,76 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE Actions au Porteur | | STK | 882.318 | 0 | 250.976 EUR | 59,100 | 52.144.993,80 | 3,52 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur | | STK | 553.912 | 0 | 0 EUR | 24,230 | 13.421.287,76 | 0,91 |
| FR0011981968 | Worldline S.A. Actions Port. | | STK | 412.538 | 0 | 221.800 EUR | 36,580 | 15.090.640,04 | 1,02 |
| Niederlande | | | | | | | | 95.924.558,31 | 6,48 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. Aandelen op naam | | STK | 73.300 | 0 | 0 EUR | 512,300 | 37.551.590,00 | 2,54 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. Aandelen op naam | | STK | 2.435.361 | 0 | 754.400 EUR | 11,438 | 27.855.659,12 | 1,88 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder | | STK | 916.711 | 197.300 | 0 EUR | 33,290 | 30.517.309,19 | 2,06 |
| Irland | | | | | | | | 33.471.737,60 | 2,26 |
| IE0004906560 | Kerry Group PLC Reg.Shares A | | STK | 393.230 | 0 | 0 EUR | 85,120 | 33.471.737,60 | 2,26 |
| Dänemark | | | | | | | | 86.018.475,39 | 5,79 |
| DK0015998017 | Bavarian Nordic DK 10 Navne-Aktier | | STK | 358.116 | 70.300 | 256.200 DKK | 216,800 | 10.440.404,87 | 0,70 |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B | | STK | 596.321 | 0 | 151.500 DKK | 942,500 | 75.578.070,52 | 5,09 |
| Portugal | | | | | | | | 46.030.229,57 | 3,11 |
| PTEDP0AM0009 | EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. | | STK | 9.802.008 | 0 | 0 EUR | 4,696 | 46.030.229,57 | 3,11 |
| Spanien | | | | | | | | 29.746.666,61 | 2,01 |
| ES0118900010 | Ferrovial S.A. Acciones Port. | | STK | 1.205.783 | 34.615,79 | 1,525 EUR | 24,670 | 29.746.666,61 | 2,01 |
| Belgien | | | | | | | | 17.229.041,92 | 1,16 |
| BE0003565737 | KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port. | | STK | 286.387 | 0 | 0 EUR | 60,160 | 17.229.041,92 | 1,16 |
| Norwegen | | | | | | | | 35.921.083,79 | 2,43 |
| NO0003053605 | Storebrand ASA Navne-Aksjer | | STK | 4.424.639 | 0 | 1.599.400 NOK | 85,420 | 35.921.083,79 | 2,43 |
| Schweden | | | | | | | | 76.972.357,43 | 5,20 |
| SE0017486889 | Atlas Copco AB Namn-Aktier A | | STK | 1.007.600 | 1.007.600 | 0 SEK | 124,680 | 11.284.251,15 | 0,76 |
| SE0017768716 | Boliden AB Namn-Aktier | | STK | 940.223 | 940.223 | 0 SEK | 399,850 | 33.768.810,43 | 2,28 |
| SE0000667891 | Sandvik AB Namn-Aktier | | STK | 1.859.537 | 0 | 0 SEK | 191,100 | 31.919.295,85 | 2,16 |
| Finnland | | | | | | | | 80.316.368,30 | 5,42 |
| FI0009013296 | Neste Oyj Reg.Shs | | STK | 434.260 | 0 | 0 EUR | 43,620 | 18.942.421,20 | 1,28 |
| FI0009005961 | Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R | | STK | 2.318.678 | 0 | 257.400 EUR | 13,305 | 30.850.010,79 | 2,08 |
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corp. Reg.Shares | | STK | 866.911 | 0 | 271.220 EUR | 35,210 | 30.523.936,31 | 2,06 |
| Schweiz | | | | | | | | 178.159.936,26 | 12,03 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. Namens-Aktien | | STK | 390.220 | 276.220 | 0 CHF | 58,000 | 22.952.953,70 | 1,55 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. Namens-Aktien | | STK | 513.000 | 513.000 | 0 CHF | 107,860 | 56.114.984,03 | 3,79 |
| CH0012005267 | Novartis AG Namens-Aktien | | STK | 368.600 | 38.000 | 0 CHF | 84,520 | 31.594.819,74 | 2,13 |
| CH0435377954 | SIG Group AG Namens-Aktien | | STK | 919.809 | 150.609 | 0 CHF | 20,460 | 19.085.535,36 | 1,29 |
| CH0418792922 | Sika AG Namens-Aktien | | STK | 157.757 | 15.800 | 0 CHF | 225,000 | 35.997.489,99 | 2,43 |
| CH0244767585 | UBS Group AG Namens-Aktien | | STK | 708.800 | 708.800 | 0 CHF | 17,270 | 12.414.153,44 | 0,84 |
| Großbritannien | | | | | | | | 376.052.946,80 | 25,40 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC Reg.Shares | | STK | 493.099 | 0 | 0 GBP | 112,960 | 62.949.045,65 | 4,25 |
| GB00BVYVFW23 | Auto Trader Group PLC Reg.Shares | | STK | 4.805.430 | 847.100 | 0 GBP | 5,222 | 28.359.558,64 | 1,91 |
| GB00BN44P254 | Baltic Classifieds Group PLC Reg.Shares | | STK | 8.481.104 | 0 | 1.148.100 GBP | 1,388 | 13.303.692,55 | 0,90 |
| GB0030913577 | BT Group PLC Reg.Shares | | STK | 16.754.300 | 4.390.400 | 1.877.200 GBP | 1,141 | 21.594.936,03 | 1,46 |
| GB0033195214 | Kingfisher PLC Reg.Shares | | STK | 7.617.508 | 0 | 1.028.400 GBP | 2,370 | 20.402.886,32 | 1,38 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares | | STK | 46.575.700 | 6.869.000 | 0 GBP | 0,459 | 24.133.987,06 | 1,63 |
| GB00BG11K365 | Redrow PLC Reg.Shares | | STK | 3.341.518 | 0 | 504.300 GBP | 4,628 | 17.477.024,69 | 1,18 |
| GB0007188757 | Rio Tinto PLC Reg.Shares | | STK | 517.273 | 0 | 0 GBP | 58,310 | 34.087.346,59 | 2,30 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC Reg.Shares Cl. | | STK | 991.900 | 991.900 | 0 GBP | 23,330 | 26.152.485,73 | 1,77 |
| GB0007908733 | SSE PLC Shares | | STK | 2.490.641 | 229.200 | 0 GBP | 17,190 | 48.385.736,33 | 3,27 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC Reg.Shares | | STK | 701.659 | 0 | 0 GBP | 41,935 | 33.253.173,05 | 2,25 |
| GB00BYVBMN78 | Urban Logistics REIT PLC Reg.Shares | | STK | 8.258.788 | 0 | 0 GBP | 1,360 | 12.693.622,29 | 0,86 |
| GB00B1KJJ408 | Whitbread PLC Reg.Shares | | STK | 726.679 | 130.400 | 0 GBP | 26,010 | 21.360.593,08 | 1,44 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC Reg.Shares | | STK | 1.281.800 | 1.281.800 | 0 GBP | 8,214 | 11.898.858,79 | 0,80 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 33.939.917,51 | 2,29 |
| KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 33.939.917,51 | 2,29 |

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 31.12.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|---|-------|---------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------|-------------------------|----------------------|
| | | | | | | | | 33.939.917,51 | 2,29 |
| Luxemburg LU0986130051 | AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I | | ANT | 25.365,967 | 0 | 0 EUR | 1.338,010 | 33.939.917,51 | 2,29 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 1.413.921.949,96 | 95,48 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| | State Street Bank International GmbH | | EUR | 60.466.978,45 | | % | 100,000 | 60.466.978,45 | 4,08 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | State Street Bank International GmbH | | DKK | 220.669,13 | | % | 100,000 | 29.673,99 | 0,00 |
| | State Street Bank International GmbH | | NOK | 5.839.903,67 | | % | 100,000 | 555.031,59 | 0,04 |
| | State Street Bank International GmbH | | SEK | 14,44 | | % | 100,000 | 1,30 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | State Street Bank International GmbH | | GBP | 5.315.046,79 | | % | 100,000 | 6.006.720,68 | 0,41 |
| | State Street Bank International GmbH | | USD | 0,23 | | % | 100,000 | 0,22 | 0,00 |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | EUR | 67.058.406,23 | 4,53 |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾ | | | | | | | EUR | 67.058.406,23 | 4,53 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 505.238,59 | | | | 505.238,59 | 0,03 |
| | Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | EUR | 37.077,73 | | | | 37.077,73 | 0,00 |
| | Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung | | EUR | 1.377.144,02 | | | | 1.377.144,02 | 0,09 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.919.460,34 | 0,12 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | EUR | -10.933,73 | | | | -10.933,73 | 0,00 |
| | Kostenabgrenzung | | EUR | -1.925.895,19 | | | | -1.925.895,19 | -0,13 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -1.936.828,92 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 1.480.962.987,61 | 100,00 |
| Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen | | | | | | | STK | 11.315.800 | |

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

| Gattungsbezeichnung | gesamt |
|--|-------------------|
| Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen: | EUR 84.932.278,20 |

Industria A (EUR)

| | |
|--------------------|------------------|
| ISIN | DE0008475021 |
| Fondsvermögen | 1.460.161.623,67 |
| Umlaufende Anteile | 11.303.717,167 |
| Anteilwert | 129,18 |

Industria P (EUR)

| | |
|--------------------|---------------|
| ISIN | DE0009797423 |
| Fondsvermögen | 20.801.363,95 |
| Umlaufende Anteile | 12.082,347 |
| Anteilwert | 1.721,63 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2022 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

| | | | |
|-----------------------|-------|--------------|----------|
| Großbritannien, Pfund | (GBP) | 1 Euro = GBP | 0,88485 |
| Dänemark, Kronen | (DKK) | 1 Euro = DKK | 7,43645 |
| Norwegen, Kronen | (NOK) | 1 Euro = NOK | 10,52175 |
| Schweden, Kronen | (SEK) | 1 Euro = SEK | 11,13300 |
| Schweiz, Franken | (CHF) | 1 Euro = CHF | 0,98605 |
| USA, Dollar | (USD) | 1 Euro = USD | 1,06675 |

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 | | | | |
| DE0006062144 | Covestro AG Inhaber-Aktien | STK | 0 | 228.137 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000045072 | Crédit Agricole S.A. Actions Port. | STK | 0 | 1.378.300 |
| FR0014008VX5 | EuroAPI SAS Actions Nom. | STK | 17.808,043 | 17.808,043 |
| FR0000121147 | Faurecia SE Actions Port. | STK | 0 | 426.835 |
| Großbritannien | | | | |
| GB0032089863 | NEXT PLC Reg.Shares | STK | 0 | 200.052 |
| Niederlande | | | | |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder | STK | 0 | 1.019.111 |
| Schweden | | | | |
| SE0017615644 | Alleima AB Namn-Aktier | STK | 371.907,4 | 371.907,4 |
| SE0018012494 | Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B | STK | 1.778.480 | 1.778.480 |
| Schweiz | | | | |
| CH0126881561 | Swiss Re AG Namens-Aktien | STK | 0 | 312.703 |
| Anderere Wertpapiere | | | | |
| Spanien | | | | |
| ES06189009J3 | Ferrovial S.A. Anrechte | STK | 1.171.168 | 1.171.168 |
| ES06189009K1 | Ferrovial S.A. Anrechte | STK | 1.184.629 | 1.184.629 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Großbritannien | | | | |
| GB00BJ05QC14 | Actual Experience PLC Reg.Shares | STK | 0 | 1.790.705 |
| Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein) | | | | |
| Aktien | | | | |
| Schweden | | | | |
| SE0011166610 | Atlas Copco AB Namn-Aktier A | STK | 0 | 251.900 |
| SE0017486863 | Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) | STK | 251.900 | 251.900 |
| SE0015811559 | Boliden AB Namn-Aktier | STK | 0 | 1.039.123 |
| SE0017768724 | Boliden AB Reg. Redemption Shares | STK | 940.223 | 940.223 |
| SE0000412371 | Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B | STK | 0 | 2.030.080 |
| SE0018012528 | Modern Times Group MTG AB Reg.Redemption Shares | STK | 1.778.480 | 1.778.480 |
| Spanien | | | | |
| ES0118900184 | Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.05/22 | STK | 13.461,701 | 13.461,701 |
| ES0118900192 | Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.11/22 | STK | 21.154,089 | 21.154,089 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Industria A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022

(einschließlich Ertragsausgleich)

| | EUR | EUR |
|---|----------------|------------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | | 4.465.548,45 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 49.409.578,06 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -273.080,41 |
| a) Negative Einlagezinsen | -290.011,26 | |
| b) Positive Einlagezinsen | 16.930,85 | |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 576.988,59 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 |
| 9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | | -669.831,98 |
| a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge | -669.831,98 | |
| b) Abzug ausländischer Quellensteuer | | -4.610.425,38 |
| a) aus Dividenden ausländischer Aussteller | -4.610.425,38 | |
| 10. Sonstige Erträge | | 743.772,59 |
| Summe der Erträge | | 49.642.549,92 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -0,12 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -24.107.218,61 |
| a) Pauschalvergütung ¹⁾ | -24.107.218,61 | |
| b) Performanceabhängige Verwaltungsvergütung | | 0,00 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -43.634,98 |
| Summe der Aufwendungen | | -24.150.853,71 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 25.491.696,21 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 29.526.240,11 |
| 2. Realisierte Verluste | | -55.000.990,06 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | -25.474.749,95 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 16.946,26 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -131.285.190,55 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -47.185.356,27 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -178.470.546,82 |
| jahres | | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -178.453.600,56 |

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

Anteilklasse: Industria P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022

(einschließlich Ertragsausgleich)

| | EUR | EUR |
|---|-------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | | 63.442,15 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 701.303,42 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -3.880,59 |
| a) Negative Einlagezinsen | -4.121,55 | |
| b) Positive Einlagezinsen | 240,96 | |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 8.217,14 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 |
| 9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | | -9.516,32 |
| a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge | -9.516,32 | |
| b) Abzug ausländischer Quellensteuer | | -65.407,59 |
| a) aus Dividenden ausländischer Aussteller | -65.407,59 | |
| 10. Sonstige Erträge | | 10.578,25 |
| Summe der Erträge | | 704.736,46 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -180.633,08 |
| a) Pauschalvergütung ¹⁾ | -180.633,08 | |
| b) Performanceabhängige Verwaltungsvergütung | | 0,00 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -619,92 |
| Summe der Aufwendungen | | -181.253,00 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 523.483,46 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 420.024,27 |
| 2. Realisierte Verluste | | -782.479,58 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | -362.455,31 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 161.028,15 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -1.900.543,38 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -684.338,83 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.584.882,21 |
| jahres | | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.423.854,06 |

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,88 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,88 % 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 2022
Anteilklasse: Industria A (EUR)

| | EUR | EUR |
|--|-----------------|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 1.669.484.164,87 |
| 1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr | | -20.033.596,96 |
| 2. Zwischenausschüttung(en) | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | -10.956.292,12 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 30.790.411,03 | |
| davon aus Anteilschein-Verkäufen | 30.790.411,03 | |
| davon aus Verschmelzung | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -41.746.703,15 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 120.948,44 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -178.453.600,56 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -131.285.190,55 | |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -47.185.356,27 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 1.460.161.623,67 |

Anteilklasse: Industria P (EUR)

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 24.282.709,04 |
| 1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr | | -544.781,17 |
| 2. Zwischenausschüttung(en) | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | -510.288,53 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 89.395,16 | |
| davon aus Anteilschein-Verkäufen | 89.395,16 | |
| davon aus Verschmelzung | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -599.683,69 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -2.421,33 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.423.854,06 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.900.543,38 | |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -684.338,83 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 20.801.363,95 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Anteilklasse: Industria A (EUR)

| Berechnung der Ausschüttung | insgesamt EUR | je Anteil EUR ^{*)} |
|---|----------------------|-----------------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 248.843.897,30 | 22,01 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 16.946,26 | 0,00 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 3.838.050,53 | 0,34 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 219.024.243,55 | 19,38 |
| III. Gesamtausschüttung | 25.998.549,48 | 2,30 |
| 1. Zwischenausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | 25.998.549,48 | 2,30 |

Umlaufende Anteile per 31.12.2022: Stück 11.303.717

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

Anteilklasse: Industria P (EUR)

| Berechnung der Ausschüttung | insgesamt EUR | je Anteil EUR ^{*)} |
|---|-------------------|-----------------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 3.560.576,80 | 294,69 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 161.028,15 | 13,33 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 77.916,97 | 6,45 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 3.120.204,59 | 258,24 |
| III. Gesamtausschüttung | 523.483,39 | 43,33 |
| 1. Zwischenausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | 523.483,39 | 43,33 |

Umlaufende Anteile per 31.12.2022: Stück 12.082

^{*)} 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 | 1,65 | 1,65 | 5,00 | 5,00 | -- | -- | ausschüttend |
| P | EUR | 0,88 | 0,88 | -- | -- | -- | 3.000.000 EUR | ausschüttend |

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

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

| | |
|---|---|
| Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird | - |
| Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte | - |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | - |
| davon: | |
| Bankguthaben | - |
| Schuldverschreibungen | - |
| Aktien | - |

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 derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 5,90 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 8,70 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 7,41 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022 94,68 %

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 MSCI EUROPE 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 | |
| Industria -A- | - |
| Industria -P- | - |

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

| | |
|--------------------|--------------------|
| Anteilwert | |
| Industria -A- | 129,18 EUR |
| Industria -P- | 1.721,63 EUR |
| Umlaufende Anteile | |
| Industria -A- | 11.303.717,167 STK |
| Industria -P- | 12.082,347 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 Rückzahlungsbeitrag 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 angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie und aus dem Russland-Ukraine-Krieg herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 95,48% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 4,52% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)

| | |
|---------------|--------|
| Industria -A- | 1,63 % |
| Industria -P- | 0,86 % |

Die Total Expense Ratio (TER) 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, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

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

| | |
|---------------|------|
| Industria -A- | 0,00 |
| Industria -P- | 0,00 |

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

| | |
|---------------|---|
| Industria -A- | - |
| Industria -P- | - |

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

| | |
|---------------|-------------------|
| Industria -A- | 24.107.218,61 EUR |
| Industria -P- | 180.633,08 EUR |

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

Industria -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.

Industria -P-

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| | |
|--|-------------|
| AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I | 0,88 % p.a. |
|--|-------------|

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | | |
|-----------------------|--|-----|------------|
| Sonstige Erträge | | | |
| Industria -A- | Quellensteuerrückvergütung | EUR | 508.216,36 |
| Industria -P- | Quellensteuerrückvergütung | EUR | 7.208,91 |
| Sonstige Aufwendungen | | | |
| Industria -A- | Gebühren für Quellensteuerrückerstattung | EUR | -37.314,48 |
| Industria -P- | Gebühren für Quellensteuerrückerstattung | EUR | -530,04 |

| | |
|--|----------------|
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt | |
| Industria -A- | 423.587,58 EUR |
| Industria -P- | 6.101,98 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 (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2022

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2022)

Anzahl Mitarbeiter 1.710

| | | davon Risk Taker | davon Geschäftsleiter | davon andere Risk Taker | davon mit Kontrollfunktion | davon mit gleichem Einkommen |
|--------------------|-------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Fixe Vergütung | 174.302.493 | 7.269.792 | 985.960 | 2.207.677 | 390.480 | 3.685.675 |
| Variable Vergütung | 121.033.472 | 16.763.831 | 1.483.410 | 4.459.440 | 377.612 | 10.443.368 |
| Gesamtvergütung | 295.335.965 | 24.033.623 | 2.469.370 | 6.667.117 | 768.092 | 14.129.043 |

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

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.

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

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

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

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

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

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

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Name des Produkts:

Industria

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299007TA5NYYK85LG87

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 45,94% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Der Industria (der „Fonds“) bewarb im Rahmen der Climate Engagement with Outcome Strategy (CEWO-Strategie) die Umstellung der 10 Emittenten mit den größten CO2-Emissionen auf kohlenstoffarmes Wirtschaften.

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

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

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

☛ **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Rücklaufquote (Unternehmen, die den Engagementfragebogen beantwortet haben) des Engagements bei den 13 Emittenten mit den höchsten CO₂-Emissionen betrug 100 % (die 10 Emittenten mit den höchsten CO₂-Emissionen werden periodisch ermittelt. Über die beiden Stichtage Q4/2020 und Q1/2022 hinweg ergaben sich 13 Emittenten).
- Die Veränderung des CO₂-Fußabdrucks der 11 (für welche die relevanten Informationen vollständig für die Basis- und Referenzjahre vorliegen) von 13 Emittenten mit den höchsten CO₂-Emissionen im Vergleich zum Basisjahr betrug -13,0 % (CO₂-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021).
- Im Falle der Investitionen in staatlichen Emittenten, haben alle staatlichen Emittenten ein SRI-Rating erhalten.
- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:
 - Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
 - Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.

Direktinvestitionen in staatliche Emittenten, die einen unzureichenden Freedom House Index aufweisen, wurden ausgeschlossen.

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

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

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

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

Zur Berechnung des positiven Beitrags auf Ebene des Fonds wurde der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, sofern der Emittent die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, „DNSH“) und einer guten Unternehmensführung erfüllt hat, und in einem zweiten Schritt wurde eine vermögensgewichtete Aggregation vorgenommen. Darüber hinaus wurde bei bestimmten Arten von Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beigetragen haben, so berücksichtigt, dass die Gesamtanlage zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese wurden eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten durchgeführt.

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

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

• **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

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.

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

- *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 nachhaltige Mindestausschlussliste des Investmentmanagers hat Unternehmen aufgrund ihrer Beteiligung an umstrittenen Praktiken, die gegen internationale Normen verstoßen, herausgefiltert. Der zentrale normative Rahmen bestand aus den Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Wertpapiere von Emittenten, die in erheblichem Maß gegen diese Rahmenbedingungen verstießen, wurden aus dem Anlageuniversum entfernt.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren. Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt.

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

Darüber hinaus wurden PAI-Indikatoren im Zusammenhang mit Treibhausgasemissionen berücksichtigt, indem der Investment Manager die größten CO2-Emittenten eines Portfolios identifiziert und diese gemäß der CEWO-Strategie behandelt.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

Anwendbar auf Unternehmensemittenten:

- Treibhausgasemissionen
- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-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 Abfälle
- Verstoß gegen die UN Global Compact-Grundsätze
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact-Grundsätze
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen

Anwendbar auf staatliche und supranationale Emittenten:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022-31.12.2022

| Größte Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--------------------|---|-------------------------|---------------------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,73% | Dänemark |
| ASTRAZENECA PLC | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,15% | Vereinigtes Königreich |
| TOTALENERGIES SE | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,26% | Frankreich |

| | | | |
|--------------------------------|---|-------|---------------------------|
| NESTLE SA-REG | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,11% | USA |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | ENERGIEVERSORGUNG | 3,07% | Portugal |
| SSE PLC | ENERGIEVERSORGUNG | 3,06% | Vereinigtes Königreich |
| SANOFI | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,86% | Frankreich |
| ASML HOLDING NV | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,53% | Niederlande |
| KERRY GROUP PLC-A | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,50% | Irland |
| ALLIANZ EUR MID CAP EQ-I | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,49% | Luxemburg |
| STORA ENSO OYJ-R SHS EUR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,43% | Finnland |
| SIKA AG-REG | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,43% | Schweiz |
| ALLIANZ SE-REG | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,43% | Deutschland |
| BOLIDEN AB | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,40% | Schweden |
| STOREBRAND ASA | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,38% | Norwegen |



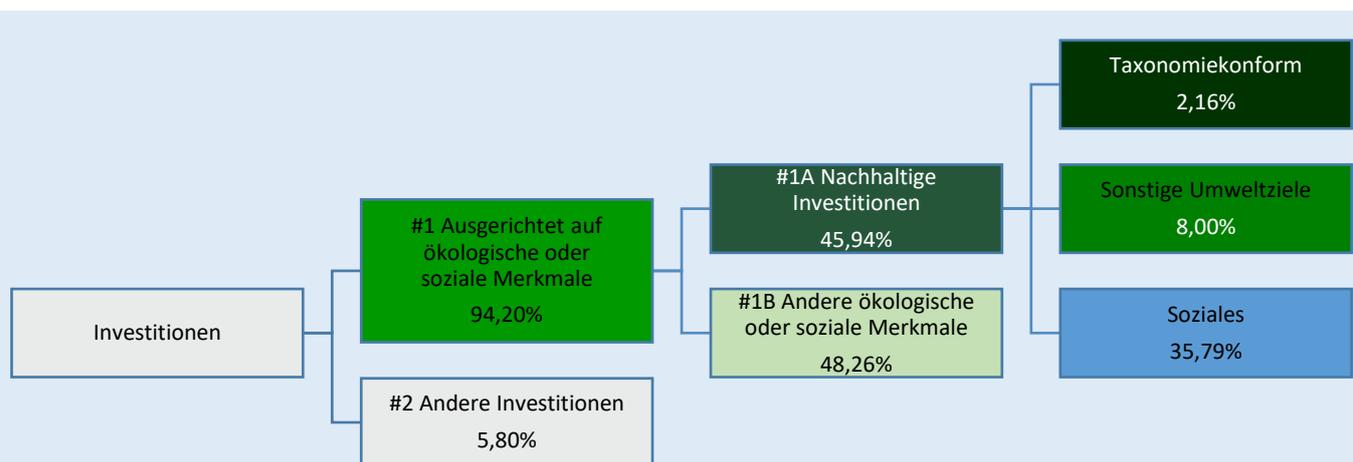
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen

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

🌱 In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

| NACE-Code | Sektor und Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|-----------|---|-------------------------|
| B | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,13% |
| B06 | Gewinnung von Erdöl und Erdgas | 1,77% |
| B07 | Erzbergbau | 2,30% |
| B08 | Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau | 0,03% |
| B09 | Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden | 0,03% |
| C | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 54,87% |
| C10 | Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln | 2,36% |
| C11 | Getränkeherstellung | 3,79% |
| C14 | Herstellung von Bekleidung | 0,06% |
| C17 | Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus | 5,55% |
| C19 | Kokerei und Mineralölverarbeitung | 4,80% |

| | | |
|-----------|---|---------------|
| C20 | Herstellung von chemischen Erzeugnissen | 5,89% |
| C21 | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 15,58% |
| C22 | Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren | 0,03% |
| C23 | Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden | 0,03% |
| C24 | Metallerzeugung und -bearbeitung | 2,40% |
| C25 | Herstellung von Metallerzeugnissen | 0,06% |
| C26 | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen | 3,78% |
| C27 | Herstellung von elektrischen Ausrüstungen | 2,28% |
| C28 | Maschinenbau | 8,18% |
| C32 | Herstellung von sonstigen Waren | 0,08% |
| D | ENERGIEVERSORGUNG | 6,48% |
| D35 | Energieversorgung | 6,48% |
| E | WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | 0,91% |
| E37 | Abwasserentsorgung | 0,91% |
| F | BAUWERBE/BAU | 3,25% |
| F41 | Hochbau | 1,18% |
| F42 | Tiefbau | 2,07% |
| G | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 1,49% |
| G46 | Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern) | 0,06% |
| G47 | Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) | 1,43% |
| I | GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE | 1,50% |
| I56 | Gastronomie | 1,50% |
| J | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,45% |
| J58 | Verlagswesen | 1,99% |
| J61 | Telekommunikation | 0,04% |
| J62 | Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie | 1,51% |
| J63 | Informationsdienstleistungen | 0,92% |
| K | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 20,38% |
| K64 | Erbringung von Finanzdienstleistungen | 9,30% |
| K65 | Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung) | 9,12% |
| K66 | Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 1,96% |
| L | GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN | 0,91% |
| L68 | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,91% |
| M | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 0,87% |
| M70 | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung | 0,07% |
| M73 | Werbung und Marktforschung | 0,80% |
| NA | Nicht zugeordnet | 0,11% |
| Q | GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN | 0,64% |
| Q86 | Gesundheitswesen | 0,64% |
| S | ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN | 0,06% |
| S96 | Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen | 0,06% |



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten sind Tätigkeiten, die die Kriterien der EU-Taxonomie erfüllen. Wenn eine Investition nicht taxonomiekonform ist, weil die Tätigkeit nicht oder noch nicht von der

EU-Taxonomie abgedeckt wird oder der positive Beitrag nicht signifikant genug ist, um die technischen Screening-Kriterien der Taxonomie zu erfüllen, kann eine solche Investition dennoch als ökologisch nachhaltige Investition angesehen werden, sofern sie alle damit verbundenen Kriterien erfüllt.

Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet.

Zum Berichtsstichtag waren zuverlässige Daten über den Umfang der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nur gemessen an den Umsatzerlösen verfügbar. Daher werden die entsprechenden Werte über die Taxonomie-Konformität der Investitionen gemessen an Investitionsausgaben oder die Betriebsausgaben mit Null angegeben.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 0 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

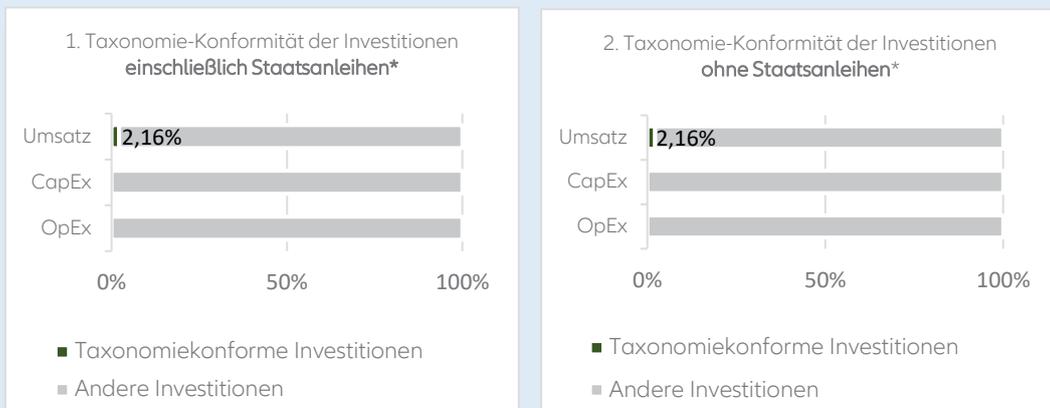
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

- 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.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

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

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

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

| Tätigkeit | In % der Vermögenswerte |
|---------------------------|-------------------------|
| Übergangstätigkeiten | 0,00 % |
| Ermöglichende Tätigkeiten | 0,00 % |

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

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.

 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 an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet war 8,00%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 35,79%.



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

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



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

Um sicherzustellen, dass 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 des Fonds 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 des Fonds 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 Beteiligungen von AllianzGI. 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 werden anhand von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden. Die Prioritäten werden auf Basis der Größe der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden festgelegt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

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

Unzutreffend

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

Unzutreffend

Industria

Frankfurt am Main, den 5. April 2023

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 Industria – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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.

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 Prüfungsnachwei-

se ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die 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 weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder 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 do-

losen 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 Investmentvermögens 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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 dolo-

sen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. April 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Industria A (EUR)

| | | Fonds | Vergleichsindex MSCI Europe Total Return Net (in EUR) |
|----------|-------------------------|--------|--|
| | | % | % |
| 1 Jahr | 31.12.2021 - 31.12.2022 | -10,70 | -9,49 |
| 2 Jahre | 31.12.2020 - 31.12.2022 | 5,21 | 13,25 |
| 3 Jahre | 31.12.2019 - 31.12.2022 | 25,85 | 9,49 |
| 4 Jahre | 31.12.2018 - 31.12.2022 | 50,70 | 38,01 |
| 5 Jahre | 31.12.2017 - 31.12.2022 | 28,34 | 23,42 |
| 10 Jahre | 31.12.2012 - 31.12.2022 | 91,17 | 93,37 |

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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 Industria P (EUR)

| | | Fonds | Vergleichsindex MSCI Europe Total Return Net (in EUR) |
|----------|-------------------------|--------|--|
| | | % | % |
| 1 Jahr | 31.12.2021 - 31.12.2022 | -9,97 | -9,49 |
| 2 Jahre | 31.12.2020 - 31.12.2022 | 7,27 | 13,25 |
| 3 Jahre | 31.12.2019 - 31.12.2022 | 27,95 | 9,49 |
| 4 Jahre | 31.12.2018 - 31.12.2022 | 54,40 | 38,01 |
| 5 Jahre | 31.12.2017 - 31.12.2022 | 32,50 | 23,42 |
| 10 Jahre | 31.12.2012 - 31.12.2022 | 104,34 | 93,37 |

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

| Land bzw. Markt | Unterverwahrer |
|-------------------|---|
| 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. |
| 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 |

| Land bzw. Markt | Unterverwahrer |
|--|---|
| 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 | Ceskoslovenská obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| Tunesien | Union Internationale de Banques |
| Türkei | Citibank A.S. |
| 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: 31.12.2021

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

David Newman
CIO Global High Yield
Allianz Global Investors GmbH
UK Branch
London

Isaline Marcel
Mitglied Geschäftsführung
der Allianz Asset Management GmbH
München.

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
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: 31.12.2021

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 in Österreich

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden 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

Vertriebsgesellschaft und Vertreter in Japan

Daiwa Securities Co. Ltd.
9-1, Marunouchi 1-chome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japan

Rechtsberater in Japan

Mori Hamada & Matsumoto
Marunouchi Park Building
6-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku,
Tokyo 100-8222, Japan

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2022

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 Industria in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

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>