

Allianz FinanzPlan 2050

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K873

Halbjahresbericht

30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht 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 Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	17
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	20
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	21
Ihre Partner	25

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds strebt bis 31.12.2050 Kapitalwachstum an. Dazu investiert er zunächst zum Großteil in schwankungsintensive Anlagen (auf den Aktienmarkt, Warentermin-/Edelmetall-/Rohstoff-/Hedgefonds-/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 2051 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.

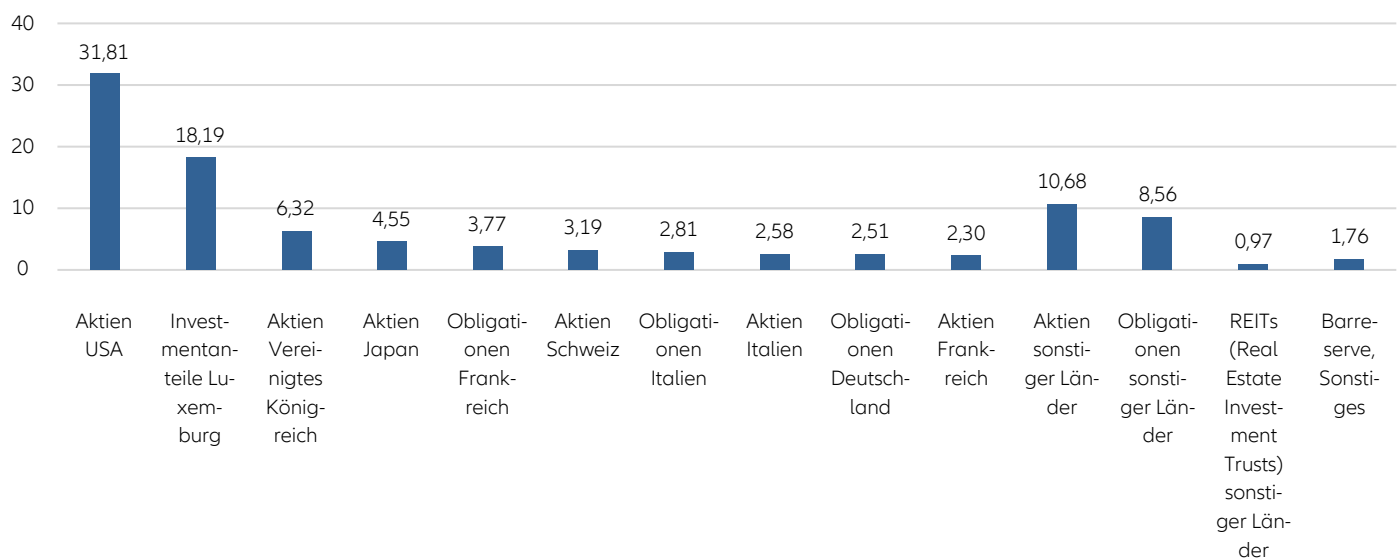
Im Rahmen des Wertpapiervermögens des Fonds machten die Aktienengagements rund 80 % aus; dabei handelte es sich hauptsächlich um Direktanlagen. Ein Schwerpunkt lag auf Unternehmen aus den Sektoren IT, Gesundheit und Finanzen. Auf der Länderebene standen US-Titel im Vordergrund, beigemischt blieben insbesondere britische und japanische sowie zuletzt auch schweizerische Börsenwerte. Im Wesentlichen beibehalten wurden die Beteiligungen an ausgewählten Fonds, wobei eine aktienbezogene alternative Strategie mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil dominierte. Die Beimischung verzinslicher Anlagen des Fonds bestand aus Euro-Anleihen. 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) lag zuletzt bei knapp sechs Jahren. Die Liquiditätsquote lag auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen 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

		30.09.2025	31.03.2025	31.03.2024
Fondsvermögen in Mio. EUR		209,0	190,6	180,9
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T8/ISIN: LU0239384059	2.397	2.218	2.053
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8N/ISIN: LU0261745896	1.011.858	988.866	957.125
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T8/ISIN: LU0239384059	230,27	214,58	209,79
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8N/ISIN: LU0261745896	206,01	192,27	188,55

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					167.313.525,63	80,05
Aktien					128.389.053,59	61,43
Australien					978.398,13	0,47
AU0000251498	Helia Group Ltd.	STK	19.641 AUD	5,780	63.827,93	0,03
AU0000061897	Perenti Ltd.	STK	29.517 AUD	2,810	46.633,48	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	121.940 AUD	4,900	335.939,90	0,16
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	76.901 AUD	10,920	472.143,42	0,23
AU000000SULO	Super Retail Group Ltd.	STK	3.741 AUD	16,260	34.200,11	0,02
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	STK	8.929 AUD	5,110	25.653,29	0,01
Belgien					29.940,40	0,01
BE0974320526	Umicore SA	STK	2.023 EUR	14,800	29.940,40	0,01
Bermudas					612.086,38	0,29
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	7.569 USD	95,080	612.086,38	0,29
Dänemark					213.742,50	0,10
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	STK	676 DKK	741,600	67.157,75	0,03
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	4.763 DKK	46,240	29.503,81	0,02
DK0063855168	Rockwool AS Class B	STK	803 DKK	235,150	25.295,32	0,01
DK0060634707	Royal Unibrew AS	STK	698 DKK	477,200	44.620,62	0,02
DK0010311471	Sydbank AS	STK	689 DKK	511,000	47.165,00	0,02
Deutschland					3.542.354,52	1,70
DE0008404005	Allianz SE	STK	107 EUR	355,000	37.985,00	0,02
DE000AUMOV10	Aumovio SE	STK	2.411 EUR	35,360	85.252,96	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.415 EUR	85,380	120.812,70	0,06
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	1.441 EUR	93,150	134.229,15	0,06
DE0005439004	Continental AG	STK	4.823 EUR	56,120	270.666,76	0,13
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	7.779 EUR	43,800	340.720,20	0,16
DE0006602006	GEA Group AG	STK	10.797 EUR	62,000	669.414,00	0,32
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	1.051 EUR	63,000	66.213,00	0,03
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	STK	838 EUR	39,750	33.310,50	0,02
DE0007164600	SAP SE	STK	4.224 EUR	225,850	953.990,40	0,46
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.322 EUR	227,350	755.256,70	0,36
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	2.513 EUR	14,450	36.312,85	0,02
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	4.433 EUR	8,615	38.190,30	0,02
Finnland					271.247,52	0,13
FI0009004824	Kemira OYJ	STK	1.608 EUR	18,940	30.455,52	0,02
FI0009005870	Konecranes Oyj	STK	2.226 EUR	69,250	154.150,50	0,07
FI0009014377	Orion OYJ Class B	STK	1.335 EUR	64,900	86.641,50	0,04
Frankreich					4.803.554,98	2,30
FR0000120628	AXA SA	STK	4.602 EUR	40,390	185.874,78	0,09
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	16.532 EUR	30,440	503.234,08	0,24
FR0000120644	Danone SA	STK	3.875 EUR	73,180	283.572,50	0,14
FR0000130452	Eiffage SA	STK	3.133 EUR	108,200	338.990,60	0,16
FR0010208488	Engie SA	STK	58.539 EUR	18,140	1.061.897,46	0,51
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	STK	466 EUR	155,900	72.649,40	0,04
FR0010259150	Ipsen SA	STK	586 EUR	113,600	66.569,60	0,03
FR0013269123	Rubis SCA	STK	896 EUR	31,680	28.385,28	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	STK	12.561 EUR	78,100	981.014,10	0,47
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	442 EUR	159,100	70.322,20	0,03
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	1.484 EUR	40,320	59.834,88	0,03
FR0000125486	Vinci SA	STK	9.831 EUR	117,100	1.151.210,10	0,55
Hongkong					3.384.945,00	1,62
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	229.500 HKD	36,540	916.709,13	0,44
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	STK	10.900 HKD	442,000	526.658,49	0,25
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	STK	105.000 HKD	40,700	467.158,26	0,22
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	STK	37.500 HKD	20,840	85.429,78	0,04
GB0007099541	Prudential PLC	STK	38.293 GBP	10,415	456.164,42	0,22
KYG8187G1055	Sitc International Holdings Co. Ltd.	STK	35.000 HKD	29,960	114.627,86	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	STK	22.000	HKD 93,200	224.139,77	0,11
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	STK	13.500	HKD 65,950	97.326,00	0,05
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	STK	32.000	HKD 15,020	52.541,23	0,03
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	8.700	HKD 62,700	59.630,32	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	317.500	HKD 8,430	292.584,71	0,14
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	63.500	HKD 13,250	91.975,03	0,04
					2.239.776,06	1,07
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	STK	4.044	USD 247,000	849.558,21	0,41
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	45.693	EUR 7,690	351.379,17	0,17
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	24.198	EUR 1,960	47.428,08	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	2.813	USD 414,380	991.410,60	0,47
					5.397.399,51	2,58
Italien						
IT0001233417	A2A SpA	STK	135.877	EUR 2,184	296.755,37	0,14
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	64.882	EUR 9,376	608.333,63	0,29
IT0003128367	Enel SpA	STK	79.647	EUR 7,950	633.193,65	0,30
IT0001250932	Hera SpA	STK	31.265	EUR 3,778	118.119,17	0,06
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	247.358	EUR 5,559	1.375.063,12	0,66
IT0003027817	Iren SpA	STK	22.608	EUR 2,590	58.554,72	0,03
IT0005211237	Italgas SpA	STK	18.353	EUR 7,720	141.685,16	0,07
IT0004931058	Maire SpA	STK	2.257	EUR 12,660	28.573,62	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	23.895	EUR 5,836	139.451,22	0,07
IT0005282865	Replay SpA	STK	949	EUR 120,400	114.259,60	0,05
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	21.517	EUR 63,910	1.375.151,47	0,66
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	28.135	EUR 18,065	508.258,78	0,24
					9.515.114,85	4,55
Japan						
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	22.600	JPY 1.164,500	151.379,68	0,07
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	STK	900	JPY 5.989,000	31.003,91	0,01
JP3486000007	Dai-Dan Co. Ltd.	STK	1.100	JPY 6.190,000	39.165,44	0,02
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	13.600	JPY 5.320,000	416.169,45	0,20
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	STK	4.000	JPY 3.500,000	80.528,14	0,04
JP3294460005	Inpex Corp.	STK	44.300	JPY 2.673,000	681.117,97	0,33
JP3217100001	Kanematsu Corp.	STK	4.400	JPY 3.116,000	78.862,36	0,04
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	STK	17.700	JPY 2.167,500	220.674,44	0,11
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	STK	2.000	JPY 3.280,000	37.733,19	0,02
JP3877600001	Marubeni Corp.	STK	25.000	JPY 3.698,000	531.773,35	0,25
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	3.200	JPY 2.961,000	54.501,45	0,03
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	STK	1.500	JPY 3.035,000	26.186,03	0,01
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	STK	43.700	JPY 851,300	213.985,19	0,10
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	STK	9.700	JPY 1.212,500	67.650,83	0,03
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	69.700	JPY 2.394,000	959.790,79	0,46
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	29.500	JPY 4.988,000	846.385,30	0,41
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	3.300	JPY 3.464,000	65.752,38	0,03
JP3733000008	NEC Corp.	STK	21.900	JPY 4.739,000	596.967,21	0,29
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	STK	8.400	JPY 3.946,000	190.658,43	0,09
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	17.000	JPY 5.051,000	493.907,87	0,24
JP3164800009	NOK Corp.	STK	4.800	JPY 2.599,000	71.757,48	0,03
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	STK	47.700	JPY 1.085,500	297.829,60	0,14
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	STK	66.800	JPY 944,100	362.755,59	0,17
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd.	STK	2.500	JPY 1.766,000	25.395,13	0,01
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	STK	36.500	JPY 809,000	169.848,24	0,08
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	STK	5.700	JPY 4.289,000	140.621,12	0,07
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	STK	50.300	JPY 1.610,000	465.815,05	0,22
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	7.200	JPY 2.591,500	107.325,61	0,05
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	15.600	JPY 1.395,000	125.175,25	0,06
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	34.800	JPY 4.218,000	844.316,88	0,40
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	4.400	JPY 4.176,000	105.689,74	0,05
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	18.400	JPY 6.532,000	691.327,21	0,33
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	28.200	JPY 1.225,000	198.703,20	0,10
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	STK	5.500	JPY 3.931,000	124.361,34	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Kanada					2.370.450,02	1,13
CA0089118776	Air Canada	STK	19.324 CAD	17,900	211.491,23	0,10
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	6.203 CAD	49,740	188.646,98	0,09
CA3180714048	Finning International, Inc.	STK	6.368 CAD	64,060	249.420,58	0,12
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	STK	5.150 CAD	157,180	494.933,46	0,24
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	31.623 CAD	33,900	655.458,30	0,31
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	926 CAD	80,390	45.515,08	0,02
CA6752224007	OceanaGold Corp.	STK	13.110 CAD	29,670	237.827,76	0,11
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	STK	1.548 USD	40,640	53.506,89	0,03
CA69946Q1046	Parex Resources, Inc.	STK	4.051 CAD	18,850	46.689,14	0,02
CA85472N1096	Stantec, Inc.	STK	1.096 CAD	147,100	98.574,71	0,05
CA96467A2002	Whitecap Resources, Inc.	STK	13.250 CAD	10,910	88.385,89	0,04
Luxemburg					112.854,15	0,05
LU2598331598	Tenaris SA	STK	7.393 EUR	15,265	112.854,15	0,05
Niederlande					2.957.190,13	1,42
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.755 EUR	824,600	1.447.173,00	0,69
NL0006294274	Euronext NV	STK	525 EUR	126,600	66.465,00	0,03
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	25.361 EUR	34,040	863.288,44	0,42
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	20.613 EUR	7,910	163.048,83	0,08
NL0015002CX3	Qiagen NV	STK	6.288 EUR	37,280	234.416,64	0,11
NL0011821392	Signify NV	STK	8.067 EUR	22,660	182.798,22	0,09
Norwegen					467.360,35	0,22
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	71.326 NOK	68,200	414.152,69	0,20
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	STK	6.917 NOK	90,350	53.207,66	0,02
Österreich					595.937,08	0,29
AT0000730007	ANDRITZ AG	STK	539 EUR	59,900	32.286,10	0,02
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	2.071 EUR	112,800	233.608,80	0,11
AT0000741053	EVN AG	STK	1.702 EUR	23,250	39.571,50	0,02
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	1.152 EUR	27,560	31.749,12	0,02
AT0000743059	OMV AG	STK	4.674 EUR	45,580	213.040,92	0,10
AT0000937503	voestalpine AG	STK	1.536 EUR	29,740	45.680,64	0,02
Portugal					618.437,35	0,30
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	823.924 EUR	0,751	618.437,35	0,30
Schweden					816.805,42	0,39
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK	1.440 SEK	425,000	55.310,80	0,03
SE0014504817	Loomis AB	STK	1.492 SEK	402,200	54.233,72	0,03
SE0025158629	Mycronic AB	STK	2.903 SEK	211,700	55.542,62	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	2.645 SEK	214,600	51.299,59	0,02
SE0000171100	SSAB AB Class A	STK	5.232 SEK	55,840	26.404,12	0,01
SE0005190238	Tele2 AB Class B	STK	10.137 SEK	158,400	145.118,61	0,07
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	STK	61.921 SEK	76,640	428.895,96	0,20
Schweiz					6.671.153,49	3,19
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	19.388 CHF	57,260	1.185.972,17	0,57
CH1169360919	Accelleron Industries AG	STK	1.203 CHF	66,450	85.398,60	0,04
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	STK	76 CHF	615,000	49.931,99	0,02
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	9.345 GBP	34,540	369.185,28	0,18
CH0360674466	Galenica AG	STK	2.093 CHF	85,850	191.955,11	0,09
CH0023868554	Implenia AG	STK	925 CHF	66,000	65.219,25	0,03
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	3.982 CHF	67,000	285.014,00	0,14
CH0025751329	Logitech International SA	STK	2.615 CHF	87,060	243.209,48	0,12
CH0012005267	Novartis AG	STK	17.626 CHF	99,200	1.867.908,42	0,89
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	6.957 CHF	255,800	1.901.133,81	0,91
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	496 CHF	285,000	151.013,81	0,07
CH0038388911	Sulzer AG	STK	709 CHF	134,400	101.797,16	0,05
CH0244767585	UBS Group AG	STK	4.934 CHF	32,900	173.414,41	0,08
Spanien					3.067.414,00	1,47
ES0105046017	Aena SME SA	STK	15.595 EUR	22,910	357.281,45	0,17
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	92.235 EUR	16,295	1.502.969,33	0,72
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	STK	28.376 EUR	3,305	93.782,68	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
ES0140609019	CaixaBank SA	STK	48.851	EUR	8,938	436.630,24	0,21
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	STK	2.684	EUR	45,820	122.980,88	0,06
ES0124244E34	Mopfre SA	STK	29.762	EUR	4,032	120.000,38	0,06
ES0116870314	Naturgy Energy Group SA	STK	2.979	EUR	26,400	78.645,60	0,04
ES0173516115	Repsol SA	STK	23.487	EUR	15,120	355.123,44	0,17
Südafrika						32.980,62	0,02
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	5.157	GBP	5,591	32.980,62	0,02
USA						66.482.613,22	31,81
US88579Y1010	3M Co.	STK	3.076	USD	154,080	403.104,50	0,19
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	11.669	USD	133,110	1.321.080,75	0,63
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	1.059	USD	359,420	323.730,22	0,15
US00090Q1031	ADT, Inc.	STK	51.293	USD	8,790	383.470,55	0,18
US0130911037	Albertsons Cos., Inc.	STK	17.080	USD	17,480	253.930,19	0,12
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	10.103	USD	244,050	2.097.076,17	1,00
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	8.544	USD	244,360	1.775.727,81	0,85
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	12.500	USD	222,170	2.362.003,13	1,13
US0378331005	Apple, Inc.	STK	25.500	USD	254,430	5.518.150,48	2,64
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	7.440	USD	204,950	1.296.898,24	0,62
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	4.405	USD	143,370	537.142,16	0,26
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	32.831	USD	28,070	783.811,38	0,38
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	3.847	USD	322,030	1.053.667,44	0,50
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	STK	101	USD	5.454,810	468.582,48	0,22
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	1.289	USD	97,040	106.387,05	0,05
US1096411004	Brinker International, Inc.	STK	3.023	USD	132,970	341.882,49	0,16
US11135F1012	Broadcom, Inc.	STK	3.483	USD	327,900	971.359,37	0,46
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	STK	7.791	USD	22,360	148.166,51	0,07
US1491231015	Caterpillar, Inc.	STK	102	USD	471,610	40.913,65	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	8.933	USD	90,510	687.668,20	0,33
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	2.293	USD	96,890	188.959,20	0,09
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	STK	1.703	USD	235,460	341.049,04	0,16
US1667641005	Chevron Corp.	STK	6.162	USD	156,100	818.106,11	0,39
US1255231003	Cigna Group	STK	2.110	USD	286,640	514.403,95	0,25
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	6.082	USD	67,720	350.306,67	0,17
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	37.201	USD	31,490	996.350,90	0,48
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	185	USD	801,800	126.160,33	0,06
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	1.113	USD	334,265	316.425,24	0,15
IE0001827041	CRH PLC	STK	3.594	USD	114,590	350.275,56	0,17
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	1.602	USD	419,430	571.487,90	0,27
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	2.141	USD	75,570	137.610,36	0,07
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	STK	805	USD	57,660	39.478,04	0,02
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	4.854	USD	272,910	1.126.689,54	0,54
US2810201077	Edison International	STK	19.718	USD	55,230	926.238,75	0,44
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	4.606	USD	77,190	302.391,80	0,14
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	1.584	USD	319,690	430.694,44	0,21
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	2.032	USD	125,870	217.535,92	0,10
US26875P1012	EOG Resources, Inc.	STK	2.602	USD	113,350	250.849,86	0,12
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	STK	424	USD	154,500	55.715,93	0,03
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	STK	3.816	USD	40,570	131.673,51	0,06
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	29.450	USD	44,270	1.108.868,03	0,53
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	2.651	USD	51,920	117.065,64	0,06
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	1.518	USD	236,580	305.446,28	0,15
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	4.718	USD	57,550	230.934,23	0,11
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	3.005	USD	84,650	216.349,79	0,10
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	STK	3.506	USD	34,540	102.995,75	0,05
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	STK	3.573	USD	73,090	222.114,04	0,11
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	STK	1.652	USD	602,430	846.450,71	0,41
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	11.978	USD	112,620	1.147.320,82	0,55
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	1.445	USD	217,870	267.762,85	0,13
US45784P1012	Insulet Corp.	STK	412	USD	310,620	108.845,80	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US4612021034	Intuit, Inc.	STK	1.308 USD	694,690	772.829,75	0,37
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	STK	373 USD	439,220	139.340,06	0,07
US4663131039	Jabil, Inc.	STK	409 USD	214,510	74.620,11	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	10.566 USD	181,620	1.632.147,18	0,78
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	STK	506 USD	300,380	129.272,63	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.073 USD	315,690	825.103,49	0,39
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	11.136 USD	131,090	1.241.606,07	0,59
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	STK	1.300 USD	234,470	259.248,16	0,12
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	3.237 USD	568,140	1.564.166,96	0,75
US5805891091	McGrath RentCorp	STK	833 USD	116,880	82.807,61	0,04
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	3.658 USD	743,400	2.312.870,40	1,11
US5528481030	MGIC Investment Corp.	STK	10.063 USD	28,440	243.412,07	0,12
US5951121038	Micron Technology, Inc.	STK	1.747 USD	163,900	243.532,48	0,12
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	11.800 USD	514,600	5.164.601,66	2,47
US6174464486	Morgan Stanley	STK	4.818 USD	161,160	660.403,09	0,32
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	STK	10.534 USD	25,340	227.030,90	0,11
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	1.120 USD	1.206,410	1.149.206,28	0,55
US65290E1010	Nexttracker, Inc. Class A	STK	3.764 USD	76,130	243.719,62	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	30.094 USD	181,850	4.654.556,04	2,23
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	STK	6.548 USD	178,860	996.109,17	0,48
US69331C1080	PG&E Corp.	STK	23.530 USD	15,060	301.392,15	0,14
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	5.800 USD	165,300	815.428,50	0,39
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	2.116 USD	308,640	555.460,16	0,27
US79466L3024	Salesforce, Inc.	STK	2.542 USD	245,100	529.912,18	0,25
US8308791024	SkyWest, Inc.	STK	1.740 USD	101,120	149.648,15	0,07
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	6.532 USD	73,320	407.336,82	0,19
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	2.406 USD	111,460	228.086,56	0,11
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	1.807 USD	201,200	309.222,56	0,15
US88160R1014	Tesla, Inc.	STK	2.245 USD	443,210	846.273,88	0,40
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	718 USD	462,040	282.155,85	0,14
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	STK	10.034 USD	99,570	849.743,10	0,41
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	STK	1.241 USD	98,640	104.114,18	0,05
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	9.764 USD	84,500	701.729,16	0,34
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	STK	89 USD	345,180	26.128,87	0,01
US91529Y1064	Unum Group	STK	13.221 USD	77,420	870.567,63	0,42
US91688F1049	Upwork, Inc.	STK	23.290 USD	19,010	376.562,13	0,18
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	517 USD	382,260	168.087,12	0,08
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	1.238 USD	293,000	308.512,88	0,15
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	2.286 USD	284,310	552.781,38	0,26
US9311421039	Walmart, Inc.	STK	14.160 USD	103,080	1.241.431,34	0,59
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A	STK	830 USD	276,360	195.091,49	0,09
US9897011071	Zions Bancorp NA	STK	1.118 USD	57,000	54.200,30	0,03
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	3.528 USD	83,600	250.853,34	0,12
Vereinigtes Königreich					13.207.297,91	6,32
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	18.554 GBP	40,790	865.633,38	0,41
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	1.498 GBP	20,290	34.764,55	0,02
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	10.192 GBP	109,840	1.280.450,16	0,61
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	23.416 GBP	6,460	173.016,68	0,08
GB0031348658	Barclays PLC	STK	147.648 GBP	3,838	648.149,63	0,31
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	11.227 GBP	8,920	114.543,73	0,06
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	13.742 GBP	25,020	393.260,19	0,19
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	4.648 GBP	26,580	141.307,05	0,07
GB00B4Y7R145	Currys PLC	STK	32.918 GBP	1,399	52.673,71	0,03
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	STK	5.530 GBP	10,940	69.196,67	0,03
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	11.935 GBP	2,224	30.359,87	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	79.069 GBP	15,330	1.386.408,27	0,66
GB0004052071	Halma PLC	STK	1.839 GBP	34,000	71.516,03	0,03
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	7.859 GBP	16,760	150.655,17	0,07
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	7.982 GBP	22,700	207.243,21	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	12.508	GBP	6,900	98.714,22	0,05
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	106.289	EUR	4,385	466.077,27	0,22
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	2.953	GBP	46,650	157.564,30	0,08
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	115.539	GBP	3,046	402.532,77	0,19
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	STK	846	GBP	74,950	72.524,50	0,03
GB00BYMT0J19	LivaNova PLC	STK	1.018	USD	52,330	45.308,90	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	1.319.566	GBP	0,831	1.254.525,21	0,60
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	53.466	GBP	1,396	85.370,12	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	29.149	GBP	10,530	351.070,85	0,17
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	186.691	GBP	5,185	1.107.171,47	0,53
GB0032089863	Next PLC	STK	3.860	GBP	122,800	542.161,17	0,26
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	12.052	GBP	5,605	77.264,05	0,04
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	7.329	GBP	8,645	72.469,04	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	5.500	GBP	54,960	345.742,01	0,17
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	13.626	GBP	7,082	110.374,07	0,05
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	11.440	GBP	49,070	642.073,61	0,31
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	STK	31.349	GBP	3,388	121.481,41	0,06
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	42.883	GBP	10,880	533.650,35	0,26
GB00B135BJ46	Savills PLC	STK	2.421	GBP	9,540	26.417,15	0,01
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	4.215	GBP	15,550	74.967,10	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	191.245	GBP	4,394	961.120,97	0,46
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	STK	5.531	GBP	6,250	39.539,07	0,02
Obligationen						36.897.552,64	17,65
Australien						966.627,23	0,46
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 15/27	EUR	400,0	%	98,113	392.453,96	0,19
XS2575952937	3,7990 % Westpac Banking Corp. EUR MTN 23/30	EUR	550,0	%	104,395	574.173,27	0,27
Belgien						1.101.698,62	0,53
BE0002921022	3,0000 % Belfius Bank SA EUR Notes 23/27	EUR	100,0	%	100,986	100.986,15	0,05
BE0000304130	5,0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	300,0	%	114,749	344.247,00	0,16
BE0000341504	0,8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	150,0	%	97,866	146.799,00	0,07
BE0000349580	0,1000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	350,0	%	89,199	312.196,50	0,15
BE0000355645	1,4000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/53 S.95	EUR	100,0	%	55,213	55.212,98	0,03
BE0000359688	3,4500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	150,0	%	94,838	142.256,99	0,07
Bulgarien						245.147,90	0,12
XS3124345631	3,3750 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	250,0	%	98,059	245.147,90	0,12
Dänemark						384.317,77	0,18
DK0030045703	4,0000 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,625	103.624,54	0,05
XS1721760541	1,5000 % Orsted AS EUR Notes 17/29	EUR	300,0	%	93,564	280.693,23	0,13
Deutschland						5.252.644,83	2,51
DE000BLB6JU7	3,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,860	102.859,89	0,05
DE0001135432	3,2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	300,0	%	101,989	305.966,97	0,15
DE0001102598	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	400,0	%	79,818	319.271,96	0,15
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	350,0	%	99,787	349.254,47	0,17
DE0001030732	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	650,0	%	87,320	567.580,98	0,27
DE0001030724	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	500,0	%	45,413	227.064,90	0,11
XS2484327999	1,8750 % Deutsche Bahn AG EUR MTN 22/30	EUR	300,0	%	96,989	290.968,05	0,14
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0	%	99,392	496.960,50	0,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000SCB0054	2,8750 %	Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 24/36	EUR	80,0	98,045	78.435,92	0,04
DE000SCB0070	3,0000 %	Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 25/40	EUR	100,0	96,687	96.687,18	0,04
XS2582195207	4,0000 %	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	300,0	105,298	315.894,54	0,15
DE000NLB34Y2	2,8750 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	300,0	101,103	303.309,60	0,14
XS2482887879	2,7500 %	RWE AG EUR MTN 22/30	EUR	400,0	99,685	398.739,84	0,19
DE000A1RQEH3	2,8750 %	State of Hesse EUR Bonds 23/33 S.2301	EUR	100,0	100,439	100.439,30	0,05
DE000A30V5D1	3,0000 %	State of Lower Saxony EUR Bonds 23/33	EUR	60,0	101,309	60.785,21	0,03
DE000NRW0NW3	2,7500 %	State of North Rhine-Westphalia Germany EUR MTN 23/32	EUR	500,0	100,219	501.092,85	0,24
DE000A3MP4V7	0,7500 %	Vonovia SE EUR MTN 21/32	EUR	400,0	83,192	332.766,24	0,16
DE000A30VQB2	5,0000 %	Vonovia SE EUR MTN 22/30	EUR	100,0	108,627	108.626,99	0,05
DE000A3SJT2	2,6250 %	Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen EUR Notes 23/33	EUR	300,0	98,646	295.939,44	0,14
Finnland						278.197,66	0,13
FI4000148630	0,7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	110,0	90,670	99.736,62	0,05
XS1756367147	1,2500 %	Kuntarahoitus OYJ EUR MTN 18/33	EUR	200,0	89,231	178.461,04	0,08
Frankreich						7.882.181,72	3,77
FR0014006ND8	2,3750 %	Accor SA EUR Notes 21/28	EUR	100,0	98,463	98.463,21	0,05
FR001400F7C9	2,8750 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 23/30	EUR	100,0	100,143	100.142,56	0,05
FR001400F4B8	3,0000 %	Agence France Locale EUR MTN 23/30	EUR	300,0	100,726	302.179,02	0,14
FR0014004R72	0,5000 %	Alstom SA EUR Notes 21/30	EUR	100,0	89,295	89.294,79	0,04
FR001400FBN9	3,8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0	102,847	102.847,33	0,05
FR001400FB06	3,5000 %	BPCE SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0	102,223	102.222,67	0,05
FR001400FKA7	2,8750 %	Bpifrance SACA EUR MTN 23/29	EUR	100,0	100,526	100.526,30	0,05
FR001400F5U5	3,0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	100,0	101,621	101.620,90	0,05
FR001400QHS2	3,1250 %	Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 24/30	EUR	200,0	101,712	203.424,78	0,10
XS2517103334	2,6250 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 22/32	EUR	300,0	96,266	288.796,80	0,14
FR0014006WB3	0,1250 %	Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR Notes 21/31	EUR	700,0	84,348	590.438,73	0,28
FR001400F7K2	4,0000 %	Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	300,0	104,575	313.725,63	0,15
FR001400FDB0	4,2500 %	Electricite de France SA EUR MTN 23/32	EUR	400,0	105,099	420.395,24	0,20
FR0010371401	4,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	200,0	102,419	204.837,98	0,10
FR0010870956	4,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	200,0	92,951	185.901,98	0,09
FR0012993103	1,5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	350,0	93,031	325.608,47	0,15
FR0013154044	1,2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	300,0	79,565	238.694,97	0,11
FR0013257524	2,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	400,0	68,592	274.367,96	0,13
FR0013515806	0,5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	170,0	62,540	106.317,98	0,05
FR0014002JM6	0,5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/44	EUR	360,0	54,046	194.565,53	0,09
FR001400BKZ3	2,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	600,0	92,974	557.843,94	0,27
FR001400Z2L7	2,7000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/31	EUR	370,0	99,361	367.635,66	0,18
FR0013451507	0,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	400,0	89,928	359.712,00	0,17
FR001400FIM6	3,0500 %	Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	400,0	98,322	393.289,20	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0013203825	1,2500 %	Klepierre SA EUR MTN 16/31	EUR	600,0	90,010	540.060,60	0,26
FR001400ZOS9	2,7500 %	Orange SA EUR MTN 25/29	EUR	300,0	100,109	300.326,19	0,14
FR001400IEQ0	4,8750 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	400,0	104,465	417.861,48	0,20
FR001400FG43	2,9000 %	Region of Ile de France EUR MTN 23/31	EUR	100,0	99,553	99.553,29	0,05
FR001400F7D7	2,8750 %	SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	400,0	100,910	403.639,44	0,19
FR0014006XA3	0,6250 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	100,0	97,887	97.887,09	0,05
Irland						407.269,38	0,20
XS1890836296	1,5000 %	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. EUR Notes 18/28	EUR	200,0	96,550	193.100,26	0,09
IE00BJ38CR43	2,4000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	120,0	99,921	119.905,20	0,06
IE000GVLBXU6	3,0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 23/43	EUR	100,0	94,264	94.263,92	0,05
Italien						5.865.281,87	2,81
XS2529233814	4,7500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/27	EUR	150,0	104,216	156.324,69	0,08
IT0004286966	5,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	350,0	112,574	394.008,97	0,19
IT0004923998	4,7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	210,0	108,693	228.255,28	0,11
IT0005094088	1,6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	500,0	92,303	461.514,95	0,22
IT0005217390	2,8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	70,0	70,349	49.244,29	0,02
IT0005240350	2,4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	1.130,0	94,777	1.070.979,99	0,51
IT0005323032	2,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	99,529	398.116,00	0,19
IT0005521981	3,4000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	600,0	102,694	616.164,06	0,30
IT0005496770	3,2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	240,0	95,141	228.337,92	0,11
IT0005480980	2,1500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	350,0	66,262	231.918,47	0,11
IT0005542359	4,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	1.050,0	106,095	1.114.001,28	0,53
IT0005611055	3,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	600,0	101,551	609.305,94	0,29
IT0005647265	3,2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	100,0	100,936	100.936,19	0,05
IT0005549370	3,5000 %	UniCredit SpA EUR MTN 23/30	EUR	200,0	103,087	206.173,84	0,10
Japan						141.487,25	0,07
XS2197349645	1,3750 %	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/32	EUR	160,0	88,430	141.487,25	0,07
Kanada						805.851,78	0,39
XS2577382059	2,8750 %	Export Development Canada EUR MTN 23/28	EUR	100,0	101,287	101.286,70	0,05
XS2579324869	3,7500 %	National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	100,0	102,557	102.557,12	0,05
XS3040412424	3,3750 %	Province of Alberta EUR MTN 25/35	EUR	300,0	100,915	302.743,74	0,15
XS2579050639	3,0000 %	Province of Quebec EUR MTN 23/33	EUR	300,0	99,755	299.264,22	0,14
Kroatien						194.928,60	0,09
XS2997390153	3,2500 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 25/37	EUR	200,0	97,464	194.928,60	0,09
Liechtenstein						128.893,59	0,06
CH1130818847	0,5000 %	Swiss Life Finance I AG EUR Notes 21/31	EUR	150,0	85,929	128.893,59	0,06
Luxemburg						677.449,39	0,32
EU000A1G0DB8	2,3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	300,0	83,131	249.392,07	0,12
XS2721465271	4,8750 %	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/33	EUR	165,0	109,189	180.161,50	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2286442186	0,6250 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/33	EUR	300,0 %	82,632	247.895,82	0,12
Niederlande						2.922.873,02	1,40
XS2582112947	3,0000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	101,587	406.349,64	0,19
XS3037682112	4,0000 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 25/35	EUR	350,0 %	101,488	355.208,14	0,17
XS2531420730	2,6250 %	Alliander NV EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	100,355	501.773,60	0,24
XS2577836187	2,8750 %	Coöperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	100,315	300.944,22	0,14
XS0161488498	7,5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 03/33	EUR	30,0 %	124,772	37.431,61	0,02
XS2558395351	3,6250 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 22/26	EUR	500,0 %	101,399	506.993,00	0,24
XS2826712551	3,7500 %	Koninklijke Philips NV EUR MTN 24/32	EUR	300,0 %	102,286	306.857,07	0,15
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	50,0 %	109,870	54.935,00	0,03
NL0015001RG8	3,2500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/44	EUR	100,0 %	99,941	99.940,99	0,05
NL0015000B11	0,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	200,0 %	68,826	137.651,98	0,07
NL0015614579	0,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2052	EUR	100,0 %	42,251	42.250,98	0,02
XS2579199865	2,8750 %	NIBC Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,604	100.603,71	0,05
XS2366415201	1,6250 %	Thermo Fisher Scientific Finance I BV EUR Notes 21/41	EUR	100,0 %	71,933	71.933,08	0,03
Norwegen						307.747,17	0,15
XS2579319513	3,7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	300,0 %	102,582	307.747,17	0,15
Österreich						1.054.842,37	0,51
AT0000A32HA3	4,0000 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien AG EUR MTN 23/27	EUR	500,0 %	101,900	509.501,40	0,24
AT0000A04967	4,1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	190,0 %	109,194	207.468,54	0,10
AT0000A2QQB6	0,7000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 21/71	EUR	100,0 %	35,596	35.595,82	0,02
AT000B049937	3,0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	300,0 %	100,759	302.276,61	0,15
Polen						152.323,68	0,07
XS2746103014	4,1250 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	155,0 %	98,273	152.323,68	0,07
Portugal						259.545,20	0,12
PTOTEROE0014	3,8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 14/30	EUR	80,0 %	106,314	85.051,20	0,04
PTOTE00E0033	0,3000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/31	EUR	200,0 %	87,247	174.494,00	0,08
Schweden						102.760,59	0,05
XS2583600791	3,7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,761	102.760,59	0,05
Spanien						3.560.812,64	1,70
XS1967636199	3,0000 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/31	EUR	100,0 %	98,860	98.859,72	0,05
ES0413900855	2,7500 %	Banco Santander SA EUR Notes 22/32	EUR	200,0 %	99,537	199.074,16	0,10
ES0000106684	0,2500 %	Basque Government EUR Bonds 20/31	EUR	200,0 %	87,356	174.712,26	0,08
ES00000120N0	4,9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	280,0 %	114,238	319.866,37	0,15
ES0000012F43	0,6000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	200,0 %	92,913	185.825,98	0,09
ES0000012G26	0,8000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	300,0 %	97,743	293.229,00	0,14
ES0000012F76	0,5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	600,0 %	91,357	548.141,94	0,26

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ES0000012H41	0,1000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	850,0 %	86,837	738.114,42	0,35
ES0000012I24	0,8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	400,0 %	75,003	300.011,96	0,14
ES0000012K46	1,9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	140,0 %	65,456	91.638,39	0,04
ES0000012N35	3,4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	500,0 %	102,366	511.830,45	0,25
ES0000012P33	3,2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	100,0 %	99,508	99.507,99	0,05
Supranational						1.200.084,50	0,57
XS2576298991	2,8750 %	Council of Europe Development Bank EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	100,102	100.101,61	0,05
EU000A3KP2Z3	0,2500 %	European Union EUR MTN 21/36	EUR	700,0 %	74,025	518.173,60	0,25
EU000A3LZ0X9	3,3750 %	European Union EUR MTN 24/39	EUR	100,0 %	98,272	98.272,46	0,04
EU000A3K4EY2	3,3750 %	European Union EUR MTN 24/54	EUR	430,0 %	89,216	383.628,33	0,18
XS2580868482	2,5000 %	Nordic Investment Bank EUR Bonds 23/30	EUR	100,0 %	99,909	99.908,50	0,05
USA						2.397.315,76	1,15
XS2114852218	0,2500 %	Comcast Corp. EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	96,488	482.441,05	0,23
XS3005214104	2,7000 %	Johnson & Johnson EUR Notes 25/29	EUR	380,0 %	100,644	382.446,44	0,18
XS3005214799	3,3500 %	Johnson & Johnson EUR Notes 25/37	EUR	100,0 %	99,118	99.117,94	0,05
XS1446746189	0,8750 %	PepsiCo, Inc. EUR Notes 16/28	EUR	350,0 %	95,799	335.295,52	0,16
XS2064302735	0,8750 %	PepsiCo, Inc. EUR Notes 19/39	EUR	120,0 %	70,568	84.681,66	0,04
XS2580271596	3,8750 %	Prologis Euro Finance LLC EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	103,579	517.893,75	0,25
XS2010032022	1,7500 %	Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	99,088	495.439,40	0,24
Vereinigtes Königreich						607.270,12	0,29
XS2147889690	2,5000 %	Diageo Finance PLC EUR MTN 20/32	EUR	200,0 %	96,087	192.174,64	0,09
XS2576255249	4,2500 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	103,774	415.095,48	0,20
REITs (Real Estate Investment Trusts)						2.026.919,40	0,97
Frankreich						583.866,04	0,28
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	10.531 EUR	32,800	345.416,80	0,17
FR0013326246		Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	2.698 EUR	88,380	238.449,24	0,11
USA						1.166.955,29	0,56
US03027X1000		American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	STK	641 USD	194,550	106.065,54	0,05
US9256521090		VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	38.309 USD	32,560	1.060.889,75	0,51
Vereinigtes Königreich						276.098,07	0,13
GB00BYW0PQ60		Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	STK	41.981 GBP	5,750	276.098,07	0,13
Investmentanteile						38.011.206,91	18,19
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Luxemburg						38.011.206,91	18,19
LU2243730822		Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%)	STK	178,608 EUR	188.163,560	33.607.517,12	16,08
LU0594339896		Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	STK	1.101,848 EUR	3.996,640	4.403.689,79	2,11
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						205.324.732,54	98,24
Einlagen bei Kreditinstituten						3.023.513,66	1,45
Täglich fällige Gelder						3.023.513,66	1,45
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.348.610,49	0,65
		Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.674.903,17	0,80
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						3.023.513,66	1,45

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	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				97.661,30	0,04
Finanztermingeschäfte				97.661,30	0,04
Gekaufte Indexterminkontrakte				52.206,27	0,02
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	370 EUR	202,200	-34.770,00	-0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	445 USD	1.355,300	56.015,31	0,03
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	6 AUD	8.873,000	590,35	0,00
Topix Index Futures 12/25	Ktr	9 JPY	3.141,000	30.370,61	0,01
Verkaufte Währungsterminkontrakte				45.455,03	0,02
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	-135 USD	1,178	45.455,03	0,02
OTC-gehandelte Derivate				186.925,36	0,09
Swapgeschäfte				186.925,36	0,09
Total Return Swaps				186.925,36	0,09
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - pays 0.05% - 19 Dec 2025	USD	53.586,08		186.925,36	0,09
Summe Derivate				284.586,66	0,13
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				EUR 375.680,07	0,18
Fondsvermögen				EUR 209.008.512,93	100,00

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

Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			230,27	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR			206,01	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			2.397	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK			1.011.858	

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 176.110.617,46)	205.324.732,54
Bankguthaben	3.023.513,66
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	458.167,53
Dividendenansprüche	233.473,58
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	132.431,30
- Swapgeschäften	186.925,36
Summe Aktiva	209.359.243,97
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-103,48
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-230,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-315.627,51
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-34.770,00
Summe Passiva	-350.731,04
Fondsvermögen	209.008.512,93

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis zum 30.09.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	190.606.718,36
Mittelzuflüsse	4.535.907,96
Mittelrückflüsse	-2.719,89
	195.139.906,43
Ausschüttung	-3.514.290,25
Betriebsergebnis	17.382.896,75
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	209.008.512,93

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.04.2025	01.04.2024
	-	-
	30.09.2025	31.03.2025
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	991.084	959.178
- ausgegebene Anteile	23.183	32.245
- zurückgenommene Anteile	-12	-339
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.014.255	991.084

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse C (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.03.2025-30.09.2025)	9,26	9,10
1 Jahr	(31.03.2024-31.03.2025)	3,71	3,40
2 Jahre	(31.03.2023-31.03.2025)	29,59	28,82
3 Jahre	(31.03.2022-31.03.2025)	18,84	17,77
5 Jahre	(31.03.2020-31.03.2025)	75,68	73,06
10 Jahre	(31.03.2015-31.03.2025)	72,10	67,01
seit Auflage ²⁾	(01.09.2006-31.03.2025)	128,24	-
	(02.01.2007-31.03.2025)	-	104,58

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 2050 ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,778610
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,874294
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,464836
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,147863
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	173,852262
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,635527
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,745507
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,064747
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,936073
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,175750

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 2050		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,55	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,85	0,05

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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)	186.925,36	0,09
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	186.925,36	0,09
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	186.925,36	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	186.925,36
- 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	110.000,00
- 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)	-
- 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	110.000,00
- 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	1.007.126,02	100
- Kostenanteil des Fonds	-903.929,54	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		110.000,00
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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz FinanzPlan 2050 in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

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