

Allianz FinanzPlan 2045

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K870

Geprüfter Jahresbericht

31. März 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 7. Februar 2006 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Marktbewegungen beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen.

Zum 31. März 2025 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen

es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

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	18
Prüfungsvermerk	22
Weitere Informationen (ungeprüft)	25
SFDR Anhänge (ungeprüft).....	30
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft).....	42
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (ungeprüft)	43
Ihre Partner	47

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds strebt bis 31.12.2040 Kapitalwachstum an. Dazu investiert er zunächst zum Großteil in schwankungsintensive Anlagen (auf den Aktienmarkt, Warentermin-/Edelmetall-/Rohstoff-/Hedgofonds-/Private-Equity-Indizes und die Emerging-Markets bezogen). Mit näherrückendem Zieldatum soll der Anteil schwankungsärmerer Anlagen (auf den Renten-/Geld- und Immobilienmarkt bezogen) erhöht werden. Ab 2041 werden durch vorwiegend relativ schwankungsarme Anlagen vergleichsweise stabile Erträge angestrebt. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum überwogen an den Finanzmärkten unter dem Strich die positiven Tendenzen. Die Wirtschaft der Vereinigten Staaten blieb auf Wachstumskurs, allerdings kamen nach der Bildung der neuen US-Regierung Sorgen hinsichtlich der Auswirkungen der geplanten Importzölle auf den Welthandel und die Inflation auf. Unter dem Strich legten die Notierungen an den Aktienmärkten aber meist deutlich zu. Während sich der Kursauftrieb in den Vereinigten Staaten zuletzt abschwächte, kam es zu einer Belebung an den Börsen in Europa. In den Schwellenländern profitierte der Aufwärtstrend insbesondere von der Aussicht auf neue Konjunkturimpulse in China. Erstklassige Anleihen erzielten überwiegend ein moderates Plus, besser schnitten Unternehmens- und Hochzinspapiere sowie Emerging Market Bonds ab.

Im Rahmen des Wertpapiervermögens des Fonds wurden die Aktienengagements auf rund die Hälfte reduziert; diese umfassten in erster Linie Direktanlagen. Dabei entfiel ein Schwerpunkt auf Unternehmen aus den Sektoren IT, Gesundheit und Finanzen. Auf der Länderebene standen US-Titel im Vordergrund, beigemischt blieben insbesondere britische und japanische sowie zuletzt auch schweizerische Börsenwerte. Die Beimischung verzinslicher Anlagen des Fonds bestand aus Euro-Anleihen; ihr Gewicht erhöhte sich deutlich. Gehalten wurden schwerpunktmäßig Staatspapiere, teils von Ländern hoher Bonität wie Frankreich und Deutschland, teils von Ländern mit etwas höheren Renditen wie Italien und Spanien. Daneben waren hauptsächlich Unternehmenspapiere von Emittenten aus den Bereichen Finanzen, Industrie und Konsum vertreten. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen (inklusive etwaiger Derivate) blieb per saldo annähernd stabil und lag zuletzt bei knapp sechs Jahren. Im Wesentlichen beibehalten wurden die Beteiligungen an ausgewählten Fonds, wobei eine aktienbezogene alternative Strategie mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil dominierte. Die

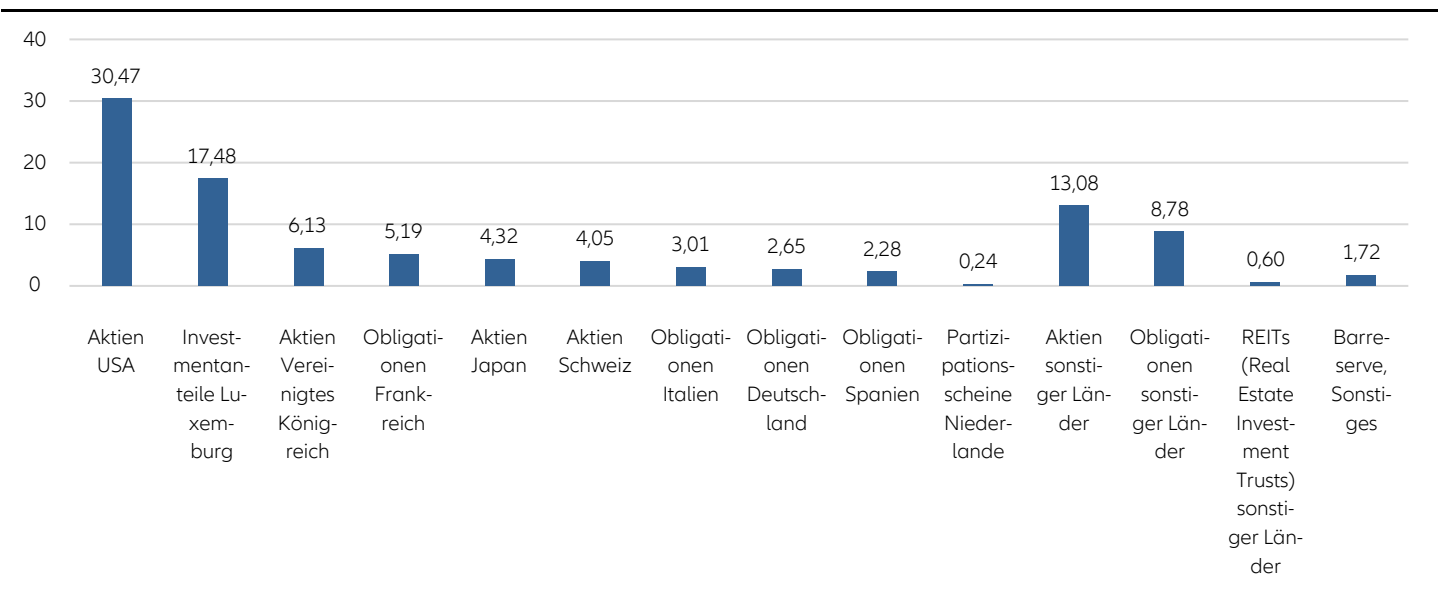
Liquiditätsquote sank per saldo und lag zuletzt auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs.

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

		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		165,1	155,1	121,5
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T2/ISIN: LU0239369506	5.682	5.734	5.176
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8L/ISIN: LU0261745383	866.453	829.469	790.633
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T2/ISIN: LU0239369506	210,86	206,30	169,09
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8L/ISIN: LU0261745383	189,11	185,59	152,57

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					133.379.677,77	80,80
Aktien					95.816.574,49	58,05
Australien					440.236,15	0,27
AU0000251498	Helia Group Ltd.	STK	15.934 AUD	3,990	36.751,92	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	96.808 AUD	3,330	186.353,63	0,11
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	23.383 AUD	9,050	122.329,50	0,07
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	STK	29.920 AUD	2,370	40.991,36	0,03
AU000000SULO	Super Retail Group Ltd.	STK	3.147 AUD	12,910	23.485,80	0,02
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	STK	13.049 AUD	4,020	30.323,94	0,02
Dänemark					1.108.003,02	0,67
DK0061804770	H Lundbeck A/S	STK	8.052 DKK	36,380	39.261,60	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk A/S Class B	STK	14.196 DKK	468,500	891.409,20	0,54
DK0060252690	Pandora A/S	STK	180 DKK	1.051,000	25.355,77	0,02
DK0010219153	Rockwool A/S Class B	STK	391 DKK	2.900,000	151.976,45	0,09
Deutschland					2.941.338,94	1,78
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	4.193 EUR	216,300	906.945,90	0,55
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	573 EUR	66,300	37.989,90	0,02
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	7.856 EUR	39,230	308.190,88	0,19
DE0006602006	GEA Group AG	STK	5.098 EUR	55,600	283.448,80	0,17
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	1.249 EUR	66,700	83.308,30	0,05
DE000A2NB601	Jenoptik AG	STK	1.160 EUR	19,040	22.086,40	0,01
DE0006599905	Merck KGaA	STK	590 EUR	127,450	75.195,50	0,04
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	STK	1.669 EUR	583,600	974.028,40	0,59
DE0007164600	SAP SE	STK	712 EUR	246,650	175.614,80	0,11
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	2.523 EUR	12,520	31.587,96	0,02
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	3.580 EUR	11,995	42.942,10	0,03
Finnland					465.876,49	0,28
FI0009004824	Kemira Oyj	STK	1.351 EUR	20,080	27.128,08	0,02
FI0009005870	Konecranes Oyj	STK	1.803 EUR	58,900	106.196,70	0,06
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	57.034 EUR	4,796	273.506,55	0,16
FI0009014377	Orion Oyj Class B	STK	1.083 EUR	54,520	59.045,16	0,04
Frankreich					1.916.032,30	1,16
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.181 EUR	141,300	166.875,30	0,10
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	14.432 EUR	32,460	468.462,72	0,28
FR0010208488	Engie SA	STK	29.083 EUR	18,050	524.948,15	0,32
FR0000052292	Hermes International SCA	STK	127 EUR	2.413,000	306.451,00	0,19
FR0010259150	Ipsen SA	STK	997 EUR	107,500	107.177,50	0,07
FR0000044448	Nexans SA	STK	251 EUR	90,500	22.715,50	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	STK	1.992 EUR	102,540	204.259,68	0,12
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	429 EUR	213,050	91.398,45	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	140 EUR	169,600	23.744,00	0,01
Hongkong					1.068.617,69	0,65
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	109.500 HKD	31,400	408.263,46	0,25
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	STK	30.000 HKD	18,340	65.330,70	0,04
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	STK	20.500 HKD	68,600	166.983,94	0,10
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	STK	64.000 HKD	14,620	111.102,57	0,07
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	3.400 HKD	57,100	23.052,17	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	257.500 HKD	7,140	218.309,27	0,13
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	51.000 HKD	12,480	75.575,58	0,05
Irland					887.473,37	0,54
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	1.161 USD	128,290	137.574,25	0,09
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	19.613 EUR	1,914	37.539,28	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	2.323 USD	332,000	712.359,84	0,43
Italien					2.916.060,24	1,77
IT0001233417	A2A SpA	STK	165.162 EUR	2,245	370.788,69	0,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IT0004776628	Banca Mediolanum SpA	STK	3.154	EUR 14,880	46.931,52	0,03
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	59.101	EUR 7,178	424.226,98	0,26
IT0003128367	Enel SpA	STK	105.293	EUR 7,562	796.225,67	0,48
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	117.710	EUR 4,763	560.652,73	0,34
IT0003027817	Iren SpA	STK	12.034	EUR 2,378	28.616,85	0,02
IT0004931058	Maire SpA	STK	2.787	EUR 8,915	24.846,11	0,02
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	30.781	EUR 5,474	168.495,19	0,10
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	STK	1.865	EUR 52,700	98.285,50	0,06
IT0005282865	Reply SpA	STK	405	EUR 153,300	62.086,50	0,04
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	23.225	EUR 14,420	334.904,50	0,20
					7.128.233,11	4,32
Japan						
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	38.200	JPY 1.047,000	247.875,67	0,15
JP3937200008	Azbil Corp.	STK	7.900	JPY 1.151,500	56.378,68	0,03
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	STK	6.800	JPY 2.694,000	113.535,16	0,07
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	STK	800	JPY 5.101,000	25.291,18	0,02
JP3242800005	Canon, Inc.	STK	3.300	JPY 4.645,000	94.999,98	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	17.800	JPY 4.938,000	544.747,13	0,33
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.	STK	600	JPY 17.250,000	64.145,21	0,04
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	35.200	JPY 1.342,500	292.874,00	0,18
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK	6.700	JPY 1.437,000	59.669,92	0,04
JP3735000006	Jeol Ltd.	STK	2.500	JPY 4.580,000	70.962,57	0,04
JP3217100001	Kanematsu Corp.	STK	1.800	JPY 2.518,000	28.090,02	0,02
JP3297000006	Kokuyo Co. Ltd.	STK	1.400	JPY 2.854,000	24.763,15	0,01
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	STK	1.700	JPY 2.684,000	28.278,43	0,02
JP3933800009	LY Corp.	STK	88.900	JPY 506,300	278.954,62	0,17
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	1.800	JPY 2.565,000	28.614,34	0,02
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	STK	1.800	JPY 2.432,000	27.130,63	0,02
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	STK	11.200	JPY 967,000	67.122,54	0,04
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	35.300	JPY 2.011,000	439.957,41	0,27
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	7.900	JPY 4.051,000	198.341,32	0,12
JP3926800008	Marinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	2.700	JPY 3.115,000	52.124,95	0,03
JP3733000008	NEC Corp.*	STK	37.500	JPY 3.145,000	730.929,99	0,44
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	STK	11.100	JPY 1.606,000	110.482,22	0,07
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	STK	2.200	JPY 2.720,000	37.086,47	0,02
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	STK	2.400	JPY 1.520,000	22.608,86	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	STK	7.000	JPY 3.054,000	132.492,39	0,08
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	14.100	JPY 4.921,000	430.027,61	0,26
JP3738600000	Niterra Co. Ltd.	STK	1.100	JPY 4.521,000	30.821,31	0,02
JP3164800009	NOK Corp.	STK	2.500	JPY 2.189,500	33.924,14	0,02
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	STK	113.600	JPY 908,200	639.416,29	0,39
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.*	STK	54.500	JPY 871,000	294.197,19	0,18
JP3592600005	Shibaura Machine Co. Ltd.	STK	1.600	JPY 3.585,000	35.549,46	0,02
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	13.500	JPY 1.173,000	98.142,17	0,06
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	35.800	JPY 2.466,000	547.141,89	0,33
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	STK	5.500	JPY 4.509,000	153.697,50	0,09
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	16.400	JPY 3.795,000	385.726,51	0,23
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	9.500	JPY 5.593,000	329.300,42	0,20
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	STK	9.000	JPY 1.883,000	105.030,80	0,06
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	STK	16.600	JPY 1.810,000	186.213,23	0,11
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	8.000	JPY 998,300	49.496,55	0,03
JP3535800001	Tsumura & Co.	STK	1.200	JPY 4.315,000	32.091,20	0,02
					1.202.643,87	0,73
Kanada						
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	STK	3.120	CAD 68,400	137.377,73	0,08
CA2652692096	Dundee Precious Metals, Inc.	STK	2.331	CAD 18,910	28.375,23	0,02
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	3.166	CAD 46,630	95.034,65	0,06
CA9611485090	George Weston Ltd.	STK	1.117	CAD 239,980	172.557,51	0,10
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	STK	4.256	CAD 136,990	375.315,17	0,23
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	5.887	CAD 17,880	67.759,03	0,04
CA5394811015	Loblaw Cos. Ltd.	STK	1.021	CAD 198,300	130.332,91	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	STK	2.139	CAD	43,490	59.883,31	0,04
CA6752221037	OceanaGold Corp.	STK	31.331	CAD	4,720	95.196,70	0,06
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	STK	1.651	CAD	38,400	40.811,63	0,02
Luxemburg						22.260,00	0,01
LU0569974404	Aperam SA	STK	742	EUR	30,000	22.260,00	0,01
Niederlande						3.138.809,64	1,90
NL0006237562	Arcadis NV	STK	915	EUR	47,000	43.005,00	0,03
NL0000334118	ASM International NV	STK	289	EUR	416,400	120.339,60	0,07
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.734	EUR	611,800	1.060.861,20	0,64
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	27.666	EUR	34,630	958.073,58	0,58
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	17.415	EUR	5,115	89.077,73	0,05
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	57.285	EUR	3,943	225.874,76	0,14
NL0011821392	Signify NV	STK	6.784	EUR	19,780	134.187,52	0,08
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	3.515	EUR	144,350	507.390,25	0,31
Norwegen						369.395,41	0,22
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	61.343	NOK	60,160	324.372,66	0,19
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	STK	7.144	NOK	71,700	45.022,75	0,03
Österreich						446.629,45	0,27
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.677	EUR	94,400	158.308,80	0,09
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	4.015	EUR	64,420	258.646,30	0,16
AT0000741053	EVN AG	STK	1.377	EUR	21,550	29.674,35	0,02
Portugal						299.727,92	0,18
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	539.079	EUR	0,556	299.727,92	0,18
Schweden						501.960,46	0,30
SE0011337708	AAK AB	STK	895	SEK	280,400	23.188,57	0,01
SE0014781795	AddTech AB Class B	STK	2.363	SEK	289,400	63.188,07	0,04
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK	4.496	SEK	431,900	179.424,75	0,11
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	2.728	SEK	286,600	72.242,61	0,04
SE0014504817	Loomis AB	STK	776	SEK	403,600	28.939,15	0,02
SE0000375115	Mycronic AB	STK	1.941	SEK	415,400	74.501,48	0,04
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	1.720	SEK	190,000	30.196,38	0,02
SE0006422390	Thule Group AB	STK	1.145	SEK	286,200	30.279,45	0,02
Schweiz						6.686.632,42	4,05
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	16.252	CHF	45,330	772.595,22	0,47
CH0043238366	Aryzta AG	STK	17.638	CHF	1,949	36.051,28	0,02
CH1101098163	Belimo Holding AG	STK	208	CHF	543,000	118.446,61	0,07
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	STK	50	CHF	599,000	31.409,16	0,02
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	7.688	GBP	35,080	322.443,36	0,19
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	888	CHF	67,900	63.232,77	0,04
CH0011795959	dormakaba Holding AG	STK	43	CHF	666,000	30.033,24	0,02
CH0360674466	Galenica AG	STK	1.701	CHF	79,650	142.085,44	0,09
CH0010645932	Givaudan SA	STK	115	CHF	3.827,000	461.546,85	0,28
CH0012214059	LafargeHolcim AG	STK	3.440	CHF	95,180	343.371,01	0,21
CH0038863350	Nestle SA	STK	10.088	CHF	90,480	957.231,87	0,58
CH0012005267	Novartis AG	STK	19.919	CHF	98,320	2.053.850,77	1,24
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	2.364	CHF	293,200	726.893,73	0,44
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	401	CHF	267,000	112.283,29	0,07
CH0038388911	Sulzer AG	STK	574	CHF	151,600	91.257,92	0,05
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	653	CHF	619,000	423.899,90	0,26
Singapur						1.486.062,72	0,90
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	27.200	SGD	46,470	870.450,30	0,53
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	STK	10.500	SGD	17,300	125.094,38	0,07
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	STK	18.700	SGD	38,090	490.518,04	0,30
Spanien						2.188.371,41	1,33
ES0105046009	Aena SME SA	STK	720	EUR	217,200	156.384,00	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	32.664	EUR	12,535	409.443,24	0,25
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	STK	22.942	EUR	2,528	57.997,38	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola SA	STK	53.083	EUR	15,050	798.899,15	0,48

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	STK	16.659	EUR	45,960	765.647,64	0,46
Südafrika						67.770,77	0,04
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	11.731	GBP	4,832	67.770,77	0,04
Uruguay						126.745,26	0,08
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	STK	67	USD	2.048,070	126.745,26	0,08
USA						50.286.972,65	30,47
US88579Y1010	3M Co.	STK	2.524	USD	144,840	337.668,08	0,20
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	3.159	USD	130,820	381.712,08	0,23
US0067391062	Addus HomeCare Corp.	STK	1.773	USD	97,300	159.343,27	0,10
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	1.073	USD	385,710	382.272,24	0,23
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	STK	374	USD	102,100	35.270,33	0,02
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	14.720	USD	154,330	2.098.313,15	1,27
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	11.985	USD	156,060	1.727.594,36	1,05
US0226711010	Amalgamated Financial Corp.	STK	1.731	USD	28,700	45.887,15	0,03
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	17.720	USD	192,720	3.154.297,42	1,91
US0255371017	American Electric Power Co., Inc.	STK	4.010	USD	106,960	396.166,64	0,24
US0305061097	American Woodmark Corp.	STK	525	USD	59,150	28.683,11	0,02
US0378331005	Apple, Inc.	STK	2.977	USD	217,900	599.167,44	0,36
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	6.352	USD	145,060	851.079,83	0,52
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	3.643	USD	77,940	262.259,79	0,16
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	26.694	USD	28,180	694.811,15	0,42
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	1.524	USD	261,630	368.285,52	0,22
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	STK	3.618	USD	300,830	1.005.314,26	0,61
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	STK	1.125	USD	30,950	32.160,69	0,02
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	STK	748	USD	227,500	157.179,22	0,09
US1046741062	Brady Corp. Class A	STK	1.509	USD	70,370	98.081,91	0,06
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	STK	6.269	USD	19,940	115.461,07	0,07
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	STK	1.655	USD	26,930	41.166,74	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	1.216	USD	77,390	86.922,17	0,05
US1255231003	Cigna Group	STK	561	USD	325,040	168.427,04	0,10
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	STK	4.798	USD	99,510	441.000,52	0,27
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	5.020	USD	60,860	282.194,02	0,17
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	28.219	USD	36,620	954.491,57	0,58
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	400	USD	324,110	119.746,98	0,07
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	STK	1.059	USD	161,980	158.441,70	0,10
US12618T1051	CRA International, Inc.	STK	342	USD	173,400	54.775,62	0,03
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	2.728	USD	314,020	791.250,16	0,48
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	496	USD	67,140	30.759,21	0,02
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	2.986	USD	249,510	688.160,75	0,42
US2810201077	Edison International	STK	7.575	USD	58,180	407.069,43	0,25
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	1.049	USD	70,910	68.706,07	0,04
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	1.624	USD	432,000	648.010,30	0,39
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	868	USD	822,510	659.436,60	0,40
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	STK	364	USD	370,870	124.691,03	0,08
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	STK	1.997	USD	34,400	63.452,49	0,04
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	1.699	USD	100,780	158.153,89	0,10
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	13.123	USD	44,710	541.938,41	0,33
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	3.453	USD	40,690	129.776,60	0,08
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	1.229	USD	241,710	274.383,91	0,17
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	11.249	USD	33,180	344.748,54	0,21
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	3.338	USD	96,600	297.834,91	0,18
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	STK	2.825	USD	30,390	79.297,83	0,05
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	STK	2.103	USD	38,030	73.871,64	0,04
US3647601083	Gap, Inc.	STK	5.419	USD	20,420	102.208,50	0,06
US37045V1008	General Motors Co.	STK	8.894	USD	46,680	383.477,70	0,23
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	9.729	USD	111,790	1.004.577,15	0,61
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	STK	2.471	USD	178,880	408.269,25	0,25
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	1.667	USD	174,940	269.362,33	0,16
US4131971040	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	STK	3.164	USD	33,190	96.996,46	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
US4370761029	Home Depot, Inc.	STK	3.221 USD	358,150	1.065.535,24	0,65	
US4571871023	Ingredion, Inc.	STK	3.665 USD	134,990	456.970,02	0,28	
US45784P1012	Insulet Corp.	STK	266 USD	258,750	63.573,21	0,04	
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	STK	196 USD	177,390	32.114,22	0,02	
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	8.954 USD	163,710	1.353.955,64	0,82	
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	STK	2.927 USD	245,900	664.803,64	0,40	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.939 USD	242,850	883.560,36	0,54	
US48666K1097	KB Home	STK	2.577 USD	57,730	137.413,09	0,08	
US4824801009	KLA Corp.	STK	286 USD	673,600	177.942,73	0,11	
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	9.492 USD	72,610	636.599,51	0,39	
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	STK	5.727 USD	91,550	484.281,26	0,29	
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	317 USD	540,610	158.290,73	0,10	
US57686G1058	Matson, Inc.	STK	1.405 USD	127,060	164.891,14	0,10	
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	167 USD	576,740	88.962,85	0,05	
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	10.947 USD	378,800	3.830.162,72	2,32	
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	STK	260 USD	579,890	139.261,51	0,08	
US6174464486	Morgan Stanley	STK	10.018 USD	115,330	1.067.174,54	0,65	
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	STK	1.931 USD	432,990	772.275,53	0,47	
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	STK	16.544 USD	25,510	389.819,10	0,24	
US6323071042	Natera, Inc.	STK	801 USD	143,940	106.494,25	0,06	
US64110D1046	NetApp, Inc.	STK	1.088 USD	88,400	88.836,88	0,05	
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	124 USD	933,850	106.957,43	0,06	
US6501111073	New York Times Co. Class A	STK	668 USD	48,990	30.227,07	0,02	
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	34.324 USD	109,670	3.476.945,42	2,11	
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	STK	3.254 USD	65,150	195.814,17	0,12	
US7055731035	Pegasystems, Inc.	STK	626 USD	69,520	40.197,24	0,02	
US7170811035	Pfizer, Inc.	STK	1.478 USD	25,210	34.415,92	0,02	
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	STK	955 USD	171,880	151.614,54	0,09	
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	566 USD	168,030	87.844,67	0,05	
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	STK	1.140 USD	26,410	27.809,00	0,02	
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	4.724 USD	152,720	666.373,84	0,40	
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	STK	1.418 USD	167,330	219.160,45	0,13	
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	218 USD	215,680	43.428,87	0,03	
US81725T1007	Sensient Technologies Corp.	STK	632 USD	73,600	42.964,23	0,03	
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	STK	708 USD	797,760	521.696,17	0,32	
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	11.553 USD	52,430	559.482,84	0,34	
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	2.051 USD	70,250	133.083,47	0,08	
US87612E1064	Target Corp.	STK	2.650 USD	103,650	253.704,00	0,15	
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	854 USD	133,140	105.021,58	0,06	
US8807701029	Teradyne, Inc.	STK	1.251 USD	82,780	95.652,18	0,06	
US88160R1014	Tesla, Inc.	STK	5.451 USD	263,550	1.326.940,16	0,80	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	645 USD	500,160	297.975,67	0,18	
US8725401090	TJX Cos., Inc.	STK	2.761 USD	118,210	301.462,13	0,18	
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.	STK	8.383 USD	31,850	246.615,88	0,15	
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	STK	2.941 USD	70,230	190.778,68	0,12	
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	8.052 USD	109,660	815.575,45	0,49	
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	STK	3.502 USD	516,040	1.669.212,56	1,01	
US91529Y1064	Unum Group	STK	4.594 USD	80,000	339.463,52	0,21	
US91688F1049	Upwork, Inc.	STK	16.512 USD	13,210	201.471,97	0,12	
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	1.073 USD	289,560	286.979,20	0,17	
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	577 USD	234,210	124.822,65	0,08	
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	1.890 USD	250,920	438.035,41	0,27	
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	STK	28.136 USD	44,930	1.167.645,23	0,71	
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Class A	STK	910 USD	280,790	236.012,59	0,14	
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	2.952 USD	74,840	204.062,06	0,12	
Vereinigtes Königreich						10.120.721,20	6,13
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	16.472 GBP	36,170	712.320,30	0,43	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	9.817 GBP	18,730	219.835,11	0,13	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	15.304 GBP	112,723	2.062.521,28	1,25	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	19.808	GBP	4,388	103.917,26	0,06
GB0031348658	Barclays PLC	STK	123.515	GBP	2,871	423.894,46	0,26
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC	STK	4.833	GBP	4,910	28.371,27	0,02
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	STK	28.654	GBP	0,801	27.426,16	0,02
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	4.010	GBP	24,380	116.884,94	0,07
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	STK	2.594	GBP	9,060	28.098,21	0,02
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	12.023	GBP	1,613	23.186,10	0,01
GB00BYZ9041	Future PLC	STK	2.537	GBP	7,600	23.052,31	0,01
GB00B63QSB39	Greggs PLC	STK	1.758	GBP	17,510	36.803,19	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	40.775	GBP	14,710	717.112,22	0,43
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	9.096	GBP	19,430	211.302,06	0,13
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	77.169	GBP	8,724	804.894,60	0,49
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	2.803	GBP	18,860	63.204,10	0,04
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	5.380	GBP	6,745	43.385,51	0,03
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	979	GBP	19,720	23.081,82	0,01
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	29.714	EUR	3,157	93.807,10	0,06
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	4.420	GBP	50,150	265.016,97	0,16
GB0033986497	ITV PLC	STK	82.623	GBP	0,791	78.138,20	0,05
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey PLC	STK	2.111	GBP	13,250	33.441,41	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	52.579	GBP	2,486	156.276,59	0,09
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	STK	431	GBP	54,200	27.929,11	0,02
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	94.375	GBP	3,481	392.722,31	0,24
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	20.377	GBP	1,140	27.773,18	0,02
GB00B1ZBKY84	MONY Group PLC	STK	11.989	GBP	2,038	29.212,42	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	153.860	GBP	4,506	828.890,95	0,50
GB0032089863	Next PLC	STK	2.894	GBP	110,050	380.775,55	0,23
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	9.740	GBP	4,280	49.840,59	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	5.939	GBP	7,440	52.828,31	0,03
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	STK	17.679	GBP	3,126	66.073,47	0,04
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	36.029	GBP	12,115	521.862,53	0,32
GB00B135BJ46	Savills PLC	STK	2.427	GBP	9,660	28.030,28	0,02
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	3.411	GBP	15,960	65.087,12	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	167.218	GBP	3,299	659.547,11	0,40
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	12.157	GBP	46,010	668.742,82	0,40
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	STK	3.925	GBP	5,420	25.434,28	0,01
Obligationen					36.163.861,61	21,91	
Australien					1.105.696,40	0,67	
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 15/27	EUR	500,0	%	97,151	485.754,10	0,29
XS2581397986	3,2627 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	100,795	100.795,00	0,06
XS2575952937	3,7990 % Westpac Banking Corp. EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	103,829	519.147,30	0,32
Belgien					975.561,71	0,59	
BE0002921022	3,0000 % Belfius Bank SA EUR Notes 23/27	EUR	100,0	%	101,145	101.145,36	0,06
BE0000320292	4,2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	60,0	%	107,114	64.268,39	0,04
BE0000341504	0,8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	300,0	%	97,157	291.471,00	0,18
BE0000349580	0,1000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	87,939	87.939,00	0,05
BE0000355645	1,4000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/53	EUR	150,0	%	57,574	86.360,97	0,05
BE0000357666	3,0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	200,0	%	99,905	199.810,00	0,12
BE0000359688	3,4500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	150,0	%	96,378	144.566,99	0,09
Bulgarien					128.378,57	0,08	
XS2579483319	4,5000 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	120,0	%	106,982	128.378,57	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Dänemark						200.097,08	0,12
XS1673102734	1,5000 %	ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	97,244	97.243,81	0,06
DK0030045703	4,0000 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,853	102.853,27	0,06
Deutschland						4.379.506,80	2,65
DE000BLB6JU7	3,7500 %	Bayerische Landesbank EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	102,930	102.930,23	0,06
DE0001135432	3,2500 %	Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	190,0 %	103,278	196.228,18	0,12
DE0001102598	1,0000 %	Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	300,0 %	79,465	238.394,97	0,14
DE000BU2Z007	2,3000 %	Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	300,0 %	98,335	295.004,97	0,18
DE000BU2Z031	2,6000 %	Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	180,0 %	99,503	179.105,38	0,11
DE0001102531	0,0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	200,0 %	87,358	174.715,98	0,11
DE0001102549	0,0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	100,0 %	73,540	73.539,99	0,05
DE0001030724	0,0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	800,0 %	47,277	378.212,00	0,23
DE000DL19VT2	0,7500 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0 %	98,240	589.438,20	0,36
DE000SCB0054	2,8750 %	Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 24/36	EUR	90,0 %	97,548	87.792,76	0,05
DE000SCB0070	3,0000 %	Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 25/40*	EUR	100,0 %	96,985	96.984,84	0,06
DE0001053916	3,0000 %	Free State of Bavaria EUR Bonds 25/55	EUR	300,0 %	92,611	277.833,54	0,17
XS2084488209	1,2500 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 19/29	EUR	40,0 %	92,648	37.059,32	0,02
XS2577874782	3,7500 %	Heidelberg Materials AG EUR Notes 23/32	EUR	200,0 %	102,044	204.088,70	0,12
XS2582195207	4,0000 %	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	103,581	414.323,52	0,25
DE000NLB34Y2	2,8750 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,842	100.841,52	0,06
XS2482887879	2,7500 %	RWE AG EUR MTN 22/30	EUR	170,0 %	98,705	167.798,79	0,10
DE000A1RQEHS	2,8750 %	State of Hesse EUR Bonds 23/33 S.2301	EUR	120,0 %	100,152	120.182,94	0,07
DE000A30V5D1	3,0000 %	State of Lower Saxony EUR Bonds 23/33	EUR	80,0 %	100,958	80.766,25	0,05
DE000NRW0NW3	2,7500 %	State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 23/32	EUR	420,0 %	99,804	419.175,92	0,25
XS2438616240	0,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 22/28	EUR	40,0 %	94,367	37.746,93	0,02
DE000A30VQB2	5,0000 %	Vonovia SE EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	107,342	107.341,87	0,07
Finnland						146.184,99	0,09
FI4000148630	0,7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	50,0 %	89,433	44.716,67	0,03
XS2577104321	2,8750 %	Kuntarahoitus Oyj EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,468	101.468,32	0,06
Frankreich						8.566.526,26	5,19
FR0014006ND8	2,3750 %	Accor SA EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	97,554	97.553,98	0,06
FR001400F7C9	2,8750 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 23/30	EUR	100,0 %	99,979	99.978,51	0,06
FR001400F4B8	3,0000 %	Agence France Locale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,631	100.630,83	0,06
FR0014004R72	0,5000 %	Alstom SA EUR Notes 21/30	EUR	100,0 %	88,134	88.134,18	0,05
FR001400FBN9	3,8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,796	102.795,70	0,06
FR001400FB06	3,5000 %	BPCE SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,102	102.102,28	0,06
FR001400FKA7	2,8750 %	Bpifrance SACA EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	100,485	100.484,54	0,06
FR001400F5U5	3,0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,685	101.684,51	0,06
FR0014006WB3	0,1250 %	Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR Notes 21/31	EUR	400,0 %	83,299	333.197,44	0,20
FR001400F7K2	4,0000 %	Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	103,791	415.162,20	0,25
FR001400FDB0	4,2500 %	Electricite de France SA EUR MTN 23/32	EUR	400,0 %	104,039	416.154,72	0,25
FR0010870956	4,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	250,0 %	98,802	247.004,98	0,15
FR0012993103	1,5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	800,0 %	92,374	738.991,92	0,45

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0013154044	1,2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	640,0 %	79,565	509.215,94	0,31
FR0013250560	1,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/27	EUR	390,0 %	97,583	380.573,70	0,23
FR0013286192	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	290,0 %	95,184	276.033,60	0,17
FR0013257524	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	230,0 %	71,176	163.704,78	0,10
FR0013515806	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	350,0 %	63,039	220.636,47	0,13
FR001400AIN5	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	200,0 %	95,691	191.382,00	0,12
FR001400BKZ3	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	1.200,0 %	92,557	1.110.683,88	0,67
FR001400FTH3	3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/54	EUR	150,0 %	82,356	123.533,99	0,08
FR0013451507	0,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	400,0 %	88,607	354.427,96	0,21
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	600,0 %	98,111	588.664,14	0,36
FR0013203825	1,2500 % Klepierre SA EUR MTN 16/31	EUR	600,0 %	88,514	531.085,44	0,32
FR001400CRG6	4,8750 % RCI Banque SA EUR MTN 22/28	EUR	40,0 %	105,044	42.017,54	0,03
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	700,0 %	104,941	734.583,57	0,45
FR001400FG43	2,9000 % Region of Ile de France EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	99,123	99.123,00	0,06
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	100,932	100.932,43	0,06
FR0014006XA3	0,6250 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	100,0 %	96,442	96.442,16	0,06
FR0012516417	2,5000 % Wendel SE EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	99,610	99.609,87	0,06
Irland					167.089,00	0,10
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	83,545	167.089,00	0,10
Italien					4.962.945,00	3,01
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	150,0 %	104,114	156.171,57	0,10
IT0004286966	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	90,0 %	109,918	98.926,19	0,06
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	180,0 %	106,085	190.952,98	0,12
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	290,0 %	99,864	289.605,60	0,18
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	100,0 %	69,533	69.532,98	0,04
IT0005240350	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	600,0 %	92,508	555.047,94	0,34
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	850,0 %	99,149	842.766,50	0,51
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	90,145	90.144,99	0,05
IT0005521981	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	500,0 %	102,823	514.116,95	0,31
IT0005494239	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	94,135	188.270,00	0,11
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38 (gehandelt in Italien)	EUR	500,0 %	92,534	462.670,85	0,28
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38 (gehandelt in Deutschland)	EUR	150,0 %	92,534	138.801,26	0,08
IT0005480980	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	400,0 %	64,690	258.758,00	0,16
IT0005542359	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	800,0 %	105,043	840.342,00	0,51
IT0005599904	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	260,0 %	102,630	266.837,19	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Japan						101.009,95	0,06
XS2547591474	3,6020 %	Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	101,010	101.009,95	0,06
Jersey						96.571,34	0,06
XS1485603747	1,6000 %	Aptiv Swiss Holdings Ltd. EUR Notes 16/28	EUR	100,0 %	96,571	96.571,34	0,06
Kanada						1.115.980,25	0,68
XS2607350985	3,3750 %	Bank of Montreal EUR Notes 23/26	EUR	100,0 %	101,361	101.360,95	0,06
XS2577382059	2,8750 %	Export Development Canada EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,378	101.377,93	0,06
XS2579324869	3,7500 %	National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	600,0 %	102,413	614.480,22	0,38
XS2579050639	3,0000 %	Province of Quebec EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	99,587	298.761,15	0,18
Luxemburg						617.755,05	0,37
EU000A1G0DB8	2,3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	500,0 %	83,485	417.426,80	0,25
XS2286442186	0,6250 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/33	EUR	200,0 %	80,708	161.415,20	0,10
XS2350621863	0,0000 %	Nestle Finance International Ltd. EUR Zero-Coupon MTN 14.06.2026	EUR	40,0 %	97,283	38.913,05	0,02
Mexico						192.250,84	0,12
XS1369323149	3,3750 %	Mexico Government International Bonds EUR Bonds 16/31	EUR	200,0 %	96,125	192.250,84	0,12
Niederlande						3.040.141,54	1,84
XS2582112947	3,0000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	101,187	607.121,10	0,37
XS2531420730	2,6250 %	Alliander NV EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	100,117	500.586,15	0,30
XS2577836187	2,8750 %	Coöperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	99,630	298.890,09	0,18
XS0161488498	7,5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 03/33	EUR	180,0 %	128,272	230.889,47	0,14
XS0875797515	3,2500 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 13/28	EUR	40,0 %	101,911	40.764,34	0,02
XS2558395351	3,6250 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 22/26	EUR	500,0 %	101,807	509.035,65	0,31
XS2579293619	3,5000 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 23/28	EUR	40,0 %	102,220	40.888,06	0,02
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	100,0 %	109,847	109.846,99	0,07
NL00150012X2	2,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	100,0 %	78,197	78.196,99	0,05
NL0015001AM2	2,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	150,0 %	98,179	147.268,49	0,09
NL0015000B11	0,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	200,0 %	67,766	135.531,98	0,08
XS2579199865	2,8750 %	NIBC Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,354	100.354,46	0,06
XS2366415201	1,6250 %	Thermo Fisher Scientific Finance I BV EUR Notes 21/41	EUR	200,0 %	70,649	141.297,22	0,09
XS1843459600	2,2500 %	WPC Eurobond BV EUR Notes 18/26	EUR	100,0 %	99,471	99.470,55	0,06
Norwegen						102.702,48	0,06
XS2579319513	3,7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	102,702	102.702,48	0,06
Österreich						1.286.254,64	0,78
AT0000A32HA3	4,0000 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR MTN 23/27	EUR	900,0 %	102,176	919.583,01	0,56
AT0000A04967	4,1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	80,0 %	109,332	87.465,35	0,05
AT0000A2QQB6	0,7000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 21/71	EUR	100,0 %	39,181	39.180,80	0,03
AT0000A324S8	2,9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	70,0 %	100,074	70.051,62	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AT0000A3D3Q8	3,2000 % Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 24/39	EUR	70,0 %	98,599	69.019,26	0,04
AT000B049937	3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	100,955	100.954,60	0,06
Portugal					110.889,60	0,07
PTOTEYOE0031	1,6500 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/32	EUR	120,0 %	92,408	110.889,60	0,07
Schweden					205.171,72	0,12
XS2577054716	4,0000 % Lansforsakringar Bank AB EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	102,538	102.538,20	0,06
XS2583600791	3,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,634	102.633,52	0,06
Schweiz					112.806,20	0,07
CH1214797172	7,7500 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 22/29	EUR	100,0 %	112,806	112.806,20	0,07
Spanien					3.762.261,31	2,28
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/31	EUR	500,0 %	98,573	492.865,80	0,30
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	390,0 %	113,468	442.525,16	0,27
ES00000126D8	4,0000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 14/64	EUR	100,0 %	102,174	102.173,99	0,06
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	180,0 %	99,949	179.908,20	0,11
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	150,0 %	98,842	148.263,00	0,09
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	290,0 %	91,535	265.451,47	0,16
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	500,0 %	96,889	484.445,00	0,29
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	700,0 %	89,899	629.292,93	0,38
ES0000012I24	0,8500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	400,0 %	73,257	293.027,96	0,18
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	600,0 %	97,019	582.115,50	0,35
ES0000012K46	1,9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	219,0 %	64,928	142.192,30	0,09
Supranational					1.023.885,58	0,62
XS2576298991	2,8750 % Council of Europe Development Bank EUR MTN 23/33	EUR	120,0 %	99,878	119.853,19	0,07
EU000A3KP2Z3	0,2500 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	750,0 %	72,620	544.648,50	0,33
EU000A3LZ0X9	3,3750 % European Union EUR MTN 24/39	EUR	160,0 %	97,871	156.593,60	0,10
EU000A3K4EY2	3,3750 % European Union EUR MTN 24/54	EUR	190,0 %	90,986	172.873,40	0,10
XS2580868482	2,5000 % Nordic Investment Bank EUR Notes 23/30	EUR	30,0 %	99,723	29.916,89	0,02
Ungarn					354.612,94	0,22
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	200,0 %	83,995	167.990,90	0,10
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	245,0 %	76,172	186.622,04	0,12
USA					3.209.988,08	1,94
XS2114852218	0,2500 % Comcast Corp. EUR Notes 20/27	EUR	700,0 %	95,135	665.944,30	0,40
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical Co. EUR Notes 20/27	EUR	900,0 %	96,333	866.995,11	0,53
XS3005214799	3,3500 % Johnson & Johnson EUR Notes 25/37	EUR	400,0 %	98,318	393.271,60	0,24
XS2680745119	4,1510 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	103,226	103.226,09	0,06
XS2064302735	0,8750 % PepsiCo, Inc. EUR Notes 19/39	EUR	100,0 %	69,969	69.969,35	0,04
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	103,019	618.114,78	0,37
XS2010032022	1,7500 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	98,493	492.466,85	0,30
Vereinigtes Königreich					199.594,28	0,12
XS2147889690	2,5000 % Diageo Finance PLC EUR MTN 20/32	EUR	100,0 %	95,443	95.443,42	0,06
XS2576255249	4,2500 % NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	104,151	104.150,86	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Partizipationsscheine					403.587,12	0,24
Niederlande					403.587,12	0,24
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV (CVI's)	STK	20.868	EUR 19,340	403.587,12	0,24
REITs (Real Estate Investment Trusts)					995.654,55	0,60
Frankreich					512.035,80	0,31
FR0000064578	Covivio SA Real Estate Investment Trust	STK	1.434	EUR 51,500	73.851,00	0,05
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	8.686	EUR 30,960	268.918,56	0,16
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	2.192	EUR 77,220	169.266,24	0,10
Kanada					34.689,88	0,02
CA0966311064	Boardwalk Real Estate Investment Trust Real Estate Investment Trust	STK	816	CAD 66,040	34.689,88	0,02
USA					30.689,82	0,02
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	1.658	USD 20,040	30.689,82	0,02
Vereinigtes Königreich					418.239,05	0,25
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	40.455	GBP 3,734	180.603,85	0,11
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	STK	36.040	GBP 5,515	237.635,20	0,14
Investmentanteile					28.848.424,32	17,48
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					28.848.424,32	17,48
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	STK	909,145	EUR 3.894,820	3.540.956,13	2,15
LU2243730822	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%)	STK	145,563	EUR 173.859,210	25.307.468,19	15,33
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					162.228.102,09	98,28
Einlagen bei Kreditinstituten					2.661.565,37	1,61
Täglich fällige Gelder					2.661.565,37	1,61
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			642.916,17	0,39
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.018.649,20	1,22
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.661.565,37	1,61

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	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					-549.430,36	-0,33
Finanztermingeschäfte					-549.430,36	-0,33
Gekaufte Indexterminkontrakte					-671.404,28	-0,41
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 06/25	Ktr	284	EUR 195,100	-174.050,00	-0,11	
FTSE 100 Index Futures 06/25	Ktr	7	GBP 8.586,500	-7.884,88	-0,01	
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/25	Ktr	369	USD 1.113,900	-400.115,66	-0,24	
S&P 500 E-mini Index Futures 06/25	Ktr	4	USD 5.623,000	-37.662,24	-0,02	
SPI 200 Index Futures 06/25	Ktr	5	AUD 7.877,000	-7.471,59	0,00	
Topix Index Futures 06/25	Ktr	8	JPY 2.662,000	-44.219,91	-0,03	
Verkaufte Währungsterminkontrakte					121.973,92	0,08
EUR Currency Futures 06/25	Ktr	-154	USD 1,087	121.973,92	0,08	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
OTC-gehandelte Derivate				101.037,16	0,06
Swappeschäfte				101.037,16	0,06
Total Return Swaps				101.037,16	0,06
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - pays 0.05% - 20 Jun 2025	USD	39.141,39		101.037,16	0,06
Summe Derivate				-448.393,20	-0,27
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			614.809,68	0,38
Fondsvermögen	EUR			165.056.083,94	100,00

* Zum Berichtsstichtag war die Position teilweise oder vollständig verpfändet/abgegrenzt oder besichert.

Anteilwert				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			210,86
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR			189,11
Umlaufende Anteile				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			5,682
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK			866,453

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 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	386.772,92
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	120.028,84
- Negative Einlagezinsen	-3.551,47
Dividenden	2.221.403,92
Sonstige Erträge	166,04
Erträge insgesamt	2.724.820,25
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-2.222,86
Taxe d'Abonnement	-68.548,49
Pauschalvergütung	-2.868.053,44
Sonstige Kosten	-438,01
Aufwendungen insgesamt	-2.939.262,80
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-214.442,55
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	14.111.296,14
- Finanztermingeschäften	185.808,25
- Devisentermingeschäften	43,85
- Devisen	-1.160.726,77
- Swapgeschäften	600.855,74
Nettogewinn/-verlust	13.522.834,66
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-8.073.329,14
- Finanztermingeschäften	-418.575,06
- Devisen	-14.675,89
- Swapgeschäften	168.788,01
Betriebsergebnis	5.185.042,58

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2025

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 144.983.809,95)	162.228.102,09
Bankguthaben	2.661.565,37
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	323.601,04
Dividendenansprüche	300.565,02
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	255.999,92
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	121.973,92
- Swapgeschäften	101.037,16
Summe Aktiva	165.992.844,52
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-77,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-265.278,68
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-671.404,28
Summe Passiva	-936.760,58
Fondsvermögen	165.056.083,94

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	155.122.827,43
Mittelzuflüsse	7.151.084,08
Mittelrückflüsse	-128.272,24
	162.145.639,27
Ausschüttung	-2.274.597,91
Betriebsergebnis	5.185.042,58
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	165.056.083,94

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.04.2024	01.04.2023
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	835.203	795.809
- ausgegebene Anteile	37.532	39.739
- zurückgenommene Anteile	-600	-345
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	872.135	835.203

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse C (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.03.2024-31.03.2025)	3,64	3,33
2 Jahre	(31.03.2023-31.03.2025)	28,55	27,77
3 Jahre	(31.03.2022-31.03.2025)	18,31	17,25
5 Jahre	(31.03.2020-31.03.2025)	73,14	70,56
10 Jahre	(31.03.2015-31.03.2025)	68,33	63,35
seit Auflage ²⁾	(01.09.2006-31.03.2025)	123,53	-
	(02.01.2007-31.03.2025)	-	100,54

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. September 2006. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse C (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 02. Januar 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

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 Allianz FinanzPlan 2045 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.

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.

Bewertung der Investitionen

Wäre die Finanzaufstellung in diesem Jahresbericht zum letzten verfügbaren Marktpreis des Berichtszeitraums erstellt worden, hätte der Nettoinventarwert folgende Auswirkungen gehabt:

-0.40% auf den Allianz FinanzPlan 2045

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	1,729887
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,836411
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,461025
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,421768
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	161,352662
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,553440
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,377022
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,822489
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,953544
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,452104
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,082649

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.
Allianz FinanzPlan 2045		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,55	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,85	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 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 82.561,43 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 zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen 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 Ausnahme 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 laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

	Laufende Kosten in %
Allianz FinanzPlan 2045	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,63
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,93



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz FinanzPlan 2045

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Allianz FinanzPlan 2045 (der „Fonds“) zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 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 Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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 Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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, 15. Juli 2025

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 auf Grund 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
Allianz FinanzPlan 2045	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, auf Grund 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 Exzellenz, Leidenschaft, Integrität und Respekt der Verwaltungsgesellschaft. Zu diesen Indikatoren gehört auch die Feststellung, dass es keine wesentlichen Verstöße gegen regulatorische Vorgaben oder Abweichungen von Compliance- und Risikostandards gibt, einschließlich der Politik der AllianzGI zum Management von Nachhaltigkeitsrisiken. Details finden Sie in der Erklärung zur Risikomanagementrichtlinie unter <https://www.allianzgi.com/de/our-firm/esg>.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen 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 Risikoprofils 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 %
Allianz FinanzPlan 2045	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	5,36	1,37
	OTC-Derivate	0,00	1,49	0,43
	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 %)
Allianz FinanzPlan 2045 ¹⁾	0,00	1,40	0,42

¹⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum ausschließlich als „Cash Collateral“ hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. März 2025 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
Allianz FinanzPlan 2045	Cash	20.000,00	EUR

Weitere Informationen (ungeprüft)

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Bank of Nova Scotia, The, Goldman Sachs Group Inc, The.

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.

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
Allianz FinanzPlan 2045	0,00	0,00

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 Allianz FinanzPlan 2045 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:

Allianz FinanzPlan 2045

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990008P3W21LXI8381

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 50,75% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz FinanzPlan 2045 (der „Fonds“) förderte eine breite Palette von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie“, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasste, 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 konnten die geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Governance- und Geschäftsverhaltensfaktoren oder Investitionen in Unternehmen umfassen, die Lösungen anboten, die positive ökologische und soziale Ergebnisse erzielten.

Darüber hinaus galten nachhaltige Mindestausschlusskriterien.

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

- [Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?](#)

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, die wie folgt abgeschnitten haben:
- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder

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

soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 96,34 %.

- Im Falle der Investitionen direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie wurden die verbindlichen Elemente eingehalten.

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:

- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die 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.

Die nachhaltigen Mindestausschlusskriterien beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und werden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wird mindestens halbjährlich durchgeführt.

- [... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?](#)

Indikator	03.2025	03.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	96,34 %	95 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.	

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

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

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

Zur Berechnung des positiven Beitrags auf Ebene des Fonds wurde der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, sofern der Emittent die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, "DNSH") und einer guten Unternehmensführung erfüllt hat, und in einem zweiten Schritt wurde eine vermögensgewichtete Aggregation vorgenommen.

Darüber hinaus wurde bei bestimmten Arten von Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beigetragen haben, so berücksichtigt, dass die Gesamtanlage zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese wurden eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten durchgeführt.

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

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt haben, nutzte der Investmentmanager des Fonds die PAI-Indikatoren, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreicht haben, konnte gegebenenfalls 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 hatte oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Prüfung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Prüfung nicht bestanden haben, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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.

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 Methodik zur Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen hat Verstöße von Unternehmen gegen internationale Normen berücksichtigt. Der zentrale normative Rahmen bestand aus Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Prinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Wertpapiere von Unternehmen, die im erheblichen Maß gegen diese Rahmenbedingungen verstießen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

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?

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren.

Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschrieben.

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

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor "Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren "Öffentliche Verwaltung", "Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung" und "Sozialversicherung" beziehen. Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024-31.03.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ DYN ALL PLS EQ-WT9 E	N/A	16,05 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,89 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,81 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,38 %	USA
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	N/A	2,15 %	Luxemburg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,58 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,34 %	USA
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,31 %	Niederlande
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,27 %	USA
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,14 %	Dänemark
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,08 %	USA
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,07 %	Vereinigtes Königreich
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,88 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,83 %	USA
HOME DEPOT INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,82 %	USA



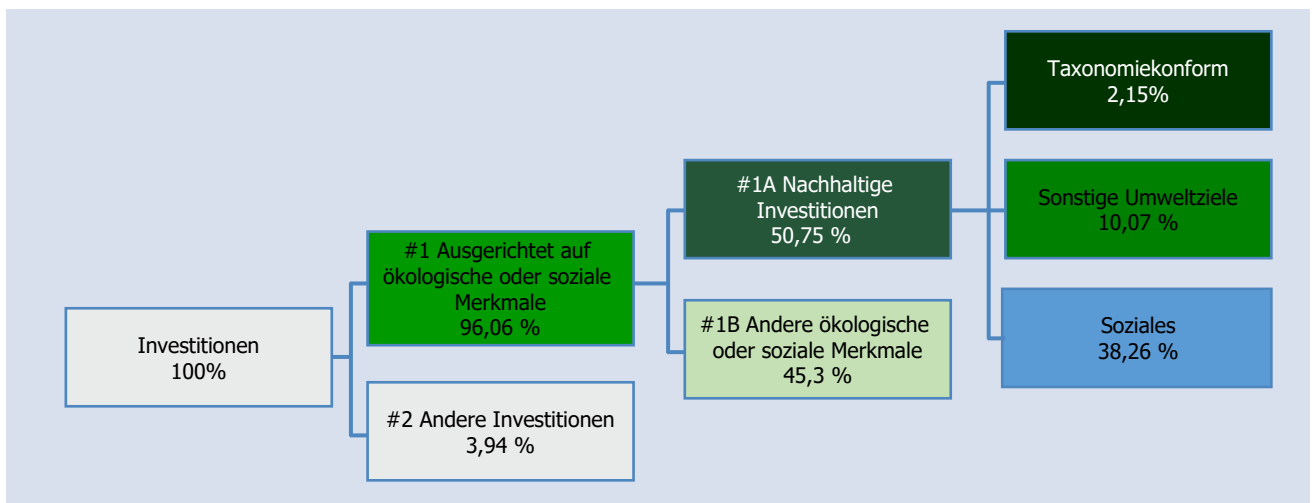
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst 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 Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?**

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,05 %

A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,05 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,43 %
B07	Erzbergbau	0,43 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	30,81 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,69 %
C11	Getränkeherstellung	1,10 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,96 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,32 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,09 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,84 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,83 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,53 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,89 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,27 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,28 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,38 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,87 %
C28	Maschinenbau	4,15 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,27 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,08 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,10 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,17 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,76 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,76 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,03 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,03 %
F	BAUWERBE/BAU	1,93 %
F41	Hochbau	1,12 %
F42	Tiefbau	0,63 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,18 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	7,50 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,03 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,23 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,25 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,04 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,03 %
H50	Schifffahrt	0,45 %

H51	Luftfahrt	0,31 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,49 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,76 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,09 %
I55	Beherbergung	0,06 %
I56	Gastronomie	0,03 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	14,71 %
J58	Verlagswesen	5,31 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,24 %
J61	Telekommunikation	3,01 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,88 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,28 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	19,05 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,57 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,05 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,44 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,41 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,41 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,51 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,01 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,10 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,36 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,02 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,02 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,43 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,03 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,14 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,16 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,08 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,02 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	12,89 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	12,89 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	12,89 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,25 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,25 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,80 %
Q86	Gesundheitswesen	0,80 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,05 %

S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,05 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,79 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,79 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	1,49 %



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten.

Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet.

Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Die Daten spiegeln keine Daten zu Staatsanleihen wider. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 13,96 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten sind Tätigkeiten, die die Kriterien der EU-Taxonomie erfüllen. Wenn eine Investition nicht taxonomiekonform ist, weil die Tätigkeit nicht oder noch nicht von der EUTaxonomie abgedeckt wird oder der positive Beitrag nicht signifikant genug ist, um die technischen Screening-Kriterien der Taxonomie zu erfüllen, kann eine solche Investition dennoch als ökologisch nachhaltige Investition angesehen werden, sofern sie alle damit verbundenen Kriterien erfüllt.

Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser Offenlegung basieren auf dem Anteil der Umsatzerlöse. Vorvertragliche Zahlen nutzen den Umsatz als Finanzkennzahl im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und basieren darauf, dass vollständige, überprüfbare oder aktuelle Daten für CAPEX und/oder OPEX als Finanzkennzahl noch weniger verfügbar sind.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

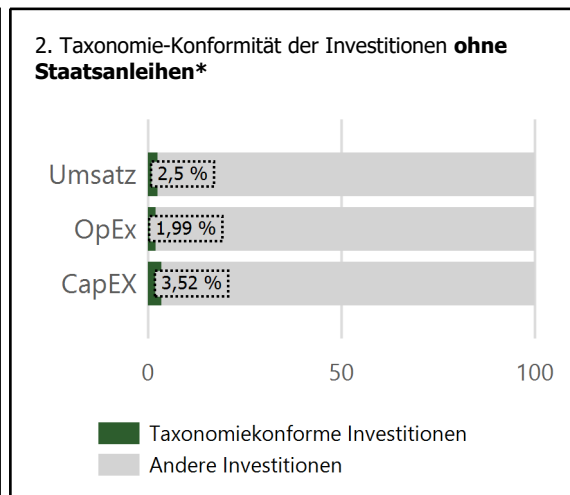
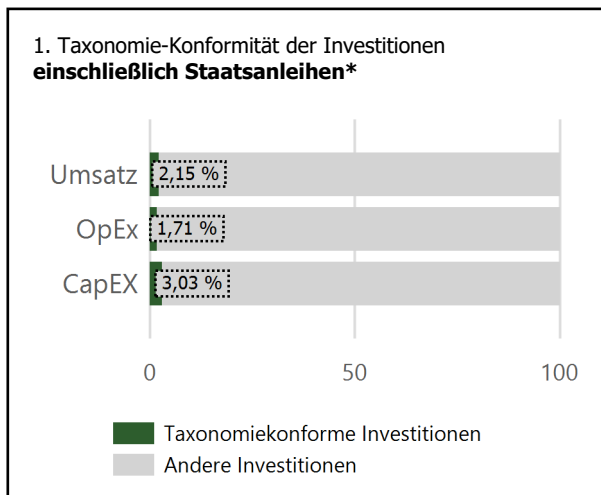
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

- 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	03.2025	03.2024
Turnover	2,15 %	1,36 %
Capex	3,03 %	2,54 %
Opex	1,71 %	1,9 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	03.2025	03.2024
Turnover	2,5 %	1,45 %
Capex	3,52 %	2,72 %
Opex	1,99 %	2,03 %



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

Der Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,07 %.



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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 38,26 %.



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

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



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

Um sicherzustellen, dass 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?**
Unzutreffend

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 in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Unzutreffend

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

Unzutreffend

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.

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (absolut)	101.037,16	0,06
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	101.037,16	0,06
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Bank of Nova Scotia, The	101.037,16	CA
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	101.037,16
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	20.000,00
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-

- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	20.000,00
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	20.000,00
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in EUR	in % der Bruttoerträge
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	870.268,36	100
- Kostenanteil des Fonds	-782.455,79	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	-
- nicht realisierte Gewinne und Verluste des Fonds	0	0
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	-

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps		Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		1
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer		in EUR
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		20.000,00
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

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

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

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

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

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)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Verena Jäger (ernannt am 01.03.2025)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 28.02.2025)
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
Brienner 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 Allianz FinanzPlan 2045 in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. März 2025

Allianz Global Investors GmbH

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