

VermögensManagement

AktienStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K1878

Geprüfter Jahresbericht

31. Oktober 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 22. Dezember 2017 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	13
Prüfungsvermerk	17
Weitere Informationen (ungeprüft)	22
SFDR Anhänge (ungeprüft).....	27
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft).....	39
Ihre Partner	40

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert weltweit in verschiedene Anlageklassen, wie Aktien, den Geldmarkt oder Alternative Anlagen. Der Anteil chancenreicher Anlagen inklusive Aktienfonds soll dabei immer mindestens 70% betragen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen und Regionen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr per Ende Oktober 2025 überwogen vor dem Hintergrund der weiter expandierenden Weltwirtschaft kräftige Kurszuwächse an den wichtigsten Börsen. In den USA waren auch unter Berücksichtigung der Dollar-Abwertung am breiten Markt Zuwächse im zweistelligen Prozentbereich zu verzeichnen. Auch in Europa legte der marktbreite Index stark zu; dabei stachen deutsche Börsenwerte positiv hervor. Im Segment der Schwellenländer ergaben sich vor allem in China hohe Wertsteigerungen. An den Anleihenmärkten erzielten hauptsächlich verzinsliche Wertpapiere mit Risikoaufschlägen deutlich positive Ergebnisse. Dies galt insbesondere für Unternehmensanleihen mit Rating unterhalb Investment Grade. Staatspapiere aus entwickelten Volkswirtschaften (in EUR gerechnet) schnitten meist schwächer ab.

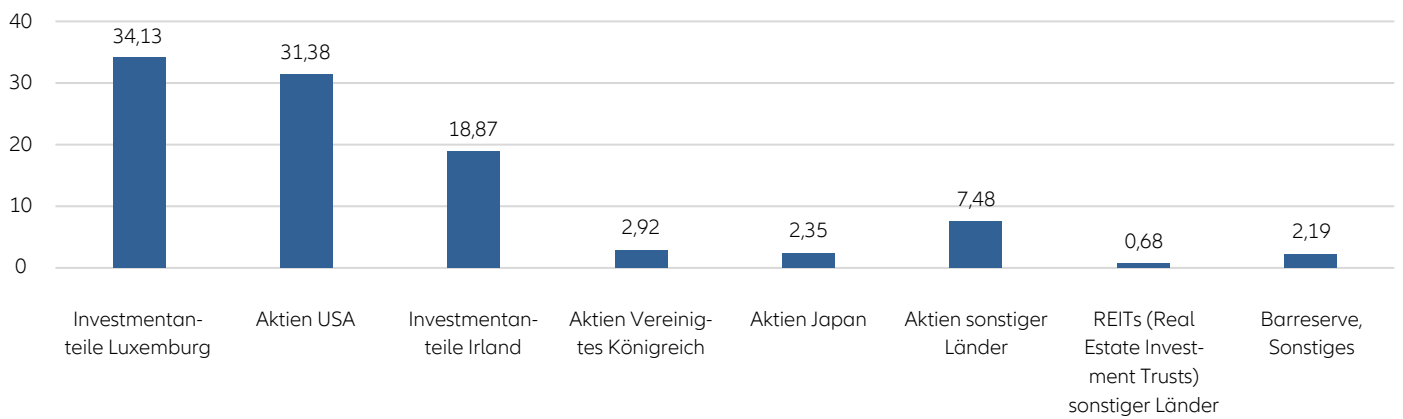
In diesem Umfeld bestand das Portfolio zu annähernd der Hälfte aus Direktanlagen in Aktien, ihr Gewicht erhöhte sich etwas. Dabei lag der regionale Schwerpunkt unverändert auf US-amerikanischen Börsenwerten. Beigemischt blieben insbesondere britische und japanische Aktien. Auf Branchenebene dominierten zuletzt die Sektoren IT, Finanzen und Gesundheit. Die anfänglich ebenfalls erhebliche Position im Bereich Zyklischer Konsum wurde dagegen reduziert. Daneben bestanden weiterhin umfangreiche Engagements in Aktienfonds. Hier waren neben Produkten mit Ausrichtung auf entwickelte Volkswirtschaften sowie einzelne Branchen in verstärktem Umfang Fonds vertreten, die auf Schwellenländer spezialisiert sind. Der Anteil von US-Aktienprodukten ging unterdessen zurück. Abgerundet wurde das Portfolio durch Futures auf Aktienindizes. Die Liquiditätsquote blieb unter dem Strich weitgehend stabil.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds im gegebenen Umfeld an Wert.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		1.256,8	1.173,5	1.133,7
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 9UK/ISIN: LU1739331426	4.743.463	4.893.959	5.590.411
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	WKN: SPA R02/ISIN: LU1867553759	408.696	396.794	386.809
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J AC2/ISIN: LU1740982712	449.444	474.698	591.302
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 9UK/ISIN: LU1739331426	128,22	115,28	94,16
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	WKN: SPA R02/ISIN: LU1867553759	127,75	114,85	93,81
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J AC2/ISIN: LU1740982712	1.326,96	1.187,65	965,69

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					563.149.297,99	44,81
Aktien					554.617.218,64	44,13
Australien					1.967.861,42	0,16
AU0000061897	Perenti Ltd.	STK	83.406 AUD	2,710	127.733,41	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	269.719 AUD	4,870	742.298,20	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	190.457 AUD	10,200	1.097.829,81	0,09
Bermudas					2.066.524,29	0,16
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	25.584 USD	93,500	2.066.524,29	0,16
Dänemark					958.293,04	0,08
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	STK	8.151 DKK	765,400	835.434,82	0,07
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	19.504 DKK	47,040	122.858,22	0,01
Deutschland					3.346.808,59	0,27
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	3.229 EUR	94,800	306.109,20	0,03
DE0005439004	Continental AG	STK	10.355 EUR	65,500	678.252,50	0,05
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	19.261 EUR	46,690	899.296,09	0,07
DE0006602006	GEA Group AG	STK	19.592 EUR	61,850	1.211.765,20	0,10
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	1.584 EUR	64,900	102.801,60	0,01
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	STK	4.832 EUR	30,750	148.584,00	0,01
Finnland					2.671.936,37	0,21
FI0009005870	Konecranes Oyj	STK	8.825 EUR	85,750	756.743,75	0,06
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	317.295 EUR	6,036	1.915.192,62	0,15
Frankreich					4.066.797,51	0,32
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	10.527 EUR	27,850	293.176,95	0,02
FR0000130452	Eiffage SA	STK	6.682 EUR	106,650	712.635,30	0,06
FR0010208488	Engie SA	STK	67.369 EUR	20,450	1.377.696,05	0,11
FR0010259150	Ipsen SA	STK	1.351 EUR	121,900	164.686,90	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	STK	14.007 EUR	87,930	1.231.635,51	0,10
FR0000120966	Societe BIC SA	STK	2.785 EUR	48,600	135.351,00	0,01
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	1.134 EUR	133,700	151.615,80	0,01
Hongkong					6.074.885,50	0,48
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	409.000 HKD	38,180	1.736.028,11	0,14
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	STK	152.000 HKD	6,270	105.951,88	0,01
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	STK	231.500 HKD	36,540	940.409,61	0,07
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	STK	170.000 HKD	94,450	1.785.041,86	0,14
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	49.400 HKD	63,450	348.462,54	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	954.000 HKD	7,460	791.197,17	0,06
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	232.000 HKD	14,260	367.794,33	0,03
Irland					16.197.919,55	1,29
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	STK	21.933 USD	249,250	4.722.735,93	0,38
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	201.609 EUR	7,870	1.586.662,83	0,13
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	STK	20.382 USD	30,820	542.675,09	0,04
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	115.073 EUR	1,938	223.011,47	0,02
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	STK	15.238 USD	243,450	3.204.779,88	0,25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	15.347 USD	446,370	5.918.054,35	0,47
Italien					12.008.711,50	0,96
IT0001233417	A2A SpA	STK	303.488 EUR	2,540	770.859,52	0,06
IT0003128367	Enel SpA	STK	363.975 EUR	8,811	3.206.983,73	0,26
IT0001250932	Hera SpA	STK	86.806 EUR	3,968	344.446,21	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	176.223 EUR	5,743	1.012.048,69	0,08
IT0003027817	Iren SpA	STK	55.351 EUR	2,602	144.023,30	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	39.322 EUR	6,096	239.706,91	0,02
IT0005282865	Reply SpA	STK	4.755 EUR	120,900	574.879,50	0,05
IT0005162406	Technogym SpA	STK	8.562 EUR	15,290	130.912,98	0,01
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	69.690 EUR	63,540	4.428.102,60	0,35
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	60.658 EUR	19,070	1.156.748,06	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					29.576.538,05	2,35
Japan						
JP3937200008	Azbil Corp.	STK	26.400	JPY 1.522,500	225.278,85	0,02
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	STK	38.000	JPY 2.629,500	560.036,02	0,04
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	STK	3.800	JPY 6.425,000	136.840,90	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	101.100	JPY 5.233,000	2.965.248,41	0,24
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	STK	8.700	JPY 3.120,000	152.136,37	0,01
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	STK	35.100	JPY 4.318,000	849.471,76	0,07
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	14.500	JPY 2.824,000	229.504,86	0,02
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	STK	20.900	JPY 806,100	94.426,61	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	318.700	JPY 2.330,000	4.161.953,04	0,33
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	122.100	JPY 5.149,000	3.523.690,43	0,28
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	11.800	JPY 3.322,000	219.705,45	0,02
JP3733000008	NEC Corp.	STK	71.400	JPY 5.618,000	2.248.221,71	0,18
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	STK	32.700	JPY 3.277,000	600.597,31	0,05
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	STK	10.100	JPY 2.250,000	127.368,81	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.	STK	48.200	JPY 3.743,000	1.011.174,38	0,08
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	68.100	JPY 5.331,000	2.034.768,40	0,16
JP3677200002	Nisshin Oillio Group Ltd.	STK	5.200	JPY 5.090,000	148.347,53	0,01
JP3164800009	NOK Corp.	STK	22.000	JPY 2.745,000	338.473,15	0,03
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	STK	206.100	JPY 879,000	1.015.374,05	0,08
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd.	STK	14.400	JPY 1.678,000	135.429,61	0,01
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	STK	163.500	JPY 778,400	713.312,40	0,06
JP3192400004	Okamura Corp.	STK	10.500	JPY 2.258,000	132.883,92	0,01
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	STK	219.400	JPY 1.798,500	2.211.598,35	0,18
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	81.900	JPY 2.580,000	1.184.302,92	0,09
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	49.900	JPY 1.516,000	423.993,25	0,03
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	16.200	JPY 5.650,000	513.006,25	0,04
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	70.800	JPY 4.163,000	1.651.957,46	0,13
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	22.800	JPY 6.581,000	840.980,51	0,07
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	83.100	JPY 1.239,000	577.074,02	0,04
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	STK	23.200	JPY 4.225,000	549.381,32	0,04
					7.952.633,96	0,63
Kanada						
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	22.839	CAD 46,950	661.415,73	0,05
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	STK	23.722	CAD 163,080	2.386.238,48	0,19
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	167.588	CAD 33,370	3.449.538,25	0,28
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	STK	6.667	CAD 96,310	396.062,46	0,03
CA6752224007	OceanaGold Corp.	STK	46.966	CAD 31,350	908.203,06	0,07
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	STK	4.241	CAD 57,790	151.175,98	0,01
					5.620.123,39	0,45
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.529	EUR 927,700	1.418.453,30	0,11
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	48.852	EUR 35,720	1.744.993,44	0,14
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	107.851	EUR 8,150	878.985,65	0,07
NL0015002CX3	Qiagen NV	STK	24.895	EUR 40,200	1.000.779,00	0,08
NL0011821392	Signify NV	STK	27.472	EUR 21,000	576.912,00	0,05
					749.050,48	0,06
Norwegen						
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	113.043	NOK 67,300	652.272,22	0,05
NO0003733800	Orkla ASA	STK	10.991	NOK 102,700	96.778,26	0,01
					959.419,80	0,08
Österreich						
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	7.218	EUR 111,100	801.919,80	0,07
AT0000741053	EVN AG	STK	6.250	EUR 25,200	157.500,00	0,01
					608.170,77	0,05
Puerto Rico						
PR3186727065	First BanCorp	STK	36.139	USD 19,480	608.170,77	0,05
					3.239.835,74	0,26
Schweden						
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	20.045	SEK 261,500	479.642,78	0,04
SE0014504817	Loomis AB	STK	9.026	SEK 386,000	318.803,29	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	15.061	SEK 217,600	299.883,70	0,02
SE0005190238	Tele2 AB Class B	STK	43.802	SEK 151,000	605.216,90	0,05
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	STK	174.743	SEK 96,080	1.536.289,07	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Schweiz					17.208.084,13	1,37
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	73.886	CHF 59,740	4.756.670,13	0,38
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	13.419	GBP 34,540	526.316,86	0,04
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	1.723	CHF 55,900	103.794,12	0,01
CH1486524122	dormakaba Holding AG	STK	4.750	CHF 68,600	351.150,58	0,03
CH0360674466	Galenica AG	STK	3.413	CHF 86,650	318.698,86	0,03
CH0012005267	Novartis AG	STK	62.191	CHF 99,310	6.655.737,46	0,53
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	13.585	CHF 260,500	3.813.669,30	0,30
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	1.002	CHF 271,500	293.165,74	0,02
CH0038388911	Sulzer AG	STK	2.693	CHF 134,000	388.881,08	0,03
Spanien					5.771.994,10	0,46
ES0105046017	Aena SME SA	STK	58.611	EUR 23,490	1.376.772,39	0,11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	222.072	EUR 17,455	3.876.266,76	0,31
ES0124244E34	Mapfre SA	STK	131.381	EUR 3,950	518.954,95	0,04
Uruguay					2.418.783,43	0,19
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	STK	1.186	USD 2.360,760	2.418.783,43	0,19
USA					394.385.911,86	31,38
US88579Y1010	3M Co.	STK	3.361	USD 166,450	483.295,52	0,04
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	33.189	USD 124,670	3.574.510,56	0,28
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	STK	18.791	USD 228,200	3.704.469,22	0,29
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	10.193	USD 339,240	2.987.236,01	0,24
US00090Q1031	ADT, Inc.	STK	321.027	USD 8,740	2.423.893,03	0,19
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	STK	10.276	USD 254,840	2.262.310,18	0,18
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	94.579	USD 281,480	22.998.669,79	1,83
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	79.801	USD 281,900	19.434.074,67	1,55
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	106.611	USD 222,860	20.525.540,43	1,63
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	STK	6.697	USD 31,920	184.673,10	0,01
US0378331005	Apple, Inc.	STK	19.900	USD 271,400	4.665.770,55	0,37
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	35.152	USD 232,550	7.061.985,82	0,56
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	34.641	USD 158,440	4.741.499,53	0,38
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	186.972	USD 24,680	3.986.412,05	0,32
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	17.849	USD 300,770	4.637.766,33	0,37
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	STK	6.157	USD 261,530	1.391.076,86	0,11
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	13.012	USD 53,030	596.109,63	0,05
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	STK	15.193	USD 83,180	1.091.749,27	0,09
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	STK	1.186	USD 5.080,210	5.205.072,84	0,41
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	25.765	USD 100,570	2.238.510,08	0,18
US1096411004	Brinker International, Inc.	STK	9.600	USD 108,090	896.431,70	0,07
US11135F1012	Broadcom, Inc.	STK	61.355	USD 376,470	19.954.497,33	1,59
US1491231015	Caterpillar, Inc.	STK	4.676	USD 583,150	2.355.674,28	0,19
US15135B1017	Centene Corp.	STK	6.358	USD 35,020	192.352,18	0,01
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	STK	3.964	USD 29,080	99.583,76	0,01
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	14.558	USD 82,810	1.041.465,67	0,08
US1255231003	Cigna Group	STK	5.625	USD 247,100	1.200.758,67	0,10
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	STK	19.162	USD 132,550	2.194.224,33	0,17
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	100.084	USD 72,910	6.303.942,02	0,50
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	153.015	USD 27,320	3.611.396,39	0,29
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	1.433	USD 963,300	1.192.526,97	0,09
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	STK	19.136	USD 96,110	1.588.840,12	0,13
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	11.504	USD 438,090	4.353.842,06	0,35
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	22.121	USD 76,690	1.465.561,17	0,12
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	STK	34.513	USD 57,120	1.703.065,56	0,14
US2566771059	Dollar General Corp.	STK	6.024	USD 99,580	518.224,02	0,04
US2600031080	Dover Corp.	STK	11.029	USD 180,140	1.716.353,55	0,14
US2681501092	Dynatrace, Inc.	STK	43.928	USD 48,620	1.845.086,97	0,15
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	17.267	USD 257,100	3.835.124,11	0,30
US2810201077	Edison International	STK	71.035	USD 55,640	3.414.443,76	0,27
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	2.190	USD 83,480	157.938,14	0,01
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	7.692	USD 321,950	2.139.381,14	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	7.506 USD	844,500	5.476.065,97	0,44
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	STK	730 USD	648,000	408.656,42	0,03
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	STK	12.163 USD	35,500	373.017,77	0,03
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	3.244 USD	116,810	327.356,77	0,03
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	STK	16.807 USD	38,940	565.388,02	0,04
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	106.908 USD	47,070	4.347.252,45	0,35
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	33.355 USD	47,300	1.362.958,22	0,11
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	2.147 USD	248,930	461.710,49	0,04
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	8.502 USD	63,990	469.995,47	0,04
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	21.702 USD	84,200	1.578.600,76	0,13
US3647601083	Gap, Inc.	STK	52.408 USD	23,250	1.052.642,74	0,08
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	STK	9.869 USD	75,000	639.432,74	0,05
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	STK	9.148 USD	574,070	4.536.819,13	0,36
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	STK	44.139 USD	38,120	1.453.569,63	0,12
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	51.246 USD	118,440	5.243.470,49	0,42
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	STK	4.135 USD	126,740	452.740,84	0,04
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	8.984 USD	206,790	1.604.943,45	0,13
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	STK	2.427 USD	58,330	122.298,80	0,01
US4370761029	Home Depot, Inc.	STK	4.180 USD	379,550	1.370.584,24	0,11
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	STK	786 USD	628,540	426.791,66	0,03
US4571871023	Ingredion, Inc.	STK	24.049 USD	115,230	2.393.993,91	0,19
US45784P1012	Insulet Corp.	STK	3.260 USD	311,950	878.543,05	0,07
US4612021034	Intuit, Inc.	STK	9.000 USD	656,180	5.101.829,68	0,41
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	STK	2.917 USD	530,020	1.335.639,16	0,11
US4663131039	Jabil, Inc.	STK	11.098 USD	221,470	2.123.342,65	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	59.590 USD	189,050	9.732.188,78	0,77
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	15.991 USD	309,440	4.274.767,84	0,34
US4824801009	KLA Corp.	STK	4.681 USD	1.214,410	4.910.937,80	0,39
US5006432000	Korn Ferry	STK	2.581 USD	65,390	145.800,76	0,01
US5010441013	Kroger Co.	STK	6.579 USD	65,430	371.875,24	0,03
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	64.760 USD	161,010	9.007.829,30	0,72
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	STK	3.266 USD	236,100	666.150,91	0,05
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	STK	3.428 USD	239,820	710.209,81	0,06
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	19.085 USD	553,680	9.128.753,04	0,73
US5805891091	McGrath RentCorp	STK	4.628 USD	109,330	437.112,43	0,03
US58155Q1031	McKesson Corp.	STK	1.321 USD	825,530	942.098,12	0,07
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	STK	7.974 USD	86,280	594.356,24	0,05
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	1.473 USD	666,470	848.093,65	0,07
US5528481030	MGC Investment Corp.	STK	111.313 USD	27,500	2.644.472,40	0,21
US5951121038	Micron Technology, Inc.	STK	23.260 USD	224,010	4.501.296,01	0,36
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	55.168 USD	525,760	25.057.355,76	1,99
US6174464486	Morgan Stanley	STK	46.905 USD	165,260	6.696.491,88	0,53
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	2.078 USD	1.089,000	1.954.942,02	0,16
US65290E1010	Nextracker, Inc. Class A	STK	2.530 USD	99,120	216.641,81	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	130.604 USD	202,890	22.891.675,34	1,82
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	13.033 USD	256,890	2.892.358,03	0,23
US7134481081	PepsiCo, Inc.	STK	19.856 USD	147,550	2.530.995,86	0,20
US7170811035	Pfizer, Inc.	STK	19.165 USD	24,290	402.158,08	0,03
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	10.356 USD	149,580	1.338.215,41	0,11
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	STK	4.058 USD	29,350	102.891,76	0,01
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	36.994 USD	177,260	5.665.033,66	0,45
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	12.747 USD	322,880	3.555.572,90	0,28
US79466L3024	Salesforce, Inc.	STK	26.334 USD	256,650	5.838.732,21	0,46
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	STK	2.988 USD	934,680	2.412.703,76	0,19
US8308791024	SkyWest, Inc.	STK	2.881 USD	95,120	236.742,13	0,02
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	55.758 USD	73,590	3.544.756,83	0,28
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	20.284 USD	111,370	1.951.561,67	0,15
US87612E1064	Target Corp.	STK	24.649 USD	92,920	1.978.649,93	0,16
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	4.022 USD	208,620	724.867,23	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	1.534 USD	556,220	737.110,19	0,06
US8725401090	TJX Cos., Inc.	STK	7.133 USD	142,290	876.813,16	0,07
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	STK	6.553 USD	210,650	1.192.510,16	0,09
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	STK	17.004 USD	271,010	3.981.043,01	0,32
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	10.740 USD	46,840	434.591,90	0,03
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	STK	2.798 USD	509,660	1.231.937,62	0,10
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	STK	13.097 USD	93,380	1.056.540,51	0,08
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	39.104 USD	95,060	3.211.289,44	0,26
US91529Y1064	Unum Group	STK	59.115 USD	73,500	3.753.578,39	0,30
US91688F1049	Upwork, Inc.	STK	39.445 USD	16,310	555.784,43	0,04
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	2.721 USD	412,950	970.703,22	0,08
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	6.179 USD	285,030	1.521.490,43	0,12
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	11.416 USD	235,600	2.323.537,59	0,18
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	STK	98.473 USD	38,960	3.314.336,31	0,26
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	STK	13.266 USD	345,030	3.954.187,95	0,31
US9311421039	Walmart, Inc.	STK	23.857 USD	102,230	2.106.952,03	0,17
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	2.055 USD	111,840	198.549,79	0,02
US9897011071	Zions Bancorp NA	STK	37.389 USD	51,940	1.677.668,90	0,13
US98978V1035	Zoetis, Inc.	STK	3.111 USD	144,100	387.279,45	0,03
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	26.197 USD	84,340	1.908.734,90	0,15
Vereinigtes Königreich					36.766.935,16	2,92
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	98.480 GBP	44,143	4.936.411,28	0,39
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	29.976 GBP	23,050	784.601,99	0,06
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	10.770 GBP	125,360	1.533.131,77	0,12
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	92.091 GBP	6,680	698.551,53	0,06
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	14.854 GBP	28,560	481.733,02	0,04
GB00B4Y7R145	Currys PLC	STK	208.030 GBP	1,406	332.136,10	0,03
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	STK	24.035 GBP	11,220	306.225,80	0,02
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	44.890 GBP	2,070	105.517,56	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	240.493 GBP	17,696	4.832.482,83	0,38
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	27.487 GBP	18,400	574.314,74	0,05
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	13.477 GBP	23,900	365.759,76	0,03
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	19.449 GBP	7,645	168.841,65	0,01
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	491.652 EUR	4,694	2.307.814,49	0,18
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	11.446 GBP	50,600	657.671,55	0,05
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	197.796 GBP	3,107	697.852,36	0,06
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	STK	1.928 GBP	79,350	173.723,57	0,01
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	4.242.415 GBP	0,886	4.266.340,88	0,34
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	216.204 GBP	1,636	401.653,74	0,03
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	729.580 GBP	5,810	4.813.421,00	0,38
GB0032089863	Next PLC	STK	18.791 GBP	143,050	3.052.407,77	0,24
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	30.119 GBP	5,400	184.688,18	0,02
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	51.105 GBP	8,300	481.666,32	0,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	17.105 GBP	58,220	1.130.837,17	0,09
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	104.635 GBP	6,658	791.089,40	0,06
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	STK	123.971 GBP	3,440	484.265,29	0,04
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	133.967 GBP	11,505	1.750.206,34	0,14
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	12.180 GBP	16,060	222.125,09	0,02
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	STK	14.169 GBP	6,580	105.869,26	0,01
GB0009465807	Weir Group PLC	STK	3.714 GBP	29,780	125.594,72	0,01
REITs (Real Estate Investment Trusts)					8.532.079,35	0,68
Frankreich					1.325.179,02	0,11
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	39.891 EUR	33,220	1.325.179,02	0,11
USA					6.206.733,02	0,49
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	11.708 USD	19,100	193.186,40	0,01
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	STK	20.974 USD	179,450	3.251.510,67	0,26
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	108.306 USD	29,520	2.762.035,95	0,22
Vereinigtes Königreich					1.000.167,31	0,08
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	135.451 GBP	3,810	586.019,39	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	STK	58.205	GBP	6,266	414.147,92	0,03
Investmentanteile					666.174.401,61	53,00	
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Irland					237.171.974,41	18,87	
IE00BTLJYM89	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Equity Fund -B- EUR - (0.950%)	STK	67.550,000	EUR	326,230	22.036.836,50	1,75
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.130%)	STK	867.562,228	USD	13,342	9.999.391,35	0,80
IE00B5WN3467	Comgest Growth plc. - Comgest Growth Europe Fund -I- EUR - (1.060%)	STK	343.297,491	EUR	44,110	15.142.852,33	1,20
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund USD - (0.630%)	STK	850.000,000	USD	53,420	39.226.834,84	3,12
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%)	STK	802.000,000	USD	68,170	47.231.106,47	3,76
IE00BYQ4FT75	Lazard Global Active Funds PLC - Lazard Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (1.100%)	STK	18.910.000,000	USD	1,723	28.147.333,83	2,24
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S- EUR - (0.790%)	STK	489.850,000	EUR	58,759	28.782.998,18	2,29
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	STK	523.200,000	USD	103,110	46.604.620,91	3,71
Luxemburg					429.002.427,20	34,13	
LU0243544235	Arcus FUND SICAV - Arcus Japan Fund -A- JPY - (1.130%)	STK	38.600,000	JPY	51.888,000	11.225.699,88	0,89
LU1128910137	Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund -D EUR- EUR - (1.510%)	STK	37.472,000	EUR	781,020	29.266.381,44	2,33
LU0122376428	BlackRock Global Funds - BGF World Energy Fund -A2- USD - (2.050%)	STK	519.478,000	USD	26,010	11.672.609,85	0,93
LU0102000758	BNP Paribas Funds - Japan Small Cap -I- JPY - (1.210%)	STK	39.852,000	JPY	32.244,000	7.202.084,71	0,57
LU2930710715	COLUMBIA THREADNEEDLE (LUX) I - CT (Lux) American Smaller Companies -NU-USD - (0.600%)	STK	5.567.000,000	USD	9,520	45.782.111,32	3,64
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	57.335,000	EUR	904,272	51.846.446,59	4,13
LU1775952507	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Equity Fund -A- USD - (1.700%)	STK	409.000,000	USD	79,460	28.075.812,04	2,23
LU2900274973	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund -GU2- USD - (0.870%)	STK	1.733.000,000	USD	29,280	43.835.916,67	3,49
LU1670707527	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) European Strategic Value Fund -A- EUR - (1.700%)	STK	708.104,940	EUR	19,403	13.739.572,58	1,09
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value fund -I1- EUR - (0.750%)	STK	116.700,000	EUR	250,660	29.252.022,00	2,33
LU0552385535	Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund -Z- USD - (0.860%)	STK	198.700,000	USD	192,490	33.042.012,96	2,63
LU1965310680	Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -I- USD - (0.810%)	STK	72.647,000	USD	302,706	18.997.587,53	1,51
LU2016221660	Schroder International Selection Fund - US Large Cap -IZ- USD - (0.600%)	STK	103.600,000	USD	513,058	45.918.374,69	3,65
LU0174119775	T. Rowe Price Funds SICAV - US Large Cap Growth Equity Fund -I- USD - (0.690%)	STK	321.057,280	USD	148,020	41.054.746,94	3,27
LU1687402633	TRIGON - New Europe Fund -B- EUR - (0.750%)	STK	77.200,000	EUR	234,340	18.091.048,00	1,44
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					1.229.323.699,60	97,81	
Einlagen bei Kreditinstituten					19.179.031,45	1,52	
Täglich fällige Gelder					19.179.031,45	1,52	
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			17.525.306,91	1,39	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.653.724,54	0,13	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					19.179.031,45	1,52	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	--	-----------------------	------	--------------------	-----------------------------------

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--------------------------------------

Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Börsengehandelte Derivate					10.407.589,77	0,83	
Finanztermingeschäfte					10.407.589,77	0,83	
Gekaufte Indexterminkontrakte					10.407.589,77	0,83	
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	515	EUR	5.685,000	939.440,00	0,07	
FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	220	GBP	9.743,500	994.000,34	0,08	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	1.480	USD	1.410,900	4.222.454,70	0,34	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	40	USD	6.855,500	362.111,97	0,03	
Topix Index Futures 12/25	Ktr	320	JPY	3.334,000	3.889.582,76	0,31	
Summe Derivate					10.407.589,77	0,83	
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					EUR	-2.105.126,54	-0,16
Fondsvermögen					EUR	1.256.805.194,28	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	128,22
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	EUR	127,75
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.326,96
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	4.743.463
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	STK	408.696
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	449.444

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis zum 31.10.2025

EUR

Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	594.484,84
- Negative Einlagezinsen	-1.594,94
Dividenden	8.159.305,84
Erträge aus	
- Investmentanteilen	614.133,11
Sonstige Erträge ¹⁾	1.153.304,38
Erträge insgesamt	10.519.633,23
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-6.733,36
Taxe d'Abonnement	-413.740,71
Pauschalvergütung	-18.436.796,03
Sonstige Kosten	-1.584,94
Aufwendungen insgesamt	-18.858.855,04
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-8.339.221,81
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	272.435,71
- Wertpapiergeschäften	55.680.702,52
- Finanztermingeschäften	-11.068.871,52
- Devisentermingeschäften	-33.020,41
- Devisen	-12.723.149,81
Nettogewinn/-verlust	23.788.874,68
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	124.353.537,53
- Finanztermingeschäften	10.511.877,81
- Devisen	3.080,04
Betriebsergebnis	158.657.370,06

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten in wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.10.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.069.704.117,57)	1.229.323.699,60
Bankguthaben	19.179.031,45
Dividendenansprüche	566.619,44
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	67.748,56
Sonstige Forderungen	330.356,88
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	10.407.589,77
Summe Aktiva	1.259.875.045,70
Bankverbindlichkeiten	-1.162.341,97
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-196.826,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.710.682,74
Summe Passiva	-3.069.851,42
Fondsvermögen	1.256.805.194,28

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis zum 31.10.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.173.510.213,35
Mittelzuflüsse	74.095.540,12
Mittelnrückflüsse	-120.364.370,52
	1.127.241.382,95
Ausschüttung	-29.093.558,73
Betriebsergebnis	158.657.370,06
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.256.805.194,28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.11.2024	01.11.2023
	-	-
	31.10.2025	31.10.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.765.451	6.568.522
- ausgegebene Anteile	397.633	274.376
- zurückgenommene Anteile	-561.481	-1.077.447
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	5.601.603	5.765.451

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse MeinPlan Plus A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.10.2024-31.10.2025)	13,92	13,92	14,43
2 Jahre	(31.10.2023-31.10.2025)	42,83	42,84	44,13
3 Jahre	(31.10.2022-31.10.2025)	37,27	37,27	39,13
5 Jahre	(31.10.2020-31.10.2025)	32,40	32,41	35,40
seit Auflage ²⁾	(14.03.2018-31.10.2025)	50,91	-	56,16
	(01.10.2018-31.10.2025)	-	48,20	-

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2018. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Oktober 2018. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2018. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des VermögensManagement AktienStars ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,769547
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,880634
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,467699
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,995027
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	178,418880
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,621206
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.649,218538
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,663526
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,254457
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,928482
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,927949
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,157549

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement AktienStars		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,80	0,05
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	1,80	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 271.542,21 EUR angefallen.

Nachfolgende Ereignisse

Nach Ablauf des Geschäftsjahres bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb der vorangegangenen 12 Monate zulas- ten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefalle- nen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung alle übrigen Kosten mit Aus- nahme der angefallenen Transaktionskosten.

Legt der Fonds seine Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die lau- fenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksich- tigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berech- nung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der an- deren OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

	Laufende Kosten synthetisch in %
VermögensManagement AktienStars	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,17
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	2,17
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,72

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VermögensManagement AktienStars

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement AktienStars (der „Fonds“) zum 31. Oktober 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2025;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir 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 des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. Februar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:
Maechling Alain
A0A5732272CB494...

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird. Der

VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials aufgrund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Historischer VaR“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von drei Jahren mit einem Zerfallsfaktor von 0,9947), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz
VermögensManagement AktienStars	Commitment

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Ge-

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

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

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder der Wertentwick-

Weitere Informationen (ungeprüft)

lung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

Für Investmentmanager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfoliomanagern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen mehrjährigen Zeitraum.

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 Mitarbei-

ter, 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 die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement AktienStars	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,91	0,19
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement AktienStars ¹⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
VermögensManagement AktienStars	0,00	0,00

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

Offenlegungsverordnung

Der VermögensManagement AktienStars fällt unter den Anwendungsbereich von Artikel 8 SFDR. Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds nach Artikel 8 sind im Anhang verfügbar, wenn sich der Fonds zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel verpflichtet, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Name des Produkts:

VermögensManagement AktienStars

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VXG52PAHGNCY43

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 40,47% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Je nach der vom Anlageverwalter gewählten Nachhaltigkeitsstrategie können die geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Governance- und Geschäftsverhaltensfaktoren oder Investitionen in Unternehmen umfassen, die Lösungen anbieten, die positive ökologische und soziale Ergebnisse erzielen.

Darüber hinaus galten nachhaltige Mindestausschlusskriterien.

Es wurde keine Benchmark zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die 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 im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

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

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

Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, der in Direktinvestitionen angelegt ist, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 91,49 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in Schuld- oder Beteiligungspapiere zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird die Einhaltung des jeweiligen bindenden Elements berichtet.

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

Indikator	10.2025	10.2024	10.2023	10.2022
Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, die in Direktinvestitionen angelegt sind, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	91,49 %	87,92 %	61,05 %	66,09 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.			

Im Berichtszeitraum wurde der aufgeführte Nachhaltigkeitsindikator neu berechnet, um eine Korrektur in der Aggregationslogik widerzuspiegeln. Folglich wurde auch die berechnete Kennzahl für 2024 angepasst, um die Vergleichbarkeit zu gewährleisten.

- 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:

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
4. Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung
6. Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Die Beurteilung des positiven Beitrags zu den Umwelt- oder sozialen Zielen basiert auf einem eigenen Rahmen, der quantitative Elemente mit qualitativen Inputs aus interner Recherche kombiniert. Die Methodik wendet zunächst eine quantitative Aufgliederung eines Wertpapieremittenten in seine Geschäftsbereiche an. Das qualitative Element des Rahmens ist eine Beurteilung, ob die Geschäftstätigkeiten einen positiven Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel leisten.

Zur Berechnung des positiven Beitrags auf der Fondsebene wird der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beitragen, sofern der Emittent die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, „DNSH“) und einer guten Unternehmensführung erfüllt, und in einem zweiten Schritt wird eine vermögensgewichtete Aggregation vorgenommen. Darüber hinaus wird bei bestimmten Arten von Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, davon ausgegangen, dass die Gesamtanlage zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese werden 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 beeinträchtigen, nutzt der Investmentmanager die PAI-Indikatoren, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Hierfür wurden bereits Signifikanzschwellen festgelegt. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreichen, kann über einen begrenzten Zeitraum ein Engagement erfolgen, um die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Andernfalls, wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden 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.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorliegen, werden 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, 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, können entsprechende Daten auf der Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten soweit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

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

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt bei dem Teil, der als nachhaltige Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren im Rahmen der DNSH-Beurteilung. Der Gesamtfonds berücksichtigt die PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliches Produktmerkmal.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2024-31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPM US REI EQ ACTIVE ETF	N/A	4,23 %	Vereinigtes Königreich
DNB FN-TECHNOLOGY-C1 ACC EUR	N/A	4,20 %	Luxemburg
X S&P 500 EW 1C	N/A	3,69 %	Deutschland
DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	N/A	3,41 %	Republik Irland
TROWE PRICE-US LG CP GR-I	N/A	3,38 %	Luxemburg
IVZ S&P 500 SCRD & SCRND-ACC	N/A	3,05 %	Vereinigtes Königreich
CT LUX AMER SMALL COMPAN-NU	N/A	2,73 %	Luxemburg
BKRSTLL GLBL PRECIOUS MTL DE	N/A	2,64 %	Luxemburg
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-Z	N/A	2,28 %	Luxemburg
WELL STRAT EUR EQ-S EUR AC	N/A	2,25 %	Republik Irland
MFS MER CONTR VALUE-I1 EUR	N/A	2,24 %	Luxemburg
ALGEBRIS FINANC EQUITY-B EUR	N/A	2,20 %	Republik Irland
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,19 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,14 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,11 %	USA

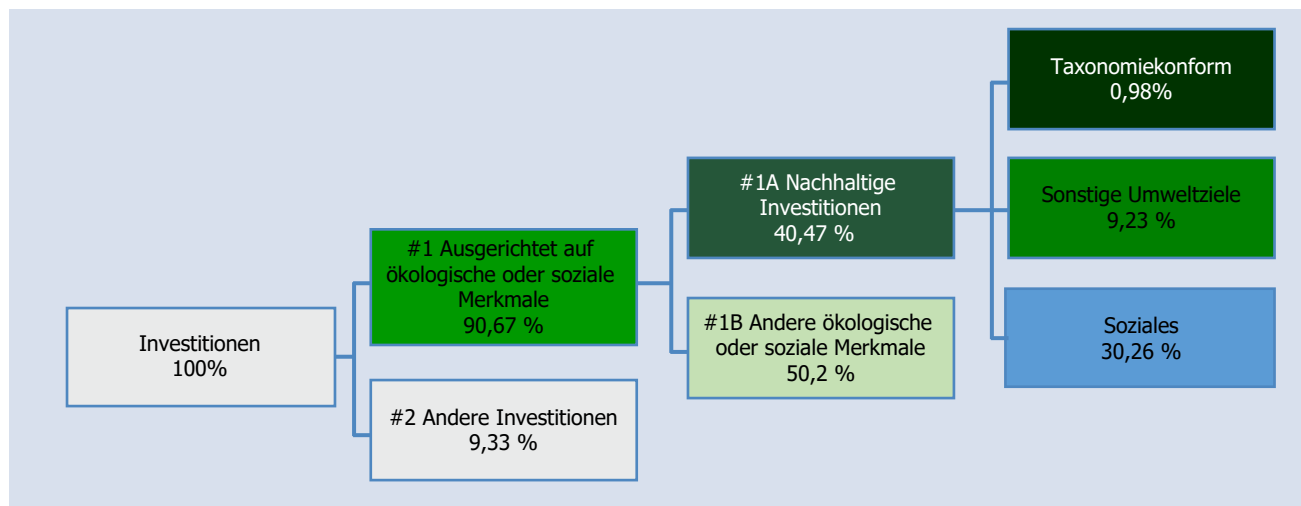


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Investitionen des Fonds in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren am Geschäftsjahresende. Die Auswertung basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Tätigkeiten des Unternehmens bzw. des Emittenten der Wertpapiere, in die 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 Bereich fossile Brennstoffe sind in Teilen mit anderen Bereichen aggregiert in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,56 %
B05	Kohlenbergbau	0,02 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,57 %

B07	Erzbergbau	2,78 %
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	0,16 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	27,60 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,58 %
C11	Getränkeherstellung	0,67 %
C12	Tabakverarbeitung	0,12 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,12 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,16 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,02 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,16 %
C18	Herstellung von Druckerzeugnissen; Vervielfältigung von bespielten Ton-, Bild- und Datenträgern	0,01 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,65 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,10 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,69 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,28 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,25 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,30 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,27 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	10,89 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,99 %
C28	Maschinenbau	4,44 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,01 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,27 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,06 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,56 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Ausrüstungen	0,00 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	1,62 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,62 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,07 %
E36	Wasserversorgung	0,01 %
E37	Abwasserentsorgung	0,04 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,02 %
F	BAUWERBE/BAU	1,40 %
F41	Hochbau	0,69 %
F42	Tiefbau	0,56 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,15 %

G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	5,98 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,08 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,47 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,43 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,00 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,32 %
H50	Schifffahrt	0,21 %
H51	Luftfahrt	0,74 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,32 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,41 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,28 %
I55	Beherbergung	0,09 %
I56	Gastronomie	0,19 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	15,13 %
J58	Verlagswesen	5,34 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,23 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,17 %
J61	Telekommunikation	1,34 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,28 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,77 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	34,34 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	29,11 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,49 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,74 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,20 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,20 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,40 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,01 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,02 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,16 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,07 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,11 %
M75	Veterinärwesen	0,04 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,22 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,04 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,04 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,58 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,36 %

N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,07 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,13 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,00 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	0,00 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	0,00 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,13 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,13 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,34 %
Q86	Gesundheitswesen	0,34 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,10 %
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,07 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,03 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,06 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,06 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,00 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	4,58 %



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

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

Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet auf Basis des Look-Through-Ansatzes).

Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf dem Anteil der Umsätze, während die periodische Berichterstattung auch Werte für Investitionsausgaben (CAPEX) und Betriebsausgaben (OPEX) enthält. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen Daten, die von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie gemeldet wurden. Falls keine Daten von Unternehmen gemeldet wurden, leitet der Datenanbieter taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

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

Ja

In fossiles Gas

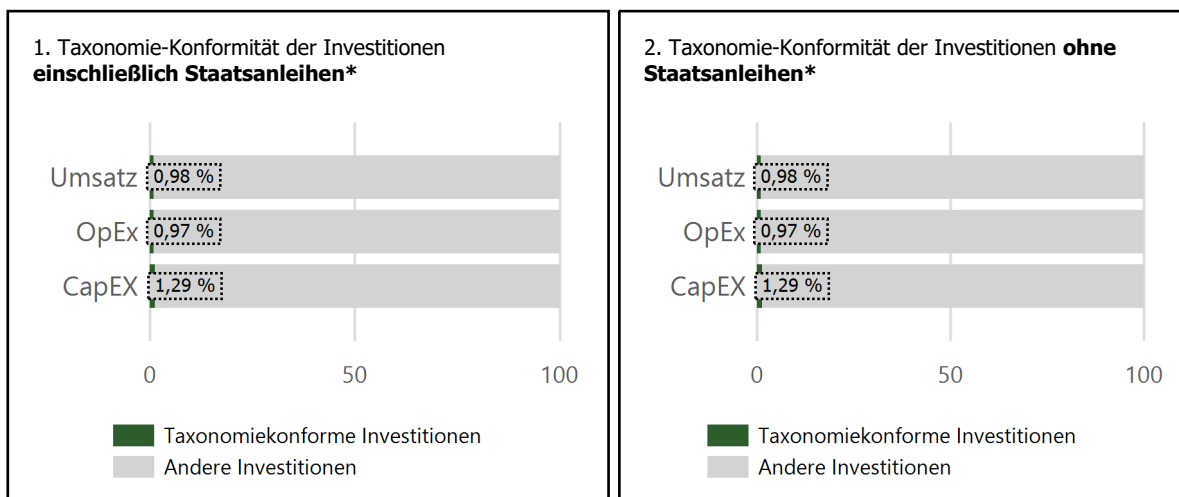
In Kernenergie

Nein

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

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

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



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

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

Klimaschutz	0,74 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,09 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,35 %

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	10.2025	10.2024	10.2023	10.2022
Turnover	0,98 %	0,78 %	1,63 %	1,66 %
Capex	1,29 %	1,37 %	0 %	0 %
Opex	0,97 %	0,97 %	0 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	10.2025	10.2024	10.2023	10.2022
Turnover	0,98 %	0,78 %	1,63 %	1,66 %
Capex	1,29 %	1,37 %	0 %	0 %
Opex	0,97 %	0,97 %	0 %	0 %

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug 9,23 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 30,26 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH
München

Peter Berg (seit 28.04.2025),
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten
am 27.04.2025)
Arbeitnehmersvertreter
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora
Stellvertretender Vorsitzender
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

Monika Rast (seit 28.04.2025),
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten
am 27.04.2025)
Unabhängiges Mitglied
München

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

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management GmbH
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Verena Jäger (ernannt am
01.03.2025)
Thomas Linker (ernannt am
15.09.2025)
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten
am 28.02.2025)
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
Briener Strasse 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds VermögensManagement AktienStars in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Oktober 2025

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
<https://de.allianzgi.com>