

Allianz FinanzPlan 2050

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K873

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-/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 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 aktienbe-

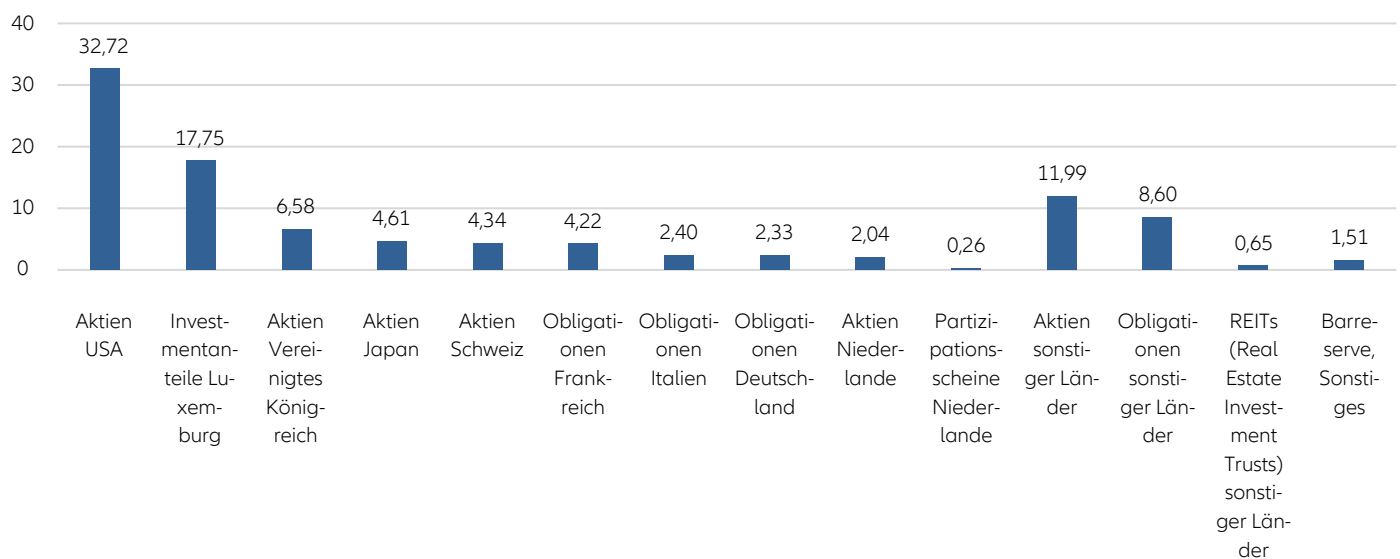
zogene alternative Strategie mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil dominierte. Die Liquiditätsquote sank per saldo und lag zuletzt auf niedrigem Niveau.

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		190,6	180,9	141,0
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T8/ISIN: LU0239384059	2.218	2.053	1.601
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8N/ISIN: LU0261745896	988.866	957.125	914.873
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T8/ISIN: LU0239384059	214,58	209,79	170,65
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8N/ISIN: LU0261745896	192,27	188,55	153,83

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					153.888.538,34	80,74
Aktien					118.707.850,83	62,28
Australien					543.076,80	0,29
AU0000251498	Helia Group Ltd.	STK	19.693 AUD	3,990	45.422,09	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	119.659 AUD	3,330	230.341,39	0,12
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	28.902 AUD	9,050	151.202,46	0,08
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	STK	36.982 AUD	2,370	50.666,53	0,03
AU000000SULO	Super Retail Group Ltd.	STK	3.741 AUD	12,910	27.918,77	0,02
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	STK	16.148 AUD	4,020	37.525,56	0,02
Dänemark					1.368.519,15	0,72
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	9.966 DKK	36,380	48.594,27	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	STK	17.542 DKK	468,500	1.101.514,53	0,58
DK0060252690	Pandora AS	STK	215 DKK	1.051,000	30.286,05	0,02
DK0010219153	Rockwool AS Class B	STK	484 DKK	2.900,000	188.124,30	0,10
Deutschland					3.651.067,47	1,92
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	5.197 EUR	216,300	1.124.111,10	0,59
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	709 EUR	66,300	47.006,70	0,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	9.713 EUR	39,230	381.040,99	0,20
DE0006602006	GEA Group AG	STK	6.301 EUR	55,600	350.335,60	0,18
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	1.543 EUR	66,700	102.918,10	0,05
DE000A2NB601	Jenoptik AG	STK	1.644 EUR	19,040	31.301,76	0,02
DE0006599905	Merck KGaA	STK	731 EUR	127,450	93.165,95	0,05
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	STK	2.067 EUR	583,600	1.206.301,20	0,63
DE0007164600	SAP SE	STK	903 EUR	246,650	222.724,95	0,12
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	3.114 EUR	12,520	38.987,28	0,02
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	4.433 EUR	11,995	53.173,84	0,03
Finnland					576.112,30	0,30
FI0009004824	Kemira OYJ	STK	1.608 EUR	20,080	32.288,64	0,01
FI0009005870	Konecranes OYJ	STK	2.232 EUR	58,900	131.464,80	0,07
FI0009000681	Nokia OYJ	STK	70.777 EUR	4,796	339.411,10	0,18
FI0009014377	Orion OYJ Class B	STK	1.338 EUR	54,520	72.947,76	0,04
Frankreich					2.371.324,32	1,24
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.467 EUR	141,300	207.287,10	0,11
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	17.867 EUR	32,460	579.962,82	0,30
FR0010208488	Engie SA	STK	35.985 EUR	18,050	649.529,25	0,34
FR0000052292	Hermes International SCA	STK	158 EUR	2.413,000	381.254,00	0,20
FR0010259150	Ipsen SA	STK	1.232 EUR	107,500	132.440,00	0,07
FR0000044448	Nexans SA	STK	300 EUR	90,500	27.150,00	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	STK	2.460 EUR	102,540	252.248,40	0,13
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	531 EUR	213,050	113.129,55	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	167 EUR	169,600	28.323,20	0,02
Hongkong					1.320.203,84	0,69
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	135.500 HKD	31,400	505.202,72	0,27
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	STK	37.500 HKD	18,340	81.663,38	0,04
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	STK	25.000 HKD	68,600	203.638,96	0,11
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	STK	80.000 HKD	14,620	138.878,21	0,07
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	4.000 HKD	57,100	27.120,20	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	318.000 HKD	7,140	269.601,36	0,14
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	63.500 HKD	12,480	94.099,01	0,05
Irland					1.102.408,27	0,58
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	1.435 USD	128,290	170.042,25	0,09
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	24.263 EUR	1,914	46.439,38	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	2.889 USD	332,000	885.926,64	0,47
Italien					3.608.947,47	1,89
IT0001233417	A2A SpA	STK	204.305 EUR	2,245	458.664,73	0,24

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	3.909	EUR 14,880	58.165,92	0,03
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	73.266	EUR 7,178	525.903,35	0,28
IT0003128367	Enel SpA	STK	130.280	EUR 7,562	985.177,36	0,52
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	145.749	EUR 4,763	694.202,49	0,36
IT0003027817	Iren SpA	STK	14.305	EUR 2,378	34.017,29	0,02
IT0004931058	Maire SpA	STK	3.323	EUR 8,915	29.624,55	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	38.150	EUR 5,474	208.833,10	0,11
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	STK	2.313	EUR 52,700	121.895,10	0,06
IT0005282865	Reply SpA	STK	503	EUR 153,300	77.109,90	0,04
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	28.804	EUR 14,420	415.353,68	0,22
Japan					8.792.374,21	4,61
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	47.200	JPY 1.047,000	306.275,70	0,16
JP3937200008	Azbil Corp.	STK	9.700	JPY 1.151,500	69.224,45	0,04
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	STK	8.200	JPY 2.694,000	136.910,04	0,07
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	STK	900	JPY 5.101,000	28.452,58	0,01
JP3242800005	Canon, Inc.	STK	4.100	JPY 4.645,000	118.030,28	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	22.000	JPY 4.938,000	673.282,97	0,35
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.	STK	700	JPY 17.250,000	74.836,08	0,04
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	43.400	JPY 1.342,500	361.100,33	0,19
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK	8.300	JPY 1.437,000	73.919,45	0,04
JP3735000006	Jeol Ltd.	STK	3.100	JPY 4.580,000	87.993,59	0,05
JP3217100001	Kanematsu Corp.	STK	2.100	JPY 2.518,000	32.771,69	0,02
JP3297000006	Kokuyo Co. Ltd.	STK	1.700	JPY 2.854,000	30.069,54	0,02
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	STK	2.000	JPY 2.684,000	33.268,74	0,02
JP3933800009	LY Corp.	STK	109.900	JPY 506,300	344.849,41	0,18
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	2.200	JPY 2.565,000	34.973,08	0,02
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	STK	2.100	JPY 2.432,000	31.652,41	0,02
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	STK	13.900	JPY 967,000	83.303,86	0,04
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	43.600	JPY 2.011,000	543.403,49	0,29
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	9.800	JPY 4.051,000	246.043,66	0,13
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	3.300	JPY 3.115,000	63.708,28	0,03
JP3733000008	NEC Corp.*	STK	46.500	JPY 3.145,000	906.353,19	0,48
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	STK	13.800	JPY 1.606,000	137.356,27	0,07
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	STK	2.800	JPY 2.720,000	47.200,96	0,02
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	STK	2.900	JPY 1.520,000	27.319,04	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	STK	8.700	JPY 3.054,000	164.669,11	0,09
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	17.400	JPY 4.921,000	530.672,37	0,28
JP3738600000	Niterra Co. Ltd.	STK	1.400	JPY 4.521,000	39.227,12	0,02
JP3164800009	NOK Corp.	STK	3.000	JPY 2.189,500	40.708,97	0,02
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	STK	140.500	JPY 908,200	790.827,36	0,41
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.*	STK	67.000	JPY 871,000	361.673,61	0,19
JP3592600005	Shibaura Machine Co. Ltd.	STK	1.900	JPY 3.585,000	42.214,98	0,02
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	16.600	JPY 1.173,000	120.678,52	0,06
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	44.300	JPY 2.466,000	677.049,88	0,36
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	STK	6.800	JPY 4.509,000	190.025,99	0,10
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	20.300	JPY 3.795,000	477.454,16	0,25
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	11.700	JPY 5.593,000	405.559,47	0,21
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	STK	11.100	JPY 1.883,000	129.537,99	0,07
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	STK	20.600	JPY 1.810,000	231.083,88	0,12
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	9.900	JPY 998,300	61.251,98	0,03
JP3535800001	Tsumura & Co.	STK	1.400	JPY 4.315,000	37.439,73	0,02
Kanada					1.491.450,92	0,78
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	STK	3.855	CAD 68,400	169.740,75	0,09
CA2652692096	Dundee Precious Metals, Inc.	STK	3.305	CAD 18,910	40.231,72	0,02
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	3.920	CAD 46,630	117.667,66	0,06
CA9611485090	George Weston Ltd.	STK	1.381	CAD 239,980	213.341,02	0,11
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	STK	5.269	CAD 136,990	464.646,53	0,24
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	7.287	CAD 17,880	83.872,95	0,04
CA5394811015	Loblaw Cos. Ltd.	STK	1.266	CAD 198,300	161.607,70	0,09

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	2.637	CAD 43,490	73.825,29	0,04
CA6752221037	OceanaGold Corp.	STK	38.248	CAD 4,720	116.213,44	0,06
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	STK	2.035	CAD 38,400	50.303,86	0,03
Luxemburg					26.490,00	0,01
LU0569974404	Aperam SA	STK	883	EUR 30,000	26.490,00	0,01
Niederlande					3.885.975,13	2,04
NL0006237562	Arcadis NV	STK	1.133	EUR 47,000	53.251,00	0,03
NL0000334118	ASM International NV	STK	359	EUR 416,400	149.487,60	0,08
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.150	EUR 611,800	1.315.370,00	0,69
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	34.192	EUR 34,630	1.184.068,96	0,62
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	21.601	EUR 5,115	110.489,12	0,06
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	70.779	EUR 3,943	279.081,60	0,14
NL0011821392	Signify NV	STK	8.415	EUR 19,780	166.448,70	0,09
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	4.349	EUR 144,350	627.778,15	0,33
Norwegen					457.920,64	0,24
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	76.051	NOK 60,160	402.146,38	0,21
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	STK	8.850	NOK 71,700	55.774,26	0,03
Österreich					552.141,26	0,29
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	2.077	EUR 94,400	196.068,80	0,10
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	4.958	EUR 64,420	319.394,36	0,17
AT0000741053	EVN AG	STK	1.702	EUR 21,550	36.678,10	0,02
Portugal					370.720,23	0,20
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	666.763	EUR 0,556	370.720,23	0,20
Schweden					617.747,58	0,33
SE0011337708	AAK AB	STK	1.066	SEK 280,400	27.619,01	0,01
SE0014781795	AddTech AB Class B	STK	2.925	SEK 289,400	78.216,30	0,04
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK	5.566	SEK 431,900	222.125,93	0,12
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	3.374	SEK 286,600	89.349,91	0,05
SE0014504817	Loomis AB	STK	925	SEK 403,600	34.495,76	0,02
SE0000375115	Mycronic AB	STK	2.405	SEK 415,400	92.311,21	0,05
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	2.055	SEK 190,000	36.077,65	0,02
SE0006422390	Thule Group AB	STK	1.420	SEK 286,200	37.551,81	0,02
Schweiz					8.273.686,61	4,34
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	20.160	CHF 45,330	958.375,56	0,50
CH0043238366	Aryzta AG	STK	21.781	CHF 1,949	44.519,38	0,02
CH1101098163	Belimo Holding AG	STK	258	CHF 543,000	146.919,36	0,08
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	STK	60	CHF 599,000	37.690,99	0,02
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	9.501	GBP 35,080	398.482,62	0,21
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	1.098	CHF 67,900	78.186,47	0,04
CH0011795959	dormakaba Holding AG	STK	61	CHF 666,000	42.605,29	0,02
CH0360674466	Galenica AG	STK	2.099	CHF 79,650	175.330,59	0,09
CH0010645932	Givaudan SA	STK	142	CHF 3.827,000	569.910,02	0,30
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	4.268	CHF 95,180	426.019,62	0,23
CH0038863350	Nestle SA	STK	12.483	CHF 90,480	1.184.489,04	0,62
CH0012005267	Novartis AG	STK	24.604	CHF 98,320	2.536.921,76	1,33
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	2.921	CHF 293,200	898.162,68	0,47
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	497	CHF 267,000	139.164,07	0,07
CH0038388911	Sulzer AG	STK	711	CHF 151,600	113.038,99	0,06
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	807	CHF 619,000	523.870,17	0,28
Singapur					1.839.275,12	0,97
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	33.700	SGD 46,470	1.078.462,32	0,57
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	STK	13.000	SGD 17,300	154.878,76	0,08
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	STK	23.100	SGD 38,090	605.934,04	0,32
Spanien					2.709.421,87	1,42
ES0105046009	Aena SME SA	STK	889	EUR 217,200	193.090,80	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	40.411	EUR 12,535	506.551,89	0,26
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	STK	28.452	EUR 2,528	71.926,66	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola SA	STK	65.724	EUR 15,050	989.146,20	0,52

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	20.642	EUR	45,960	948.706,32	0,50
Südafrika						83.946,56	0,04
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	14.531	GBP	4,832	83.946,56	0,04
Uruguay						157.012,79	0,08
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	STK	83	USD	2.048,070	157.012,79	0,08
USA						62.365.381,31	32,72
US88579Y1010	3M Co.	STK	3.124	USD	144,840	417.937,82	0,22
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	3.902	USD	130,820	471.491,15	0,25
US0067391062	Addus HomeCare Corp.	STK	2.195	USD	97,300	197.269,30	0,10
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	1.331	USD	385,710	474.188,58	0,25
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	STK	463	USD	102,100	43.663,53	0,02
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	18.237	USD	154,330	2.599.656,04	1,36
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	14.848	USD	156,060	2.140.285,44	1,12
US0226711010	Amalgamated Financial Corp.	STK	2.133	USD	28,700	56.543,79	0,03
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	21.978	USD	192,720	3.912.254,44	2,05
US0255371017	American Electric Power Co., Inc.	STK	4.954	USD	106,960	489.428,81	0,26
US0305061097	American Woodmark Corp.	STK	628	USD	59,150	34.310,46	0,02
US0378331005	Apple, Inc.	STK	3.691	USD	217,900	742.871,01	0,39
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	7.897	USD	145,060	1.058.088,39	0,55
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	4.555	USD	77,940	327.914,73	0,17
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	32.919	USD	28,180	856.840,05	0,45
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	1.868	USD	261,630	451.415,59	0,24
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	STK	4.472	USD	300,830	1.242.610,66	0,65
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	STK	1.598	USD	30,950	45.682,47	0,02
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	STK	929	USD	227,500	195.213,23	0,10
US1046741062	Brady Corp. Class A	STK	1.870	USD	70,370	121.546,17	0,06
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	STK	7.812	USD	19,940	143.879,70	0,08
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	STK	2.036	USD	26,930	50.643,80	0,03
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	1.509	USD	77,390	107.866,41	0,06
US1255231003	Cigna Group	STK	679	USD	325,040	203.853,76	0,11
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	STK	5.972	USD	99,510	548.906,86	0,29
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	6.299	USD	60,860	354.091,66	0,19
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	34.838	USD	36,620	1.178.375,46	0,62
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	497	USD	324,110	148.785,62	0,08
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	STK	1.319	USD	161,980	197.341,46	0,10
US12618T1051	CRA International, Inc.	STK	422	USD	173,400	67.588,64	0,04
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	3.386	USD	314,020	982.101,56	0,52
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	701	USD	67,140	43.472,19	0,02
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	3.704	USD	249,510	853.632,75	0,45
US2810201077	Edison International	STK	9.382	USD	58,180	504.174,97	0,26
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	1.291	USD	70,910	84.556,28	0,04
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	2.006	USD	432,000	800.436,37	0,42
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	1.077	USD	822,510	818.217,99	0,43
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	STK	453	USD	370,870	155.178,68	0,08
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	STK	2.475	USD	34,400	78.640,41	0,04
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	2.099	USD	100,780	195.388,47	0,10
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	16.220	USD	44,710	669.834,72	0,35
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	4.261	USD	40,690	160.144,25	0,08
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	1.522	USD	241,710	339.798,46	0,18
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	14.013	USD	33,180	429.456,95	0,23
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	4.125	USD	96,600	368.055,42	0,19
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	STK	3.488	USD	30,390	97.908,26	0,05
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	STK	2.611	USD	38,030	91.716,05	0,05
US3647601083	Gap, Inc.	STK	6.709	USD	20,420	126.539,37	0,07
US37045V1008	General Motors Co.	STK	10.930	USD	46,680	471.262,79	0,25
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	12.010	USD	111,790	1.240.103,98	0,65
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	STK	3.057	USD	178,880	505.090,69	0,26
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	2.067	USD	174,940	333.996,36	0,17
US4131971040	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	STK	3.915	USD	33,190	120.019,32	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	3.975 USD	358,150	1.314.965,09	0,69	
US4571871023	Ingredion, Inc.	STK	4.523 USD	134,990	563.949,64	0,30	
US45784P1012	Insulet Corp.	STK	327 USD	258,750	78.152,03	0,04	
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	STK	242 USD	177,390	39.651,23	0,02	
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	11.052 USD	163,710	1.671.199,21	0,88	
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	STK	3.619 USD	245,900	821.976,21	0,43	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	4.881 USD	242,850	1.094.861,17	0,57	
US48666K1097	KB Home	STK	3.184 USD	57,730	169.780,09	0,09	
US4824801009	KLA Corp.	STK	357 USD	673,600	222.117,32	0,12	
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	11.812 USD	72,610	792.194,84	0,42	
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	STK	7.086 USD	91,550	599.199,76	0,31	
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	393 USD	540,610	196.240,55	0,10	
US57686G1058	Matson, Inc.	STK	1.733 USD	127,060	203.385,30	0,11	
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	207 USD	576,740	110.271,32	0,06	
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	13.551 USD	378,800	4.741.256,51	2,49	
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	STK	325 USD	579,890	174.076,89	0,09	
US6174464486	Morgan Stanley	STK	12.451 USD	115,330	1.326.351,59	0,70	
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	STK	2.391 USD	432,990	956.245,88	0,50	
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	STK	20.478 USD	25,510	482.514,24	0,25	
US6323071042	Natera, Inc.	STK	991 USD	143,940	131.755,06	0,07	
US64110D1046	NetApp, Inc.	STK	1.338 USD	88,400	109.249,77	0,06	
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	153 USD	933,850	131.971,66	0,07	
US6501111073	New York Times Co. Class A	STK	943 USD	48,990	42.670,85	0,02	
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	43.091 USD	109,670	4.365.023,16	2,29	
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	STK	4.036 USD	65,150	242.872,15	0,13	
US7055731035	Pegasystems, Inc.	STK	773 USD	69,520	49.636,53	0,03	
US7170811035	Pfizer, Inc.	STK	1.828 USD	25,210	42.565,84	0,02	
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	STK	1.186 USD	171,880	188.287,80	0,10	
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	699 USD	168,030	108.486,61	0,06	
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	STK	1.606 USD	26,410	39.176,54	0,02	
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	5.881 USD	152,720	829.581,83	0,44	
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	STK	1.753 USD	167,330	270.936,72	0,14	
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	269 USD	215,680	53.588,83	0,03	
US81725T1007	Sensient Technologies Corp.	STK	782 USD	73,600	53.161,44	0,03	
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	STK	876 USD	797,760	645.488,49	0,34	
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	14.334 USD	52,430	694.159,70	0,36	
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	2.540 USD	70,250	164.813,27	0,09	
US87612E1064	Target Corp.	STK	3.253 USD	103,650	311.433,63	0,16	
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	1.056 USD	133,140	129.862,75	0,07	
US8807701029	Teradyne, Inc.	STK	1.583 USD	82,780	121.037,09	0,06	
US88160R1014	Tesla, Inc.	STK	6.828 USD	263,550	1.662.144,09	0,87	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	799 USD	500,160	369.120,25	0,19	
US8725401090	TJX Cos., Inc.	STK	3.413 USD	118,210	372.651,30	0,20	
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.	STK	10.330 USD	31,850	303.893,84	0,16	
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	STK	3.681 USD	70,230	238.781,47	0,13	
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	9.972 USD	109,660	1.010.049,48	0,53	
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	STK	4.331 USD	516,040	2.064.351,69	1,08	
US91529Y1064	Unum Group	STK	5.700 USD	80,000	421.188,96	0,22	
US91688F1049	Upwork, Inc.	STK	20.524 USD	13,210	250.424,58	0,13	
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	1.328 USD	289,560	355.180,23	0,19	
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	711 USD	234,210	153.810,92	0,08	
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	2.337 USD	250,920	541.634,26	0,28	
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	STK	34.622 USD	44,930	1.436.814,52	0,75	
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Class A	STK	1.150 USD	280,790	298.257,67	0,16	
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	3.655 USD	74,840	252.658,14	0,13	
Vereinigtes Königreich						12.542.646,98	6,58
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	20.436 GBP	36,170	883.740,75	0,46	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	12.128 GBP	18,730	271.586,04	0,14	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	18.906 GBP	112,723	2.547.963,11	1,34	

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	24.514	GBP	4,388	128.606,01	0,07
GB0031348658	Barclays PLC	STK	153.094	GBP	2,871	525.407,42	0,28
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC	STK	6.831	GBP	4,910	40.100,17	0,02
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	STK	40.591	GBP	0,801	38.851,66	0,02
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	4.963	GBP	24,380	144.663,33	0,08
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	STK	3.095	GBP	9,060	33.525,04	0,02
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	14.342	GBP	1,613	27.658,25	0,02
GB00BYZLN9041	Future PLC	STK	3.030	GBP	7,600	27.531,93	0,01
GB00B63QSB39	Greggs PLC	STK	2.176	GBP	17,510	45.553,90	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	50.378	GBP	14,710	886.000,72	0,47
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	11.241	GBP	19,430	261.130,88	0,14
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	95.546	GBP	8,724	996.571,92	0,52
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	3.467	GBP	18,860	78.176,46	0,04
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	6.662	GBP	6,745	53.723,84	0,03
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	1.164	GBP	19,720	27.443,56	0,01
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	36.787	EUR	3,157	116.136,56	0,06
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	5.463	GBP	50,150	327.553,78	0,17
GB0033986497	ITV PLC	STK	102.401	GBP	0,791	96.842,65	0,05
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey PLC	STK	2.611	GBP	13,250	41.362,16	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	64.958	GBP	2,486	193.069,76	0,10
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	STK	516	GBP	54,200	33.437,17	0,02
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	116.922	GBP	3,481	486.547,05	0,26
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	28.785	GBP	1,140	39.233,00	0,02
GB00B1ZBKY84	MONY Group PLC	STK	16.963	GBP	2,038	41.332,08	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	190.292	GBP	4,506	1.025.161,29	0,54
GB0032089863	Next PLC	STK	3.579	GBP	110,050	470.903,83	0,25
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	12.084	GBP	4,280	61.835,09	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	7.349	GBP	7,440	65.370,48	0,03
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	STK	21.848	GBP	3,126	81.654,69	0,04
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	44.585	GBP	12,115	645.792,02	0,34
GB00B135BJ46	Savills PLC	STK	3.443	GBP	9,660	39.764,42	0,02
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	4.226	GBP	15,960	80.638,58	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	206.781	GBP	3,299	815.592,88	0,43
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	15.022	GBP	46,010	826.343,23	0,43
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	STK	5.531	GBP	5,420	35.841,27	0,02
Obligationen						33.449.442,88	17,55
Australien						907.750,58	0,48
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 15/27	EUR	400,0	%	97,151	388.603,28	0,21
XS2575952937	3,7990 % Westpac Banking Corp. EUR MTN Notes 23/30	EUR	500,0	%	103,829	519.147,30	0,27
Belgien						882.489,35	0,46
BE0002921022	3,0000 % Belfius Bank SA EUR Notes 23/27	EUR	100,0	%	101,145	101.145,36	0,05
BE0000304130	5,0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	300,0	%	115,102	345.306,00	0,18
BE0000341504	0,8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	300,0	%	97,157	291.471,00	0,15
BE0000359688	3,4500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	150,0	%	96,378	144.566,99	0,08
Bulgarien						106.982,14	0,06
XS2579483319	4,5000 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	100,0	%	106,982	106.982,14	0,06
Dänemark						200.097,08	0,10
XS1673102734	1,5000 % ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	100,0	%	97,244	97.243,81	0,05
DK0030045703	4,0000 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	102,853	102.853,27	0,05
Deutschland						4.443.605,99	2,33
DE000BLB6JU7	3,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,930	102.930,23	0,05
DE0001135432	3,2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	200,0	%	103,278	206.555,98	0,11

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
DE0001102598	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	300,0 %	79,465	238.394,97	0,13
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	150,0 %	98,335	147.502,49	0,08
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	400,0 %	99,503	398.011,96	0,21
DE0001102531	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	200,0 %	87,358	174.715,98	0,09
DE0001102549	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	80,0 %	73,540	58.831,99	0,03
DE0001030724	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	700,0 %	47,277	330.935,50	0,17
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 21/27	EUR	700,0 %	98,240	687.677,90	0,36
DE000SCB0054	2,8750 % Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 24/36	EUR	80,0 %	97,548	78.038,01	0,04
DE000SCB0070	3,0000 % Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 25/40*	EUR	100,0 %	96,985	96.984,84	0,05
DE0001053916	3,0000 % Free State of Bavaria EUR Notes 25/55	EUR	200,0 %	92,611	185.222,36	0,10
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 19/29	EUR	30,0 %	92,648	27.794,49	0,01
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG EUR Notes 23/32	EUR	180,0 %	102,044	183.679,83	0,10
DE000LB384E5	2,8750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 23/26	EUR	60,0 %	100,548	60.328,53	0,03
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	103,581	103.580,88	0,05
DE000NLB34Y2	2,8750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,842	100.841,52	0,05
XS2482887879	2,7500 % RWE AG EUR MTN 22/30	EUR	170,0 %	98,705	167.798,79	0,09
DE000A1RQEH3	2,8750 % State of Hesse EUR Notes 23/33 S.2301	EUR	100,0 %	100,152	100.152,45	0,05
DE000A30V5D1	3,0000 % State of Lower Saxony EUR Notes 23/33	EUR	60,0 %	100,958	60.574,69	0,03
DE000NRW0NW3	2,7500 % State of North Rhine-Westphalia Germany EUR MTN 23/32	EUR	700,0 %	99,804	698.626,53	0,37
XS2438616240	0,8750 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 22/28	EUR	30,0 %	94,367	28.310,20	0,02
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia SE EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	107,342	107.341,87	0,06
DE000A3SJT2	2,6250 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen EUR Notes 23/33	EUR	100,0 %	98,774	98.774,00	0,05
Finnland					146.184,99	0,08
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	0,05
Frankreich					8.036.859,77	4,22
FR0014006ND8	2,3750 % Accor SA EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	97,554	97.553,98	0,05
FR001400F7C9	2,8750 % Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 23/30	EUR	100,0 %	99,979	99.978,51	0,05
FR001400F4B8	3,0000 % Agence France Locale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,631	100.630,83	0,05
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	0,05
FR001400FKA7	2,8750 % Bpifrance SACA EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	100,485	100.484,54	0,05
FR001400F5U5	3,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,685	101.684,51	0,05
FR0014006WB3	0,1250 % Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR Notes 21/31	EUR	500,0 %	83,299	416.496,80	0,22
FR001400F7K2	4,0000 % Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	103,791	311.371,65	0,16
FR001400FDB0	4,2500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/32	EUR	600,0 %	104,039	624.232,08	0,33
FR0010870956	4,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	200,0 %	98,802	197.603,98	0,10

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
FR0012993103	1,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	700,0 %	92,374	646.617,93	0,34
FR0013154044	1,2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	620,0 %	79,565	493.302,94	0,26
FR0013250560	1,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/27	EUR	700,0 %	97,583	683.081,00	0,36
FR0013286192	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	230,0 %	95,184	218.923,20	0,12
FR0013257524	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	500,0 %	71,176	355.879,95	0,19
FR0013515806	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	270,0 %	63,039	170.205,27	0,09
FR0014002JM6	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/44	EUR	160,0 %	55,302	88.483,17	0,05
FR001400BKZ3	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	950,0 %	92,557	879.291,41	0,46
FR0013451507	0,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	200,0 %	88,607	177.213,98	0,09
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	98,111	392.442,76	0,21
FR0013203825	1,2500 % Klepierre SA EUR MTN 16/31	EUR	600,0 %	88,514	531.085,44	0,28
FR001400CRG6	4,8750 % RCI Banque SA EUR MTN 22/28	EUR	30,0 %	105,044	31.513,16	0,02
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	600,0 %	104,941	629.643,06	0,33
FR001400FG43	2,9000 % Region of Ile de France EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	99,123	99.123,00	0,05
FR001400F7D7	2,8750 % SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	100,932	100.932,43	0,05
FR0014006XA3	0,6250 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	100,0 %	96,442	96.442,16	0,05
FR0012516417	2,5000 % Wendel SE EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	99,610	99.609,87	0,05
Irland					119.396,40	0,06
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	120,0 %	99,497	119.396,40	0,06
Italien					4.571.672,54	2,40
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/27	EUR	150,0 %	104,571	156.856,37	0,08
IT0004286966	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	400,0 %	109,918	439.671,96	0,23
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	210,0 %	106,085	222.778,48	0,12
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	70,0 %	69,533	48.673,09	0,03
IT0005240350	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	900,0 %	92,508	832.571,91	0,44
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	770,0 %	99,149	763.447,30	0,40
IT0005521981	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	600,0 %	102,823	616.940,34	0,32
IT0005496770	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	70,0 %	92,534	64.773,92	0,03
IT0005480980	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	350,0 %	64,690	226.413,25	0,12
IT0005542359	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	800,0 %	105,043	840.342,00	0,44
IT0005599904	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	350,0 %	102,630	359.203,92	0,19
Japan					241.252,49	0,13
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	101,010	101.009,95	0,05
XS2197349645	1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/32	EUR	160,0 %	87,652	140.242,54	0,08
Jersey					96.571,34	0,05
XS1485603747	1,6000 % Aptiv Swiss Holdings Ltd. EUR Notes 16/28	EUR	100,0 %	96,571	96.571,34	0,05

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
Kanada						603.913,40	0,32
XS2607350985	3,3750 %	Bank of Montreal EUR Notes 23/26	EUR	100,0 %	101,361	101.360,95	0,05
XS2577382059	2,8750 %	Export Development Canada EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,378	101.377,93	0,05
XS2579324869	3,7500 %	National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,413	102.413,37	0,06
XS2579050639	3,0000 %	Province of Quebec EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	99,587	298.761,15	0,16
Luxemburg						492.578,88	0,26
EU000A1G0DB8	2,3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	300,0 %	83,485	250.456,08	0,13
XS2286442186	0,6250 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/33	EUR	300,0 %	80,708	242.122,80	0,13
Niederlande						2.586.129,96	1,36
XS2582112947	3,0000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	101,187	607.121,10	0,32
XS2531420730	2,6250 %	Alliander NV EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	100,117	500.586,15	0,26
XS2577836187	2,8750 %	Coöperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	99,630	298.890,09	0,16
XS0161488498	7,5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 03/33	EUR	30,0 %	128,272	38.481,58	0,02
XS0875797515	3,2500 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 13/28	EUR	30,0 %	101,911	30.573,26	0,01
XS2558395351	3,6250 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 22/26	EUR	500,0 %	101,807	509.035,65	0,27
XS2579293619	3,5000 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 23/28	EUR	30,0 %	102,220	30.666,04	0,02
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	150,0 %	109,847	164.770,49	0,09
NL0015000B11	0,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	200,0 %	67,766	135.531,98	0,07
XS2579199865	2,8750 %	NIBC Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,354	100.354,46	0,05
XS2366415201	1,6250 %	Thermo Fisher Scientific Finance I BV EUR Notes 21/41	EUR	100,0 %	70,649	70.648,61	0,04
XS1843459600	2,2500 %	WPC Eurobond BV EUR Notes 18/26	EUR	100,0 %	99,471	99.470,55	0,05
Norwegen						102.702,48	0,05
XS2579319513	3,7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	102,702	102.702,48	0,05
Österreich						1.267.448,62	0,66
AT0000A32HA3	4,0000 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien AG EUR MTN 23/27	EUR	900,0 %	102,176	919.583,01	0,48
AT0000A04967	4,1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	190,0 %	109,332	207.730,21	0,11
AT0000A2QQB6	0,7000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 21/71	EUR	100,0 %	39,181	39.180,80	0,02
AT000B049937	3,0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	100,955	100.954,60	0,05
Polen						150.925,17	0,08
XS2746103014	4,1250 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	155,0 %	97,371	150.925,17	0,08
Portugal						85.152,00	0,04
PTOTEROE0014	3,8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 14/30	EUR	80,0 %	106,440	85.152,00	0,04
Schweden						205.171,72	0,11
XS2577054716	4,0000 %	Lansforsakringar Bank AB EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	102,538	102.538,20	0,05
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	0,06
CH1214797172	7,7500 %	UBS Group AG EUR FLR-Notes 22/29	EUR	100,0 %	112,806	112.806,20	0,06
Spanien						3.268.471,80	1,71
XS1967636199	3,0000 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/31	EUR	100,0 %	98,573	98.573,16	0,05

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
XS2598331242	5,0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0 %	106,155	106.155,49	0,06
ES00000120N0	4,9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	280,0 %	113,468	317.710,37	0,17
ES00000126D8	4,0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 14/64	EUR	100,0 %	102,174	102.173,99	0,05
ES00000126Z1	1,6000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	180,0 %	99,949	179.908,20	0,09
ES0000012F43	0,6000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	360,0 %	91,535	329.525,96	0,17
ES0000012G26	0,8000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	500,0 %	96,889	484.445,00	0,25
ES0000012F76	0,5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	800,0 %	89,899	719.191,92	0,38
ES0000012I24	0,8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	200,0 %	73,257	146.513,98	0,08
ES0000012K46	1,9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	140,0 %	64,928	90.899,19	0,05
ES0000012L78	3,5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	230,0 %	102,977	236.847,15	0,12
ES0000012N35	3,4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	450,0 %	101,451	456.527,39	0,24
Supranational						1.197.050,02	0,63
XS2576298991	2,8750 %	Council of Europe Development Bank EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	99,878	99.877,66	0,05
EU000A3KP2Z3	0,2500 %	European Union EUR MTN 21/36	EUR	700,0 %	72,620	508.338,60	0,27
EU000A3LZ0X9	3,3750 %	European Union EUR MTN 24/39	EUR	100,0 %	97,871	97.871,00	0,05
EU000A3K4EY2	3,3750 %	European Union EUR MTN 24/54	EUR	430,0 %	90,986	391.239,80	0,21
XS2580868482	2,5000 %	Nordic Investment Bank EUR Notes 23/30	EUR	100,0 %	99,723	99.722,96	0,05
USA						3.329.192,26	1,75
XS2114852218	0,2500 %	Comcast Corp. EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	95,135	475.674,50	0,25
XS2122485845	0,5000 %	Dow Chemical Co. EUR Notes 20/27	EUR	900,0 %	96,333	866.995,11	0,46
XS3005214799	3,3500 %	Johnson & Johnson EUR Notes 25/37	EUR	400,0 %	98,318	393.271,60	0,21
XS2680745119	4,1510 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	103,226	103.226,09	0,05
XS2064302735	0,8750 %	PepsiCo, Inc. EUR Notes 19/39	EUR	120,0 %	69,969	83.963,22	0,04
XS2580271596	3,8750 %	Prologis Euro Finance LLC EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	103,019	618.114,78	0,33
XS2010032022	1,7500 %	Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 20/27	EUR	800,0 %	98,493	787.946,96	0,41
Vereinigtes Königreich						295.037,70	0,15
XS2147889690	2,5000 %	Diageo Finance PLC EUR MTN 20/32	EUR	200,0 %	95,443	190.886,84	0,10
XS2576255249	4,2500 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	104,151	104.150,86	0,05
Partizipationsscheine						500.093,72	0,26
Niederlande						500.093,72	0,26
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV (CVI's)	STK	25,858	EUR	19,340	500.093,72	0,26
REITs (Real Estate Investment Trusts)						1.231.150,91	0,65
Frankreich						633.988,16	0,34
FR0000064578	Covivio SA Real Estate Investment Trust	STK	1.777	EUR	51,500	91.515,50	0,05
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	10.755	EUR	30,960	332.974,80	0,18
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	2.713	EUR	77,220	209.497,86	0,11
Kanada						43.064,77	0,02
CA0966311064	Boardwalk Real Estate Investment Trust	STK	1.013	CAD	66,040	43.064,77	0,02
USA						36.427,97	0,02
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	1.968	USD	20,040	36.427,97	0,02
Vereinigtes Königreich						517.670,01	0,27
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	50.055	GBP	3,734	223.461,27	0,12

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
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	STK	44.620 GBP	5,515	294.208,74	0,15
Investmentanteile					33.837.655,36	17,75
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					33.837.655,36	17,75
LU2243730822	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%)	STK	169,943 EUR	173.859,210	29.546.155,73	15,50
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	STK	1.101,848 EUR	3.894,820	4.291.499,63	2,25
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					187.726.193,70	98,49
Einlagen bei Kreditinstituten					3.045.751,09	1,59
Täglich fällige Gelder					3.045.751,09	1,59
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			638.299,84	0,33
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.407.451,25	1,26
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					3.045.751,09	1,59

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					-649.001,40	-0,34
Finanztermingeschäfte					-649.001,40	-0,34
Gekaufte Indexterminkontrakte					-797.112,59	-0,42
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 06/25	Ktr	319 EUR	195,100	-195.500,00	-0,10	
FTSE 100 Index Futures 06/25	Ktr	8 GBP	8.586,500	-8.984,82	-0,01	
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/25	Ktr	449 USD	1.113,900	-486.930,46	-0,26	
S&P 500 E-mini Index Futures 06/25	Ktr	5 USD	5.623,000	-47.048,93	-0,02	
SPI 200 Index Futures 06/25	Ktr	6 AUD	7.877,000	-8.974,58	0,00	
Topix Index Futures 06/25	Ktr	9 JPY	2.662,000	-49.673,80	-0,03	
Verkaufte Währungsterminkontrakte					148.111,19	0,08
EUR Currency Futures 06/25	Ktr	-187 USD	1,087	148.111,19	0,08	
OTC-gehandelte Derivate					115.734,39	0,06
Swappeschäfte					115.734,39	0,06
Total Return Swaps					115.734,39	0,06
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - pays 0.05% - 20 Jun 2025	USD	44.834,69		115.734,39	0,06	
Summe Derivate					-533.267,01	-0,28
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					368.040,58	0,20
Fondsvermögen					190.606.718,36	100,00

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

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	214,58
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR	192,27
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	2.218
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK	988.866

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	387.810,08
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	137.542,56
- Negative Einlagezinsen	-4.042,07
Dividenden	2.657.558,54
Sonstige Erträge	179,42
Erträge insgesamt	3.179.048,53
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-2.582,01
Taxe d'Abonnement	-79.517,77
Pauschalvergütung	-3.337.526,47
Sonstige Kosten	-438,01
Aufwendungen insgesamt	-3.420.064,26
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-241.015,73
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	15.830.027,52
- Finanztermingeschäften	552.165,25
- Devisentermingeschäften	52,16
- Devisen	-1.338.112,54
- Swapgeschäften	701.746,83
Nettogewinn/-verlust	15.504.863,49
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-8.912.347,79
- Finanztermingeschäften	-561.164,87
- Devisen	-18.274,61
- Swapgeschäften	194.325,29
Betriebsergebnis	6.207.401,51

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2025

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 166.571.445,96)	187.726.193,70
Bankguthaben	3.045.751,09
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	312.568,30
Dividendenansprüche	362.872,27
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	148.111,19
- Swapgeschäften	115.734,39
Summe Aktiva	191.711.230,94
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-88,90
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-218,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-307.092,17
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-797.112,59
Summe Passiva	-1.104.512,58
Fondsvermögen	190.606.718,36

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	180.896.031,03
Mittelzuflüsse	6.215.563,56
Mittelrückflüsse	-73.739,29
	187.037.855,30
Ausschüttung	-2.638.538,45
Betriebsergebnis	6.207.401,51
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	190.606.718,36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.04.2024	01.04.2023
	-	-
	31.03.2025	31.03.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	959.178	916.474
- ausgegebene Anteile	32.245	42.740
- zurückgenommene Anteile	-339	-36
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	991.084	959.178

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse C (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
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.

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:

-0.39% auf Allianz FinanzPlan 2050

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 2050		
- 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 96.294,41 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 2050	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,63
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,93



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz FinanzPlan 2050

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 2050 (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 2050	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 2050	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	5,55	1,35
	OTC-Derivate	0,00	1,50	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 2050 ¹⁾	0,00	1,53	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 2050	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 2050	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 2050 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 2050

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299009D3UKDPOTLWI21

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 52,18% 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 2050 (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 96,4 %.

- 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	96,4 %	94,9 %
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 Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren "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	16,13 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,99 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,91 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,46 %	USA
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	N/A	2,24 %	Luxemburg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,63 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,38 %	USA
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,35 %	Niederlande
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,32 %	USA
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,18 %	Dänemark
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,12 %	USA
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,11 %	Vereinigtes Königreich
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,91 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,86 %	USA
HOME DEPOT INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,84 %	USA



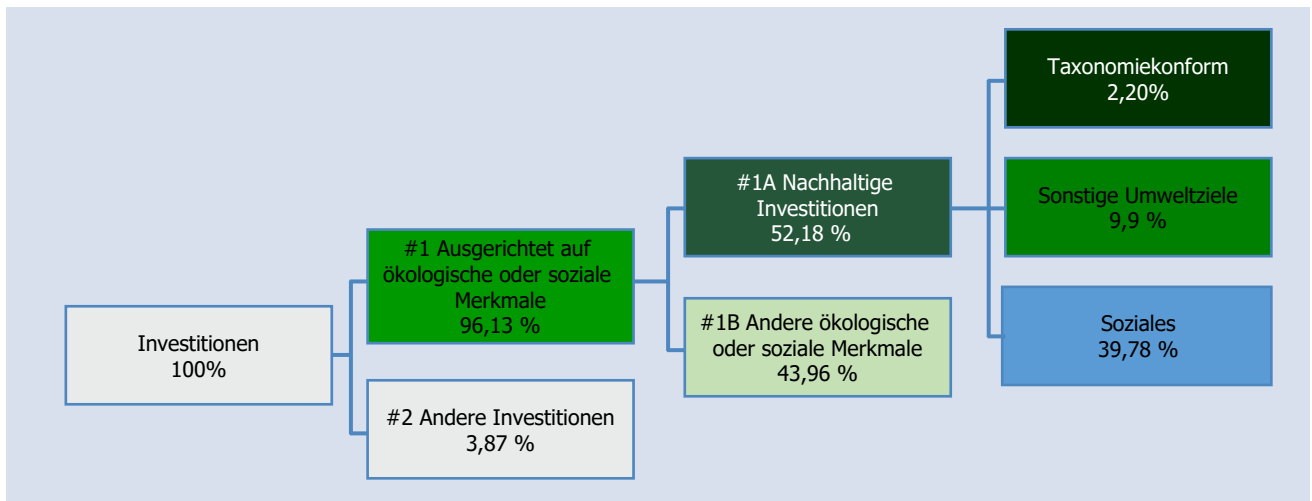
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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	0,45 %
B07	Erzbergbau	0,45 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	32,53 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,72 %
C11	Getränkeherstellung	1,18 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1,02 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,34 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,09 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,85 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,34 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,56 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,93 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,28 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,30 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,91 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,92 %
C28	Maschinenbau	4,41 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,30 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,07 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,10 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,18 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,89 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,89 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,03 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,03 %
F	BAUWERBE/BAU	2,05 %
F41	Hochbau	1,19 %
F42	Tiefbau	0,66 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,20 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	7,96 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,03 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Kraftträdern)	0,25 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,68 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,90 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,04 %
H50	Schifffahrt	0,48 %

H51	Luftfahrt	0,33 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,25 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,81 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,08 %
I55	Beherbergung	0,05 %
I56	Gastronomie	0,03 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	15,27 %
J58	Verlagswesen	5,62 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,26 %
J61	Telekommunikation	2,86 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,05 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,48 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	18,89 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,17 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,22 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,51 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,39 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,39 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,52 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,01 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,11 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,37 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,02 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,02 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,44 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,03 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,15 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,17 %
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	10,57 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	10,57 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	10,57 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,26 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,26 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,84 %
Q86	Gesundheitswesen	0,84 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,06 %

S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,06 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,66 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,66 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	1,15 %



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 11,5 % 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

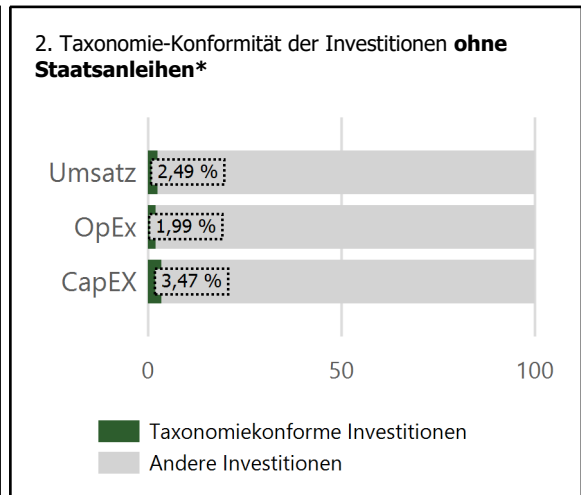
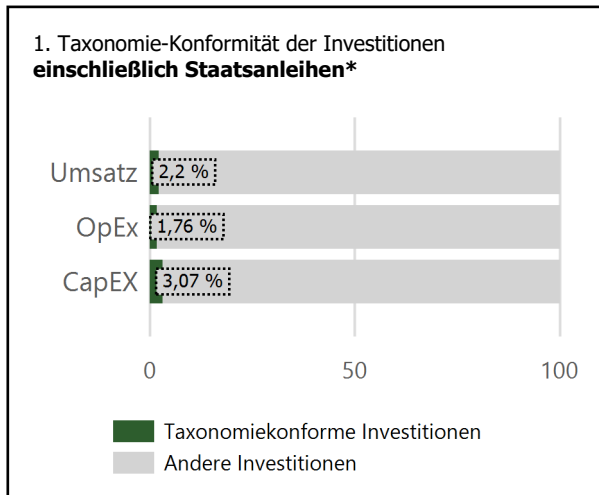
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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	2,2 %	1,37 %
Capex	3,07 %	2,56 %
Opex	1,76 %	1,92 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	03.2025	03.2024
Turnover	2,49 %	1,45 %
Capex	3,47 %	2,71 %
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 9,9 %.



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 39,78 %.



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)	115.734,39	0,06
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	115.734,39	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	115.734,39	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	115.734,39
- 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	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	Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
		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 2050 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>