

Global Dynamic Portfolio

ISIN: AT0000A0RK77 (T)

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Rechenschaftsbericht

vom 01.04.2023 –31.03.2024

www.allianzinvest.at



Bericht des Fondsmanagers: LGT Investment Management GmbH

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das makroökonomische Umfeld lieferte Anlegern im 2. Quartal 2023 auf absoluter Basis kaum positive Nachrichten. Die Märkte konzentrierten sich vielmehr auf die relative Verbesserung, die besser als erwartet ausfiel. Das spiegelte sich in dem Anstieg der Überraschungsindizes für die wirtschaftliche Entwicklung in den USA und der Eurozone wider. Mit der Schließung der First Republic Bank wurde ein weiteres Kapitel der US-Regionalbankenkrise geschrieben. Der Streit um die Schuldenobergrenze der USA war ein viel diskutiertes Thema. Dem Disput folgten aber keine Überraschungen. Im Juni entschied die Fed, die Zinssätze nach zehn Erhöhungen in Folge unverändert zu lassen. Gleichzeitig gab es Signale, dass die Zinsen bis zum Jahresende um einen halben Prozentpunkt steigen könnten. Die Aktienmärkte hatten die Zinspause weitgehend erwartet, reagierten aber negativ auf den Ausblick. Auf der anderen Seite des Atlantiks hob die EZB die Zinssätze erneut um 25 Basispunkte an.

Im 3. Quartal 2023 sanken globale Aktien erstmals seit Mai, während die Anleiherenditen den dritten Monat in Folge stiegen. Die optimistische Erwartung, dass die Inflation ohne weitere Zinserhöhungen weiter sinken würde, wurde durch die robusten Daten zur Binnennachfrage in den Industrienationen gedämpft. Während die US-Notenbank im September 2023 auf einen weiteren Zinsschritt verzichtete, setzte die Europäische Zentralbank einen weiteren Schritt und erhöhte den Leitzinssatz um 25 Basispunkte auf 4,5%. Der Markt begann einzupreisen, dass die Zinsen länger hoch bleiben und sich der Zeitpunkt für mögliche Zinssenkungen weiter in die Zukunft verschieben würde.

Neben den bereits bestehenden Unsicherheiten bezüglich des künftigen geldpolitischen Kurses der führenden Notenbanken rückten im Verlauf des 4. Quartals geopolitische Bedenken verstärkt ins Blickfeld der Anleger. Im Oktober ereignete sich einer der größten Gewaltausbrüche im Nahen Osten seit Jahrzehnten. Bereits zu Beginn des 4. Quartals sorgten schwache US-Arbeitsmarktdaten für eine Überraschung auf den Kapitalmärkten. Die Unternehmen in den USA hatten so wenig neue Stellen geschaffen wie seit Anfang 2021 nicht mehr - ein Zeichen für eine mögliche Abkühlung des Arbeitsmarktes. Dies sorgte für positive Stimmung an den Aktienmärkten, da schwache Arbeitsmarktdaten die These stützen, dass sich die Fed dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähert. Weiterhin ließ der Inflationsdruck in den USA überraschenderweise nach, was ab November bis Ende Dezember zu stark steigenden Aktienkursen führte. Auf der letzten Fed-Sitzung im Dezember beließ die amerikanische Notenbank wie erwartet ihren Leitzins zum dritten Mal in Folge unverändert. Zentralbankchef Jerome Powell stellte erste Zinssenkungen im nächsten Jahr in Aussicht, was an den Kapitalmärkten positiv aufgenommen wurde.

Das 1. Quartal 2024 stand ganz im Zeichen der Notenbankentscheidungen, die nicht ohne Überraschungen blieben. Eröffnet wurde der geldpolitische Marathon von Japans Zentralbank, die in einem historischen Schritt die Abkehr von ihrer jahrelangen Negativzinspolitik beschloss und damit die Märkte überraschte. Im Zuge der nachlassenden Inflationsdynamik überraschte auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) mit einer ersten Zinsreduktion und leitete damit als erste der bedeutenden westlichen Notenbanken den Zinssenkungszyklus ein. Die Federal Reserve und die EZB hielten die Zinsen hingegen im Rahmen der Erwartungen unverändert und betonten, dass noch mehr Datenpunkte notwendig seien, um sicher zu sein, dass die Inflation wieder in die angestrebten Zielbänder zurückkehren wird.

Anlagepolitik

Der Fonds Global Dynamic Portfolio investiert überwiegend in Aktien und Anleihen. Alternative Investments werden zur Ertragsglättung/-steigerung beigemischt. Der Fokus liegt sowohl bei den Anleihen als auch bei den Aktien auf der Selektion von Einzeltiteln. Im Laufe des Jahres wurde die Anzahl der ausgewählten Aktien reduziert und schrittweise das Gewicht von europäischen Aktien herabgesetzt und in amerikanische Unternehmen investiert. Dadurch wurde auch die Gewichtung stärker auf den Bereich der Informationstechnologie gelegt. Die Gewichtung der Aktien blieb über die gesamte Periode nahe bei 70%. Bei den Anleihen wurde die Anzahl der Emittenten erhöht, um eine breitere Diversifikation zu erreichen. Der Schwerpunkt liegt dabei auf hochwertigen Anleihen aus den Bereichen Staatsanleihen und Investment-Grade Unternehmensanleihen. Es wurden auch Hochzinsanleihen in das Portfolio aufgenommen, jedoch spielt die Gewichtung dieses Segments weiterhin eine untergeordnete Rolle. Alternative Investments bestehen per Ende des Berichtsjahres ausschließlich aus einem Investment in Gold.

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Liquidität und Bewertungssicherheit des Fonds.

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Im Zuge der letzten Anpassung der Fondsbestimmungen erfolgte die Namensänderung des Fonds von LGT European Dynamic Portfolio auf Global Dynamic Portfolio.

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 31.03.2023	per 31.03.2024
Fondsvolumen gesamt	18.146.364,46	20.323.500,49
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	157,23	176,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	165,09	184,89

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Thesaurierungsanteile	115.415
-----------------------	---------

Überblick über die ausgewiesenen Erträge und Fondsentwicklung der letzten Rechnungsjahre in EUR:

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
31.03.20	13.909.066,73	119,10	7,50	0,00	116.780	-15,36
31.03.21	18.505.145,69	158,46	-10,70	0,00	116.780	33,05
31.03.22	18.739.299,11	162,15	10,27	0,1561	115.565	2,33
31.03.23	18.146.364,46	157,23	1,47	0,4194	115.415	-2,93
31.03.24	20.323.500,49	176,09	-1,37	0,0000	115.415	12,29

Die Auszahlung von EUR 0,0000 je Anteil wird ab Dienstag, den 09. Juli 2024, gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 13 von der depotführenden Bank vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Auszahlung der Thesaurierungsanteile Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 0,0000 je Anteil abzuführen, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: pro Anteil in Fondswährung (in EUR)
ohne Berücksichtigung eines Ausgabezuschlages bzw. Rücknahmeabschlages

	2023/2024
	in EUR
Thesaurierungsanteil AT0000A0RK77	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	157,23
KESSt-Auszahlung am 06.07.2023 von EUR 0,4194 je Anteil entspricht 0,002619 Anteilen	0,002619
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	176,09
Gesamtwert inkl. durch KESSt-Auszahlung erworbene Anteile (Kurs am Exttag in EUR: 160,12)	176,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	12,29%
Nettoertrag pro Anteil	19,32

2. Fondsergebnis

		2023/2024
		in EUR
a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	74.501,21	
Dividendenerträge	372.813,04	
Erträge aus Immobilienfonds	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	447.314,25
Zinsaufwendungen	-513,06	-513,06
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-137.657,83	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.114,48	
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-2.774,76	
Wertpapierdepotgebühren	-2.410,55	
Depotbankgebühren	-3.771,45	
Kosten für externe Berater	0,00	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00	
Garantiegebühren	0,00	
Fondsadministrationsgebühr	-12.445,78	
Gebühren für Nachhaltigkeit	0,00	
Sonstige Aufwendungen	-283,80	-168.458,65
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		278.342,54

Realisiertes Kursergebnis ¹⁾

Realisierte Gewinne aus Wertpapiere	1.399.365,69	
derivate Instrumente	35.827,44	
Realisierte Kursgewinne gesamt		1.435.193,13

Realisierte Verluste aus Wertpapiere	-1.871.086,54	
derivate Instrumente	0,00	
Realisierte Kursverluste gesamt		-1.871.086,54

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -435.893,41

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -157.550,87

b. Nicht realisiertes Kursergebnis ¹⁾

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses unrealisierte Gewinne	949.894,95	
unrealisierte Verluste	1.433.197,00	2.383.091,95

Ergebnis des Rechnungsjahres ²⁾ 2.225.541,08

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	0,00	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	0,00	
Ertragsausgleich		<u>0,00</u>

Fondsergebnis gesamt 2.225.541,08

3. Entwicklung des Fondsvermögens

		2023/2024 in EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres ³⁾		18.146.364,46
KEst-Auszahlung am 06.07.2023 für Thesaurierungsanteil AT0000A0RK77)		-48.405,05
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	0,00	
Rücknahme von Anteilen	0,00	
Ertragsausgleich	0,00	0,00
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2 dargestellt)		<u>2.225.541,08</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁴⁾		<u><u>20.323.500,49</u></u>

4. Verwendungsrechnung

Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-157.550,87
Auszahlung (EUR 0,0000 x 115.415)	0,00
Übertrag	-157.550,87

- 1) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr
- 2) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 4.714,95
- 3) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 115.415 Thesaurierungsanteile
- 5) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 115.415 Thesaurierungsanteile

Anteilswertermittlung und Wertpapierbewertung

Die verwendete Software rechnet mit mehr als zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Rundungsdifferenzen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, welcher bei der letzten Preisberechnung vor dem Stichtag verwendet wurde.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnung des Gesamtrisikos

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt nach dem Commitment Approach.

Verwaltungskosten Subfonds

Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds investiert („Subfonds“) kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 3 % p.a. des in diesen Subfonds veranlagten Fondsvermögens verrechnet werden.

Zum Berichtsstichtag waren keine Subfonds im Bestand.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Vergütungspolitik gem. Anlage I zu Art 2 InvFG Schema B*

Gesamtsumme Vergütungen der Mitarbeiter der VWG für das abgelaufene Geschäftsjahr	4.487.022,72			
Feste Bestandteile	4.071.695,18			
Variable Bestandteile	415.327,54			
Zahl der Mitarbeiter/Begünstigten	34,72 (VZÄ)			
Performance fees/carried interest	derzeit n/a			
Gesamtsumme Vergütungen aufgliedert nach den Mitarbeiterkategorien für das abgelaufene Geschäftsjahr				Sonstige Risikoträger, die in dieselbe Einkommensstufe wie GL und Risikoträger fallen
	Geschäftsleiter	Risikoträger	Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	
Vergütungsangaben gem. InvFG	**	1.754.501,97	641.007,21	n/a
	Führungskräfte	Mitarbeiter, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil auswirkt		
Vergütungsangaben gem. AIFMG	857.920,94	1.365.987,89		
Beschreibung darüber, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet wurden	<p>Es besteht kein direkter Konnex zwischen Vergütung der Mitarbeiter der KAG und den aus dem Fonds lukrierten Verwaltungsgebühren. Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter besteht aus einem fixen und einem variablen Anteil, für die Berechnung der variablen Vergütung können mittelbar die Kennzahlen der verwalteten Fonds einfließen.</p>			
Ergebnis der in § 17c Abs. 1 Z 3 und 4 genannten Überprüfungen, einschließlich aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten	<p>Die Vergütungsgrundsätze wurden seitens des Aufsichtsrats vollumfänglich genehmigt und für die VWG festgelegt. Im Zuge der unabhängigen Überprüfung im September 2023 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.</p>			
wesentliche Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik	<p>Im Rahmen der jährlichen Überprüfung und Adaptierung der Vergütungspolitik im Jahr 2023 wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.</p>			

* Die Anforderungen der Z 5 und 6 des § 20 Abs 2 AIFMG sind von den vorliegenden Angaben mitumfasst.

** Da diese Kategorie weniger als 3 Personen umfasst, wurden aus Gesichtspunkten des Datenschutzes und der analogen Anwendung des §242 Abs. 4 UGB die betroffenen Personen unter dem Bereich Risikoträger erfasst.
Die quantitativen Angaben beruhen auf den Daten für das Geschäftsjahr 2022 und beziehen sich auf die gesamte Verwaltungsgesellschaft. Detailliertere Informationen zur Vergütungspolitik der KAG entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Dokument unter www.allianzinvest.at.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Asset Manager: LGT Investment Management GmbH

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung veröffentlicht:

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall	Betrag in €
Gesamtsumme der Vergütung der Mitarbeiter	1.588.859,50
davon feste Vergütung	1.237.084,56
davon variable Vergütung	351.774,94
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	13

Vermögensaufstellung für den Global Dynamic Portfolio per 31. März 2024

Fondsvermögen einschliesslich Veränderungen und aufgelöste Positionen			Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil
ISIN	Zinssatz	Wertpapier							
ZERTIFIKATE									
ZERTIFIKATE EURO									
IE00B579F325		INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	5.275	5.275		195,470000	1.031.104,25	5,07
AKTIEN									
AKTIEN EURO									
BE0974293251		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4.000			56,250000	225.000,00	1,11
DE0005200000		BEIERSDORF AG	EUR	1.750	1.750		135,650000	237.387,50	1,17
DE0006048432		HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	2.000		2.000	74,680000	149.360,00	0,73
DE0006231004		INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	5.500	5.500		31,475000	173.112,50	0,85
DE0006599905		MERCK KGAA	EUR	1.500			160,200000	240.300,00	1,18
DE0007164600		SAP SE	EUR	1.500		1.000	182,040000	273.060,00	1,34
DE0007165631		SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	400	400		364,000000	145.600,00	0,72
DE0007236101		SIEMENS AG-REG	EUR	1.500		750	176,920000	265.380,00	1,31
DE0007664039		VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.200	2.200		121,760000	267.872,00	1,32
DE0008404005		ALLIANZ SE-REG	EUR	1.000		500	277,450000	277.450,00	1,37
ES0113900J37		BANCO SANTANDER SA	EUR	50.000		35.000	4,503000	225.150,00	1,11
ES0148396007		INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	6.000		5.000	46,660000	279.960,00	1,38
ES0178430E18		TELEFONICA SA	EUR	43.662			4,089000	178.533,92	0,88
FI0009013296		NESTE OYJ	EUR	5.000			25,710000	128.550,00	0,63
FR0000120628		AXA SA	EUR	7.000		3.000	34,690000	242.830,00	1,19
FR0000120644		DANONE	EUR	3.000		4.000	59,730000	179.190,00	0,88
FR0000121972		SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.500		1.000	209,300000	313.950,00	1,54
FR0000131104		BNP PARIBAS	EUR	5.000			64,670000	323.350,00	1,59
FR0010220475		ALSTOM	EUR	7.000			13,775000	96.425,00	0,47
FR001400AJ45		MICHELIN (CGDE)	EUR	6.000		3.600	35,680000	214.080,00	1,05
GB00BP6MXD84		SHELL PLC	EUR	10.000			30,695000	306.950,00	1,51
IE0004927939		KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2.500		1.500	84,380000	210.950,00	1,04
NL0010273215		ASML HOLDING NV	EUR	500	500		895,200000	447.600,00	2,20
NL0011794037		KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	5.000			27,630000	138.150,00	0,68
NL00150001Q9		STELLANTIS NV	EUR	10.000	10.000		26,685000	266.850,00	1,31
AKTIEN US DOLLAR									
CH0044328745		CHUBB LTD	USD	1.200	1.200		258,500000	286.479,50	1,41
US02079K3059		ALPHABET INC-CL A	USD	2.664	2.664		150,870000	371.183,67	1,83
US0231351067		AMAZON.COM INC	USD	1.746	1.746		179,830000	289.973,38	1,43
US0311001004		AMETEK INC	USD	1.450	1.450		183,720000	246.023,27	1,21
US0378331005		APPLE INC	USD	1.620	1.620		173,310000	259.292,76	1,28
US0605051046		BANK OF AMERICA CORP	USD	9.094	9.094		37,810000	317.550,92	1,56
US11135F1012		BROADCOM INC	USD	313	313		1.318,730000	381.199,20	1,88
US20825C1045		CONOCOPHILLIPS	USD	1.600	1.600		126,840000	187.425,19	0,92
US22160N1090		COSTAR GROUP INC	USD	1.800	1.800		96,220000	159.951,98	0,79
US3119001044		FASTENAL CO	USD	4.000	4.000		77,280000	285.482,08	1,40
US34959E1091		FORTINET INC	USD	4.516	4.516		67,270000	280.560,88	1,38
US45866F1049		INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	2.661	2.661		136,980000	336.630,75	1,66
US46266C1053		IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.000	1.000		252,570000	233.256,37	1,15
US46625H1005		JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.500			199,520000	276.394,53	1,36
US58933Y1055		MERCK & CO. INC.	USD	1.800	1.800		131,750000	219.015,52	1,08
US5949181045		MICROSOFT CORP	USD	1.000			421,430000	389.203,92	1,92
US6501111073		NEW YORK TIMES CO-A	USD	5.900	5.900		44,070000	240.130,22	1,18
US67066G1040		NVIDIA CORP	USD	458	458		902,500000	381.737,16	1,88
US7134481081		PEPSICO INC	USD	1.200	1.200		173,570000	192.356,85	0,95
US7433151039		PROGRESSIVE CORP	USD	1.597	1.597		206,150000	304.046,50	1,50
US81762P1021		SERVICENOW INC	USD	434	434		759,000000	304.216,85	1,50
US8243481061		SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	474	474		346,890000	151.852,48	0,75
US86771W1053		SUNRUN INC	USD	6.000			13,100000	72.589,58	0,36
US8740391003		TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	2.927	2.927		136,690000	369.497,26	1,82
US92826C8394		VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.000			279,020000	257.683,78	1,27
AKTIEN BRITISCHE PFUND									
GB00B24CGK77		RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.000	3.000		44,380000	155.430,25	0,76

AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN

CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.500	1.000	86,660000	132.836,69	0,65
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	850	325	226,750000	196.958,32	0,97
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	2.000		96,000000	196.204,67	0,97
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	CHF	10.883	10.883	28,250000	314.177,58	1,55

AKTIEN DÄNISCHE KRONEN

DK0060079531	DSV A/S	DKK	1.000	1.000	1.122,000000	150.460,63	0,74
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	1.800	1.800	932,400000	225.063,36	1,11
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.330	2.330	881,300000	275.365,62	1,35

ANLEIHEN**ANLEIHEN EURO**

AT0000A2WSC8	0,9000	RAGB 0.9 02/20/32	EUR	200.000	200.000	87,168000	174.336,00	0,86
BE6325355822	1,8750	AGSBB 1 7/8 11/24/51	EUR	100.000	200.000	82,388000	82.388,00	0,41
DE0001030559	0,5000	DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	300.000		101,492000	378.262,71	1,86
DE0001102440	0,5000	DBR 0 1/2 02/15/28	EUR	1.400.000	400.000	93,202000	1.304.828,00	6,42
DE000A2YPFA1	1,3010	ALVGR 1.301 09/25/49	EUR	300.000		87,062000	261.186,00	1,29
FR0013463775	2,0000	CNPFP 2 07/27/50	EUR	300.000		88,314000	264.942,00	1,30
XS1492825481	0,6250	NOVNVX 0 5/8 09/20/28	EUR	400.000		90,343000	361.372,00	1,78
XS2014291616	1,5000	VW 1 1/2 06/19/26	EUR	500.000		95,525000	477.625,00	2,35
XS2049584084	0,3750	BAWAG 0 3/8 09/03/27	EUR	500.000		89,156000	445.780,00	2,19
XS2156598281	1,6250	AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR	100.000	100.000	90,370000	90.370,00	0,44
XS2290960876	2,1250	TTEFP 2 1/8 PERP	EUR	200.000	200.000	82,062000	164.124,00	0,81
XS2404027935	0,2500	SWEDA 0 1/4 11/02/26	EUR	100.000	100.000	92,727000	92.727,00	0,46

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE **19.376.317,60** **95,34**

INVESTMENTFONDS**INVESTMENTFONDS EURO**

IE00BMDFDY08	ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	EUR	31.128	31.128	5,109700	159.054,74	0,78
--------------	------------------------------	-----	--------	--------	----------	------------	------

SUMME INVESTMENTFONDS **159.054,74** **0,78**

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN **19.535.372,34** **96,12**

BANKGUTHABEN

EUR-Guthaben	635.675,95	3,13
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN		
SEK	6.892,09	0,03
DKK	2.763,47	0,01
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN		
USD	89.941,74	0,44
GBP	6.893,95	0,03
CHF	10.385,74	0,05

SUMME BANKGUTHABEN **752.552,94** **3,70**

ABGRENZUNGEN

DIVIDENDENFORDERUNGEN	5.744,23	0,03
ZINSENANSPRÜCHE	29.830,98	0,15

SUMME ABGRENZUNGEN **35.575,21** **0,18**

SUMME Fondsvermögen **20.323.500,49** **100,00**

ERRECHNETER WERT 10061T01 Global Dynamic Portfolio (T)	EUR	176,09
UMLAUFENDE ANTEILE 10061T01 Global Dynamic Portfolio (T)	STUECK	115.415

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG ZU DEN DEISEN/UMRECHNUNGSKURSEN
DER LETZTEN PREISBERECHNUNG VOR DEM STICHTAG:

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Schweizer Franken	CHF 1 = EUR	0,978570
Dänische Kronen	DKK 1 = EUR	7,457100
Euro	EUR 1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP 1 = EUR	0,856590
Schwedische Krone	SEK 1 = EUR	11,490300
US Dollar	USD 1 = EUR	1,082800

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR						
CA0084741085		AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	0		4.512
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN						
CH1243598427		SANDOZ GROUP AG	CHF	0	300	300
AKTIEN DÄNISCHE KRONEN						
DK0060534915		NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0		2.000
DK0061539921		VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	0		8.000
AKTIEN EURO						
DE0005552004		DHL GROUP	EUR	0		5.000
DE0005785604		FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0		6.000
DE000A0HN5C6		DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	0		6.000
DE000A1EWWW0		ADIDAS AG	EUR	0		2.500
DE000A1ML7J1		VONOVIA SE	EUR	0		10.000
DE000A3E5D64		FUCHS SE-PREF	EUR	0		7.000
DE000BASF111		BASF SE	EUR	0		6.000
DE000BAY0017		BAYER AG-REG	EUR	0		5.500
DE000ENER6Y0		SIEMENS ENERGY AG	EUR	0		15.000
DE000LED4000		OSRAM LICHT AG	EUR	0		600
ES0167050915		ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	0		6.000
ES0171996087		GRIFOLS SA	EUR	0		12.000
FI0009000681		NOKIA OYJ	EUR	0		40.000
FI0009005961		STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	10.000	25.000
FI0009005987		UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0		7.000
FR0000120073		AIR LIQUIDE SA	EUR	0		1.925
FR0000121667		ESSILORLUXOTTICA	EUR	0		1.500
FR0000124141		VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0		10.000
FR0011981968		WORLDLINE SA	EUR	0		7.000
FR0014008VX5		EUROAPI SASU	EUR	0		130
IE000S9YS762		LINDE PLC	EUR	0		800
IT0003128367		ENEL SPA	EUR	0		35.000
NL0000009538		KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	0	268	6.268
NL0000009827		DSM BV	EUR	0		2.250
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE						
SE0015961909		HEXAGON AB-B SHS	SEK	0		21.000
AKTIEN US DOLLAR						
CA13646K1084		CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	0	2.800	2.800
US0326541051		ANALOG DEVICES INC	USD	0	1.200	1.200
US0367521038		ELEVANCE HEALTH INC	USD	0	500	500
US17275R1023		CISCO SYSTEMS INC	USD	0		5.000
US6174464486		MORGAN STANLEY	USD	0	2.700	2.700
US68622V1061		ORGANON & CO	USD	0		300
US83088M1027		SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	0	3.765	3.765

AKTIEN SÜDAFRIKANISCHE RAND						
ZAE000259701		SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	0		7
ANLEIHEN EURO						
XS2077670003	2,3750	BAYNGR 2 3/8 11/12/2079	EUR	0		400.000
ZERTIFIKATE EURO						
JE00B1VS3770		WISDOMTREE PHYSICAL GOLD	EUR	0	1.500	4.000
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO						
DTG007413		Devisentermingeschäft US Dollar Euro 06.06.23	EUR	0		468.032
DTG007603		Devisentermingeschäft US Dollar Euro 06.06.23	EUR	0	454.883	454.883
DTG007817		Devisentermingeschäft US Dollar Euro 26.07.23	EUR	0	927.247	927.247
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR						
DTG007413		Devisentermingeschäft US Dollar Euro 06.06.23	USD	0	500.000	
DTG007603		Devisentermingeschäft US Dollar Euro 06.06.23	USD	0	500.000	500.000
DTG007817		Devisentermingeschäft US Dollar Euro 26.07.23	USD	0	1.000.000	1.000.000

Wien, am 13. Juni 2024

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Mag. Sonja König
Geschäftsführerin

Mag. Andreas Witzani
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wien, über den von ihr verwalteten

Global Dynamic Portfolio,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und 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 ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien

13. Juni 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Grundlagen der Besteuerung des Global Dynamic Portfolio (T) in EUR pro Anteil

Die nachstehenden Ausführungen beziehen sich ausschließlich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger (Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich).
Andere Anleger haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Die Grundlagen der Besteuerung werden von der OeKB auf Basis der von der KAG zur Verfügung gestellten Daten aus der Fondsbuchhaltung berechnet. Die Details dazu sowie Details zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren Quellensteuern finden Sie auf www.profitweb.at.

Global Dynamic Portfolio (T) ISIN: AT0000A0RK77 Rechnungsjahr: 01.04.2023 - 31.03.2024 Ausschüttung: am 09.07.2024	Privatanleger		Betriebliche Anleger/ natürliche Personen (zb OHG, Einzelfirmen usw.)		Betriebliche Anleger/ Juristische Personen	Privat stiftung im Rahmen der Einkünfte aus Kapitalvermögen
	mit Option	ohne Option	mit Option	ohne Option		
1. Steuerpflichtige Einkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. Hievon endbesteuert	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Nicht endbesteuerte Einkünfte ^{1) /)} davon unterliegen der Zwischenbesteuerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000 0,0000
4. Ausschüttung vor Abzug der KEST	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Von den im Ausland entr. Steuern sind zur Vermeidung von Doppelbesteuerung: a) anrechenbar (einschliesslich matching credit, Details können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden) ^{2) 3) 4)} gesamt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) rückerstattbar (Details können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden) ⁵⁾ gesamt	0,1641	0,1641	0,1641	0,1641	0,4569	0,4569
c) weder anrechen- noch rückerstattbar	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
6. Beteiligungserträge, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht a) inländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7. Erträge, die einem inländischen KEST-Abzug unterliegen: ⁶⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. Österreichische KEST I (auf Inlandsdividenden) ⁷⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9. Österreichische KEST II und III (gesamt) ⁷⁾ davon KEST II (gesamt)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon KEST III (auf Substanzgewinne)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber:						
KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)						

- 1) Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- 2) Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
- 3) für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- 4) Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- 5) Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des BMF (www.bmf.gv.at) erhältlich.
- 6) Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- 7) Grundsätzlich auf die Körperschaftsteuer anrechenbare inländische Kapitalertragsteuer (Kapitalgesellschaften / Privatstiftung) (Achtung: Die Anrechnung der Kapitalertragsteuer ist nur insoweit zulässig, als diese in Abzug gebracht wurde und an das Finanzamt abgeführt wurde). Auf Grund von Befreiungserklärungen gem. § 94 Z 5 EStG wird bei den meisten Kapitalgesellschaften ein KEST-Abzug durch die depotführende Bank sowie deren Abfuhr an das Finanzamt unterbleiben und wird daher keine Anrechnung zulässig sein. Soweit der hier angeführte Betrag der grundsätzlich anrechenbaren KEST auf eine inländische KEST auf inländische Dividenden entfällt, ist er jedenfalls anrechenbar.

Allgemeines zur Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Gesellschaft	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH Wiedner Gürtel 9 - 13, 1100 Wien Tel: 01/ 505 54 80; Fax: 01/ 505 54 81
Gründung	29. April 1991
Gesellschafter	Allianz Elementar Versicherungs AG
Aufsichtsrat	Mag. Rémi Vrignaud, Vorsitzender Mario Ferrero, stellvertretender Vorsitzender Mag. Susanne Althaler Petr Sosík Wolfgang Jerabek (Mitarbeitervertreter) Mag. Daniel Planer (Mitarbeitervertreter)
Geschäftsführung	Mag. Sonja König Mag. Andreas Witzani
Prokuristen	Mag. Anton Kuzmanoski Mag. Jan Fellmayer Mag. Ivo Kreuzeder, LLM Michael Kocher Mag. Markus Reidlinger
Staatskommissär Staatskommissärstellvertreter	MMag. Paul Schieder Mag. Christoph Kreutler
Prüfer	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depotbank	Erste Group Bank AG

Angaben gem. VO (EU) 2019/2088 / VO (EU) 2020/852

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Global Dynamic Portfolio**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus für gemeinsame Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Erste Group Bank AG, Wien.

Zahlstellen für die Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Für den Global Dynamic Portfolio werden weltweit je nach Marktlage und Einschätzung des Fondsmanagements direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente mindestens 51% v.H des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere bzw. (bei Veranlagung über andere Investmentfonds) Investmentfonds, die nach ihren Veranlagungsbestimmungen schwerpunktmäßig in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere investieren oder die von zumindest einer international anerkannten Quelle als Aktienfonds kategorisiert werden, erworben.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Belgien, Brasilien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Indien, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Kanada, Liechtenstein, Luxemburg, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Russland, Schweden, Schweiz, Slowakische Republik, Slowenien, Spanien, Südafrika, Südkorea, Tschechische Republik, Türkei,

Ungarn, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland, Vereinigte Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 vH des Fondsvermögens** erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idGF ermittelt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ausgenommen Karfreitag und Silvester ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist der Zeitraum vom 1. April bis zum 31. März.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im

Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 30. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 30. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 30. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 30. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,25 vH** des Fondsvermögens, die auf Basis des täglichen Fondsvolumens berechnet und abgegrenzt wird. Die Vergütung wird dem Fondsvermögen einmal monatlich angelastet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹²

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka

2.2. Montenegro: Podgorica

2.3. Russland: Moscow Exchange

2.4. Schweiz SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG

2.5. Serbien: Belgrad

2.6. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

2.7. Vereinigtes Königreich

Großbritannien und Nordirland Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|----------------------------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Philippine Stock Exchange |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York
Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati,
Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische
Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA),
Zürich
- 4.5. USA
z.B. Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie
durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian
Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de
Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures
Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures
Exchange
(SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options
Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange,
Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York
Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)