

Allianz FinanzPlan 2045

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K870

Halbjahresbericht

30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 7. Februar 2006 gegründet.

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	18
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	21
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	22
Ihre Partner	26

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds strebt bis 31.12.2045 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 2046 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 vor dem Hintergrund der weiter expandierenden Weltwirtschaft steigende Kurse an den wichtigsten Börsen. Vor allem in den USA und in Japan waren am breiten Markt deutliche Zuwächse zu verzeichnen. In Europa legte der marktbreite Index weniger stark zu; allerdings stachen deutsche Börsenwerte positiv hervor. Im Segment der Schwellenländer ergaben sich insbesondere in China Kurssteigerungen. An den Anleihenmärkten erzielten vor allem Unternehmenspapiere mit Rating unterhalb Investment Grade und Schwellenlandanleihen deutlich positive Ergebnisse. Staatsanleihen aus entwickelten Volkswirtschaften schnitten demgegenüber meist schwächer ab.

Im Wertpapiervermögen des Fonds blieb der Anteil der Aktienanlagen bei rund 75 %. Dabei handelte es sich in erster Linie um Direktanlagen. In der Sektorbetrachtung standen dabei weiterhin die Bereiche Informationstechnologie, Finanzen und Gesundheit im Vordergrund, ein Akzent lag zuletzt außerdem auf Industrierwerten. Auf der Länderebene standen US-Titel im Vordergrund, beigemischt blieben insbesondere britische und japanische Börsenwerte. Weiterhin bestanden die Beteiligungen an ausgewählten Fonds, wobei eine aktienbezogene alternative Strategie mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil dominierte. Der Anleiheanteil des Fonds umfasste schwerpunktmäßig Staatspapiere, teils von Ländern relativ hoher Bonität wie Deutschland, teils von Ländern mit etwas höheren Renditen wie Frankreich, Italien und Spanien. Beigemischt waren hauptsächlich Unternehmenspapiere von Emittenten aus den Bereichen Finanzen, Industrie und Konsum. Im Hinblick auf die Bonität blieb das durchschnittliche Rating per saldo bei A+ (gemäß Klassifizierung von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen (inklusive etwaiger Derivate) änderte sich unter dem Strich nur geringfügig und betrug zuletzt etwas weniger als

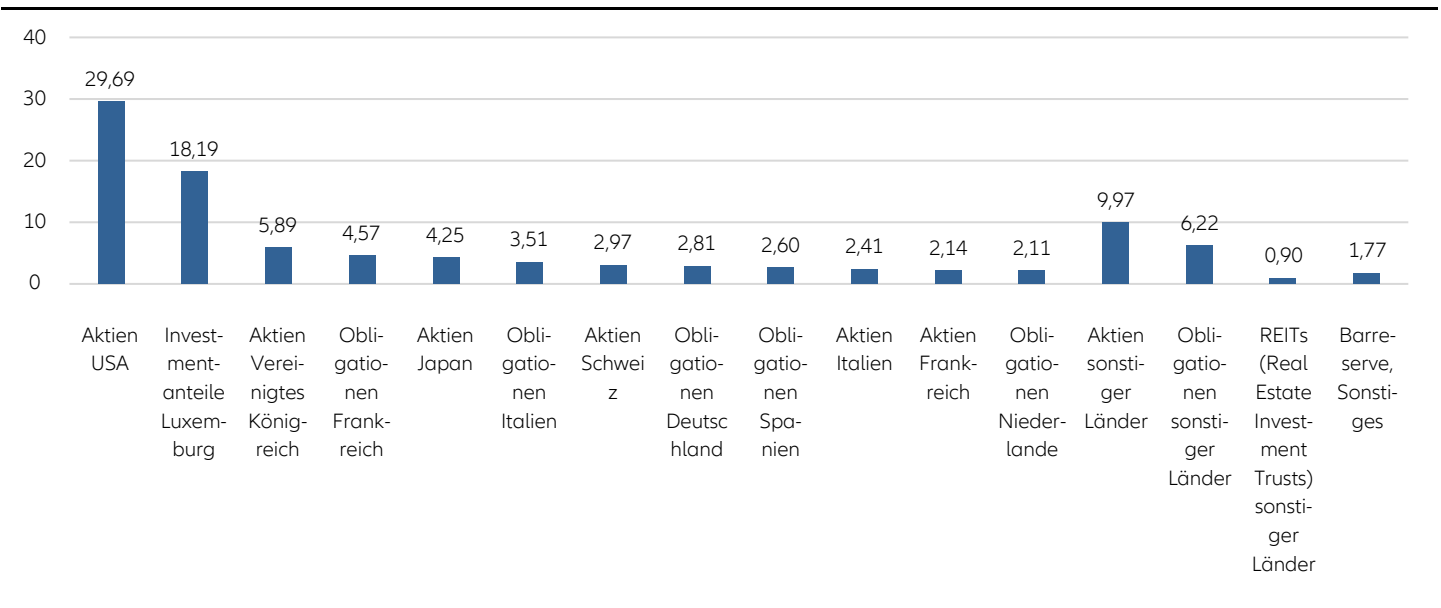
sechs Jahre. Die Liquiditätsquote verharrte auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds ein positives Ergebnis.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.09.2025	31.03.2025	31.03.2024
Fondsvermögen in Mio. EUR		180,2	165,1	155,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T2/ISIN: LU0239369506	5.801	5.682	5.734
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8L/ISIN: LU0261745383	886.539	866.453	829.469
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0T2/ISIN: LU0239369506	225,34	210,86	206,30
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8L/ISIN: LU0261745383	201,79	189,11	185,59

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					144.232.118,22	80,04
Aktien					103.286.064,63	57,32
Australien					788.766,13	0,44
AU0000251498	Helia Group Ltd.	STK	15.934 AUD	5,780	51.781,18	0,03
AU0000061897	Perenti Ltd.	STK	23.751 AUD	2,810	37.523,86	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	98.032 AUD	4,900	270.074,30	0,15
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	61.879 AUD	10,920	379.913,95	0,21
AU000000SULO	Super Retail Group Ltd.	STK	3.147 AUD	16,260	28.769,78	0,02
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	STK	7.206 AUD	5,110	20.703,06	0,01
Belgien					24.050,00	0,01
BE0974320526	Umicore SA	STK	1.625 EUR	14,800	24.050,00	0,01
Bermudas					492.725,90	0,27
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	6.093 USD	95,080	492.725,90	0,27
Dänemark					172.196,68	0,10
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	STK	544 DKK	741,600	54.044,11	0,03
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	3.844 DKK	46,240	23.811,18	0,02
DK0063855168	Rockwool AS Class B	STK	646 DKK	235,150	20.349,66	0,01
DK0060634707	Royal Unibrew AS	STK	561 DKK	477,200	35.862,70	0,02
DK0010311471	Sydbank AS	STK	557 DKK	511,000	38.129,03	0,02
Deutschland					2.853.908,88	1,58
DE0008404005	Allianz SE	STK	86 EUR	355,000	30.530,00	0,02
DE000AUM0V10	Aumovio SE	STK	1.937 EUR	35,360	68.492,32	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.137 EUR	85,380	97.077,06	0,05
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	1.186 EUR	93,150	110.475,90	0,06
DE0005439004	Continental AG	STK	3.875 EUR	56,120	217.465,00	0,12
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	6.272 EUR	43,800	274.713,60	0,15
DE0006602006	GEA Group AG	STK	8.693 EUR	62,000	538.966,00	0,30
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	843 EUR	63,000	53.109,00	0,03
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	STK	673 EUR	39,750	26.751,75	0,01
DE0007164600	SAP SE	STK	3.397 EUR	225,850	767.212,45	0,42
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.679 EUR	227,350	609.070,65	0,34
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	2.021 EUR	14,450	29.203,45	0,02
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	3.580 EUR	8,615	30.841,70	0,02
Finnland					217.823,89	0,12
FI0009004824	Kemira OYJ	STK	1.351 EUR	18,940	25.587,94	0,01
FI0009005870	Konecranes OYJ	STK	1.761 EUR	69,250	121.949,25	0,07
FI0009014377	Orion OYJ Class B	STK	1.083 EUR	64,900	70.286,70	0,04
Frankreich					3.860.823,62	2,14
FR0000120628	AXA SA	STK	3.636 EUR	40,390	146.858,04	0,08
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	13.300 EUR	30,440	404.852,00	0,22
FR0000120644	Danone SA	STK	3.118 EUR	73,180	228.175,24	0,13
FR0000130452	Eiffage SA	STK	2.522 EUR	108,200	272.880,40	0,15
FR0010208488	Engie SA	STK	47.173 EUR	18,140	855.718,22	0,48
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	STK	375 EUR	155,900	58.462,50	0,03
FR0010259150	Ipsen SA	STK	473 EUR	113,600	53.732,80	0,03
FR0013269123	Rubis SCA	STK	722 EUR	31,680	22.872,96	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	STK	10.077 EUR	78,100	787.013,70	0,44
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	355 EUR	159,100	56.480,50	0,03
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	1.193 EUR	40,320	48.101,76	0,03
FR0000125486	Vinci SA	STK	7.905 EUR	117,100	925.675,50	0,51
Hongkong					2.721.224,63	1,51
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	185.000 HKD	36,540	738.959,43	0,41
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	STK	8.800 HKD	442,000	425.192,18	0,24
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	STK	84.500 HKD	40,700	375.951,17	0,21
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	STK	30.000 HKD	20,840	68.343,83	0,04
GB0007099541	Prudential PLC	STK	30.823 GBP	10,415	367.178,23	0,20
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	STK	28.000 HKD	29,960	91.702,29	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	STK	17.500	HKD 93,200	178.293,00	0,10
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	STK	11.000	HKD 65,950	79.302,67	0,04
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	STK	26.000	HKD 15,020	42.689,75	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	7.000	HKD 62,700	47.978,42	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	251.500	HKD 8,430	231.763,95	0,13
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	51.000	HKD 13,250	73.869,71	0,04
					1.801.923,17	1,00
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	STK	3.255	USD 247,000	683.806,13	0,38
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	36.639	EUR 7,690	281.753,91	0,16
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	19.613	EUR 1,960	38.441,48	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	2.264	USD 414,380	797.921,65	0,44
					4.335.721,13	2,41
Italien						
IT0001233417	A2A SpA	STK	109.265	EUR 2,184	238.634,76	0,13
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	52.077	EUR 9,376	488.273,95	0,27
IT0003128367	Enel SpA	STK	64.142	EUR 7,950	509.928,90	0,29
IT0001250932	Hera SpA	STK	25.139	EUR 3,778	94.975,14	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	198.680	EUR 5,559	1.104.462,12	0,61
IT0003027817	Iren SpA	STK	18.309	EUR 2,590	47.420,31	0,03
IT0005211237	Italgas SpA	STK	14.495	EUR 7,720	111.901,40	0,06
IT0004931058	Maire SpA	STK	1.817	EUR 12,660	23.003,22	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	19.269	EUR 5,836	112.453,88	0,06
IT0005282865	Replay SpA	STK	751	EUR 120,400	90.420,40	0,05
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	17.288	EUR 63,910	1.104.876,08	0,62
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	22.661	EUR 18,065	409.370,97	0,23
					7.658.610,96	4,25
Japan						
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	18.200	JPY 1.164,500	121.907,53	0,07
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	STK	800	JPY 5.989,000	27.559,03	0,01
JP3486000007	Dai-Dan Co. Ltd.	STK	900	JPY 6.190,000	32.044,45	0,02
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	10.900	JPY 5.320,000	333.547,57	0,18
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	STK	3.200	JPY 3.500,000	64.422,52	0,04
JP3294460005	Inpex Corp.	STK	35.600	JPY 2.673,000	547.354,40	0,30
JP3217100001	Kanematsu Corp.	STK	3.500	JPY 3.116,000	62.731,42	0,03
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	STK	14.000	JPY 2.167,500	174.544,75	0,10
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	STK	1.700	JPY 3.280,000	32.073,21	0,02
JP3877600001	Marubeni Corp.	STK	20.100	JPY 3.698,000	427.545,77	0,24
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	2.600	JPY 2.961,000	44.282,43	0,02
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	STK	1.200	JPY 3.035,000	20.948,82	0,01
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	STK	35.400	JPY 851,300	173.342,70	0,10
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	STK	7.800	JPY 1.212,500	54.399,64	0,03
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	56.100	JPY 2.394,000	772.514,54	0,43
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	23.700	JPY 4.988,000	679.977,35	0,38
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	2.700	JPY 3.464,000	53.797,40	0,03
JP3733000008	NEC Corp.	STK	17.600	JPY 4.739,000	479.754,47	0,27
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	STK	7.000	JPY 3.946,000	158.882,03	0,09
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	13.700	JPY 5.051,000	398.031,63	0,22
JP3164800009	NOK Corp.	STK	4.000	JPY 2.599,000	59.797,90	0,03
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	STK	38.400	JPY 1.085,500	239.762,19	0,13
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	STK	53.200	JPY 944,100	288.901,16	0,16
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd.	STK	2.000	JPY 1.766,000	20.316,10	0,01
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	STK	28.900	JPY 809,000	134.482,58	0,07
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	STK	4.600	JPY 4.289,000	113.483,71	0,06
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	STK	40.400	JPY 1.610,000	374.133,76	0,21
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	5.800	JPY 2.591,500	86.456,74	0,05
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	12.500	JPY 1.395,000	100.300,68	0,06
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	28.000	JPY 4.218,000	679.335,42	0,38
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	3.600	JPY 4.176,000	86.473,42	0,05
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	14.800	JPY 6.532,000	556.067,54	0,31
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	22.700	JPY 1.225,000	159.949,03	0,09
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	STK	4.400	JPY 3.931,000	99.489,07	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Kanada					1.901.128,85	1,06
CA0089118776	Air Canada	STK	15.550 CAD	17,900	170.186,74	0,10
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	4.992 CAD	49,740	151.817,79	0,09
CA3180714048	Finning International, Inc.	STK	5.124 CAD	64,060	200.695,83	0,11
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	STK	4.144 CAD	157,180	398.253,25	0,22
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	25.447 CAD	33,900	527.446,71	0,29
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	745 CAD	80,390	36.618,50	0,02
CA6752224007	OceanaGold Corp.	STK	10.199 CAD	29,670	185.019,47	0,10
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	STK	1.246 USD	40,640	43.068,21	0,02
CA69946Q1046	Parex Resources, Inc.	STK	3.260 CAD	18,850	37.572,60	0,02
CA85472N1096	Stantec, Inc.	STK	882 CAD	147,100	79.327,46	0,05
CA96467A2002	Whitecap Resources, Inc.	STK	10.662 CAD	10,910	71.122,29	0,04
Luxemburg					90.796,22	0,05
LU2598331598	Tenaris SA	STK	5.948 EUR	15,265	90.796,22	0,05
Niederlande					2.388.816,12	1,33
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.416 EUR	824,600	1.167.633,60	0,65
NL0006294274	Euronext NV	STK	423 EUR	126,600	53.551,80	0,03
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	20.385 EUR	34,040	693.905,40	0,39
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	17.008 EUR	7,910	134.533,28	0,07
NL0015002CX3	QIAGEN NV	STK	5.071 EUR	37,280	189.046,88	0,11
NL0011821392	Signify NV	STK	6.626 EUR	22,660	150.145,16	0,08
Norwegen					377.294,03	0,21
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	57.566 NOK	68,200	334.255,59	0,19
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	STK	5.595 NOK	90,350	43.038,44	0,02
Österreich					476.555,45	0,26
AT0000730007	ANDRITZ AG	STK	435 EUR	59,900	26.056,50	0,01
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.638 EUR	112,800	184.766,40	0,10
AT0000741053	EVN AG	STK	1.377 EUR	23,250	32.015,25	0,02
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	927 EUR	27,560	25.548,12	0,01
AT0000743059	OMV AG	STK	3.760 EUR	45,580	171.380,80	0,10
AT0000937503	voestalpine AG	STK	1.237 EUR	29,740	36.788,38	0,02
Portugal					498.373,63	0,28
PTBPC0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	663.967 EUR	0,751	498.373,63	0,28
Schweden					653.201,82	0,36
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK	1.165 SEK	425,000	44.747,97	0,03
SE0014504817	Loomis AB	STK	1.229 SEK	402,200	44.673,75	0,03
SE0025158629	Mycronic AB	STK	2.331 SEK	211,700	44.598,64	0,02
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	2.134 SEK	214,600	41.388,78	0,02
SE0000171100	SSAB AB Class A	STK	4.232 SEK	55,840	21.357,46	0,01
SE0005190238	Tele2 AB Class B	STK	8.082 SEK	158,400	115.699,78	0,06
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	STK	49.193 SEK	76,640	340.735,44	0,19
Schweiz					5.360.471,41	2,97
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	15.615 CHF	57,260	955.176,16	0,53
CH1169360919	Accelleron Industries AG	STK	974 CHF	66,450	69.142,34	0,04
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	STK	61 CHF	615,000	40.076,99	0,02
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	7.506 GBP	34,540	296.533,41	0,16
CH0360674466	Galenica AG	STK	1.662 CHF	85,850	152.426,85	0,08
CH0023868554	Implenia AG	STK	744 CHF	66,000	52.457,43	0,03
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	3.207 CHF	67,000	229.542,92	0,13
CH0025751329	Logitech International SA	STK	2.106 CHF	87,060	195.869,66	0,11
CH0012005267	Novartis AG	STK	14.168 CHF	99,200	1.501.448,23	0,83
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	5.592 CHF	255,800	1.528.121,35	0,85
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	392 CHF	285,000	119.349,63	0,07
CH0038388911	Sulzer AG	STK	561 CHF	134,400	80.547,54	0,04
CH0244767585	UBS Group AG	STK	3.977 CHF	32,900	139.778,90	0,08
Spanien					2.462.304,40	1,37
ES0105046017	Aena SME SA	STK	12.532 EUR	22,910	287.108,12	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	73.975 EUR	16,295	1.205.422,63	0,67
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	STK	22.942 EUR	3,305	75.823,31	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
ES0140609019	CaixaBank SA	STK	39.185	EUR	8,938	350.235,53	0,19
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	STK	2.158	EUR	45,820	98.879,56	0,06
ES0124244E34	Mapfre SA	STK	23.944	EUR	4,032	96.542,21	0,05
ES0116870314	Naturgy Energy Group SA	STK	2.393	EUR	26,400	63.175,20	0,04
ES0173516115	Repsol SA	STK	18.857	EUR	15,120	285.117,84	0,16
Südafrika						26.630,07	0,02
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	4.164	GBP	5,591	26.630,07	0,02
USA						53.508.306,92	29,69
US88579Y1010	3M Co.	STK	2.476	USD	154,080	324.475,53	0,18
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	9.392	USD	133,110	1.063.295,09	0,59
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	859	USD	359,420	262.591,37	0,15
US00090Q1031	ADT, Inc.	STK	41.374	USD	8,790	309.315,32	0,17
US0130911037	Albertsons Cos., Inc.	STK	13.748	USD	17,480	204.392,99	0,11
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	8.132	USD	244,050	1.687.956,39	0,94
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	6.878	USD	244,360	1.429.477,52	0,79
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	10.062	USD	222,170	1.901.318,04	1,05
US0378331005	Apple, Inc.	STK	20.526	USD	254,430	4.441.786,54	2,46
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	5.989	USD	204,950	1.043.968,22	0,58
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	3.546	USD	143,370	432.396,39	0,24
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	26.271	USD	28,070	627.197,12	0,35
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	3.084	USD	322,030	844.686,87	0,47
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	STK	81	USD	5.454,810	375.793,87	0,21
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	1.018	USD	97,040	84.020,18	0,05
US1096411004	Brinker International, Inc.	STK	2.405	USD	132,970	271.990,53	0,15
US11135F1012	Broadcom, Inc.	STK	2.804	USD	327,900	781.995,88	0,43
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	STK	6.123	USD	22,360	116.445,07	0,06
US1491231015	Caterpillar, Inc.	STK	82	USD	471,610	32.891,37	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	7.190	USD	90,510	553.490,91	0,31
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	1.845	USD	96,890	152.040,88	0,08
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	STK	1.371	USD	235,460	274.561,50	0,15
US1667641005	Chevron Corp.	STK	4.960	USD	156,100	658.520,99	0,37
US1255231003	Cigna Group	STK	1.699	USD	286,640	414.204,88	0,23
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	4.896	USD	67,720	281.996,29	0,16
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	29.944	USD	31,490	801.987,35	0,44
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	149	USD	801,800	101.610,21	0,06
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	896	USD	334,265	254.732,26	0,14
IE0001827041	CRH PLC	STK	2.893	USD	114,590	281.955,26	0,16
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	1.290	USD	419,430	460.186,89	0,26
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	1.723	USD	75,570	110.743,88	0,06
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	STK	649	USD	57,660	31.827,64	0,02
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	3.907	USD	272,910	906.875,99	0,50
US2810201077	Edison International	STK	15.872	USD	55,230	745.575,69	0,41
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	3.715	USD	77,190	243.896,12	0,14
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	1.279	USD	319,690	347.764,01	0,19
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	1.660	USD	125,870	177.711,43	0,10
US26875P1012	EOG Resources, Inc.	STK	2.095	USD	113,350	201.971,73	0,11
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	STK	341	USD	154,500	44.809,27	0,02
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	STK	3.025	USD	40,570	104.379,55	0,06
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	23.705	USD	44,270	892.554,05	0,50
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	2.134	USD	51,920	94.235,41	0,05
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	1.231	USD	236,580	247.697,21	0,14
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	3.798	USD	57,550	185.902,54	0,10
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	2.419	USD	84,650	174.159,78	0,10
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	STK	2.822	USD	34,540	82.901,88	0,05
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	STK	2.876	USD	73,090	178.785,33	0,10
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	STK	1.330	USD	602,430	681.464,56	0,38
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	9.666	USD	112,620	925.864,33	0,51
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	1.140	USD	217,870	211.245,43	0,12
US45784P1012	Insulet Corp.	STK	333	USD	310,620	87.974,88	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US4612021034	Intuit, Inc.	STK	1.052 USD	694,690	621.572,55	0,34
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	STK	303 USD	439,220	113.190,45	0,06
US4663131039	Jabil, Inc.	STK	329 USD	214,510	60.024,49	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	8.505 USD	181,620	1.313.781,16	0,73
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	STK	410 USD	300,380	104.746,59	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.473 USD	315,690	664.002,91	0,37
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	8.964 USD	131,090	999.439,37	0,55
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	STK	1.046 USD	234,470	208.595,06	0,12
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	2.605 USD	568,140	1.258.775,08	0,70
US5805891091	McGrath RentCorp	STK	677 USD	116,880	67.299,82	0,04
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	2.944 USD	743,400	1.861.424,40	1,03
US5528481030	MGIC Investment Corp.	STK	8.100 USD	28,440	195.929,42	0,11
US5951121038	Micron Technology, Inc.	STK	1.406 USD	163,900	195.996,95	0,11
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	9.499 USD	514,600	4.157.504,33	2,31
US6174464486	Morgan Stanley	STK	3.878 USD	161,160	531.557,32	0,29
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	STK	8.572 USD	25,340	184.745,48	0,10
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	902 USD	1.206,410	925.521,49	0,51
US65290E1010	Nexttracker, Inc. Class A	STK	3.030 USD	76,130	196.193,00	0,11
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	24.224 USD	181,850	3.746.659,31	2,08
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	STK	5.282 USD	178,860	803.519,95	0,45
US69331C1080	PG&E Corp.	STK	18.940 USD	15,060	242.599,55	0,13
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	4.669 USD	165,300	656.419,95	0,36
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	1.703 USD	308,640	447.045,68	0,25
US79466L3024	Salesforce, Inc.	STK	2.046 USD	245,100	426.514,68	0,24
US8308791024	SkyWest, Inc.	STK	1.400 USD	101,120	120.406,56	0,07
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	5.258 USD	73,320	327.889,93	0,18
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	1.937 USD	111,460	183.625,80	0,10
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	1.432 USD	201,200	245.050,75	0,14
US88160R1014	Tesla, Inc.	STK	1.799 USD	443,210	678.149,98	0,38
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	583 USD	462,040	229.104,26	0,13
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	STK	8.077 USD	99,570	684.011,86	0,38
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	STK	999 USD	98,640	83.811,50	0,05
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	7.869 USD	84,500	565.537,35	0,31
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	STK	71 USD	345,180	20.844,38	0,01
US91529Y1064	Unum Group	STK	10.642 USD	77,420	700.747,35	0,39
US91688F1049	Upwork, Inc.	STK	18.747 USD	19,010	303.109,07	0,17
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	410 USD	382,260	133.299,26	0,07
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	1.003 USD	293,000	249.950,26	0,14
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	1.840 USD	284,310	444.933,39	0,25
US9311421039	Walmart, Inc.	STK	11.398 USD	103,080	999.282,09	0,55
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A	STK	669 USD	276,360	157.248,44	0,09
US9897011071	Zions Bancorp NA	STK	900 USD	57,000	43.631,73	0,02
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	2.883 USD	83,600	204.991,55	0,11
Vereinigtes Königreich					10.614.410,72	5,89
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	14.931 GBP	40,790	696.603,00	0,39
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	1.206 GBP	20,290	27.988,01	0,02
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	8.201 GBP	109,840	1.030.315,13	0,57
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	19.345 GBP	6,460	142.936,78	0,08
GB0031348658	Barclays PLC	STK	118.817 GBP	3,838	521.586,45	0,29
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	9.311 GBP	8,920	94.995,69	0,05
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	11.081 GBP	25,020	317.109,32	0,18
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	3.733 GBP	26,580	113.489,51	0,06
GB00B4Y7R145	Currys PLC	STK	26.541 GBP	1,399	42.469,56	0,02
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	STK	4.449 GBP	10,940	55.670,16	0,03
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	9.623 GBP	2,224	24.478,68	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	63.440 GBP	15,330	1.112.366,93	0,62
GB0004052071	Halma PLC	STK	1.488 GBP	34,000	57.866,15	0,03
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	6.199 GBP	16,760	118.833,36	0,07
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	6.308 GBP	22,700	163.779,78	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC		STK	9,884	GBP	6,900	78.005,38	0,04
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA		STK	85.454	EUR	4,385	374.715,79	0,21
GB0031638363	Intertek Group PLC		STK	2.378	GBP	46,650	126.883,82	0,07
GB0033195214	Kingfisher PLC		STK	93.412	GBP	3,046	325.443,28	0,18
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC		STK	678	GBP	74,950	58.122,47	0,03
GB00BYMT0J19	LivaNova PLC		STK	819	USD	52,330	36.451,86	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.061.622	GBP	0,831	1.009.295,15	0,56
GB0004657408	Mitie Group PLC		STK	43.261	GBP	1,396	69.075,61	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	23.451	GBP	10,530	282.444,08	0,16
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	149.860	GBP	5,185	888.745,12	0,49
GB0032089863	Next PLC		STK	3.106	GBP	122,800	436.257,15	0,24
GB00BLDRH360	OSB Group PLC		STK	9.740	GBP	5,605	62.442,07	0,04
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC		STK	5.939	GBP	8,645	58.724,74	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC		STK	4.365	GBP	54,960	274.393,43	0,15
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC		STK	10.752	GBP	7,082	87.093,93	0,05
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	9.241	GBP	49,070	518.654,04	0,29
GB00BVFNZH21	Rotork PLC		STK	24.773	GBP	3,388	95.998,56	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC		STK	34.485	GBP	10,880	429.142,83	0,24
GB00B135BJ46	Savills PLC		STK	1.952	GBP	9,540	21.299,57	0,01
GB00BYZDVK82	Softcat PLC		STK	3.411	GBP	15,550	60.667,33	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	153.615	GBP	4,394	772.007,63	0,43
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC		STK	3.925	GBP	6,250	28.058,37	0,02
Obligationen						39.315.816,17	21,82	
Australien						908.148,01	0,50	
XS1191309720	0,8750 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 15/27	EUR	500,0	%	98,113	490.567,45	0,27
XS2575952937	3,7990 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	104,395	417.580,56	0,23
Belgien						1.362.277,40	0,76	
BE0002921022	3,0000 %	Belfius Bank SA EUR Notes 23/27	EUR	100,0	%	100,986	100.986,15	0,06
BE0000320292	4,2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	60,0	%	106,100	63.659,99	0,03
BE0000341504	0,8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	220,0	%	97,866	215.305,20	0,12
BE0000349580	0,1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	400,0	%	89,199	356.796,00	0,20
BE0000355645	1,4000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/53 S.95	EUR	150,0	%	55,213	82.819,47	0,05
BE0000357666	3,0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	400,0	%	100,113	400.453,60	0,22
BE0000359688	3,4500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	150,0	%	94,838	142.256,99	0,08
Bulgarien						245.147,90	0,14	
XS3124345631	3,3750 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	250,0	%	98,059	245.147,90	0,14
Dänemark						489.047,34	0,27	
XS1673102734	1,5000 %	ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	250,0	%	98,030	245.076,18	0,13
DK0030045703	4,0000 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,625	103.624,54	0,06
XS1721760541	1,5000 %	Orsted AS EUR Notes 17/29	EUR	150,0	%	93,564	140.346,62	0,08
Deutschland						5.066.883,09	2,81	
DE000BLB6JU7	3,7500 %	Bayerische Landesbank EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,860	102.859,89	0,06
DE0001135432	3,2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	250,0	%	101,989	254.972,48	0,14
DE0001102598	1,0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	430,0	%	79,818	343.217,36	0,19
DE000BU2Z007	2,3000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	180,0	%	98,614	177.505,18	0,10
DE000BU2Z031	2,6000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	180,0	%	99,787	179.616,58	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE0001102549	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	100,0 %	74,582	74.581,99	0,04
DE0001030732	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	700,0 %	87,320	611.241,05	0,34
DE0001030724	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	600,0 %	45,413	272.477,88	0,15
DE000CZ45VS1	0,0100 % Commerzbank AG EUR MTN 20/30	EUR	150,0 %	89,440	134.160,27	0,07
XS2484327999	1,8750 % Deutsche Bahn AG EUR MTN 22/30	EUR	300,0 %	96,989	290.968,05	0,16
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	99,392	496.960,50	0,28
DE000SCB0054	2,8750 % Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 24/36	EUR	90,0 %	98,045	88.240,41	0,05
DE000SCB0070	3,0000 % Deutsche Kreditbank AG EUR Notes 25/40	EUR	100,0 %	96,687	96.687,18	0,05
DE0001053916	3,0000 % Free State of Bavaria EUR Bonds 25/55	EUR	200,0 %	88,795	177.589,38	0,10
XS2582195207	4,0000 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	105,298	631.789,08	0,35
DE000NLB34Y2	2,8750 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	101,103	101.103,20	0,06
XS2482887879	2,7500 % RWE AG EUR MTN 22/30	EUR	170,0 %	99,685	169.464,43	0,09
DE000A1RQEH3	2,8750 % State of Hesse EUR Bonds 23/33 S.2301	EUR	120,0 %	100,439	120.527,16	0,07
DE000A30V5D1	3,0000 % State of Lower Saxony EUR Bonds 23/33	EUR	80,0 %	101,309	81.046,94	0,05
DE000NRW0NW3	2,7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 23/32	EUR	220,0 %	100,219	220.480,85	0,12
DE000A3MP4V7	0,7500 % Vonovia SE EUR MTN 21/32	EUR	400,0 %	83,192	332.766,24	0,18
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia SE EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	108,627	108.626,99	0,06
Finnland					134.565,35	0,07
FI4000148630	0,7500 % Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	50,0 %	90,670	45.334,83	0,02
XS1756367147	1,2500 % Kuntarahoitus OYJ EUR MTN 18/33	EUR	100,0 %	89,231	89.230,52	0,05
Frankreich					8226.566,43	4,57
FR0014006ND8	2,3750 % Accor SA EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	98,463	98.463,21	0,05
FR001400F7C9	2,8750 % Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 23/30	EUR	100,0 %	100,143	100.142,56	0,06
FR001400F4B8	3,0000 % Agence France Locale EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,726	100.726,34	0,06
FR0014004R72	0,5000 % Alstom SA EUR Notes 21/30	EUR	100,0 %	89,295	89.294,79	0,05
FR001400FBN9	3,8750 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,847	102.847,33	0,06
FR001400FB06	3,5000 % BPCE SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,223	102.222,67	0,06
FR001400FKA7	2,8750 % Bpifrance SACA EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	100,526	100.526,30	0,06
FR001400F5U5	3,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,621	101.620,90	0,06
FR001400QHS2	3,1250 % Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 24/30	EUR	300,0 %	101,712	305.137,17	0,17
FR0014006WB3	0,1250 % Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR Notes 21/31	EUR	600,0 %	84,348	506.090,34	0,28
FR001400F7K2	4,0000 % Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	104,575	418.300,84	0,23
FR001400FDB0	4,2500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/32	EUR	400,0 %	105,099	420.395,24	0,23
FR001400F1G3	3,6250 % Engie SA EUR MTN 23/30	EUR	300,0 %	102,597	307.789,62	0,17
FR0010371401	4,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	130,0 %	102,419	133.144,69	0,07
FR0010870956	4,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	250,0 %	92,951	232.377,48	0,13
FR0012993103	1,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	250,0 %	93,031	232.577,48	0,13
FR0013154044	1,2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	400,0 %	79,565	318.259,96	0,18
FR0013257524	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	230,0 %	68,592	157.761,58	0,09
FR0013515806	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	250,0 %	62,540	156.349,98	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0014002JM6	0,5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/44	EUR	100,0 %	54,046	54.045,98	0,03
FR001400BKZ3	2,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	750,0 %	92,974	697.304,93	0,39
FR001400FTH3	3,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/54	EUR	150,0 %	78,408	117.611,99	0,06
FR0014007L00	0,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	490,0 %	81,979	401.697,05	0,22
FR0013451507	0,0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	690,0 %	89,928	620.503,20	0,34
FR001400FIM6	3,0500 %	Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	600,0 %	98,322	589.933,80	0,33
FR0013203825	1,2500 %	Klepierre SA EUR MTN 16/31	EUR	600,0 %	90,010	540.060,60	0,30
FR001400ZOS9	2,7500 %	Orange SA EUR MTN 25/29	EUR	300,0 %	100,109	300.326,19	0,17
FR001400IEQ0	4,8750 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	104,465	417.861,48	0,23
FR001400FG43	2,9000 %	Region of Ile de France EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	99,553	99.553,29	0,05
FR001400F7D7	2,8750 %	SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	100,910	403.639,44	0,22
Irland						556.291,08	0,31
XS1890836296	1,5000 %	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. EUR Notes 18/28	EUR	400,0 %	96,550	386.200,52	0,21
IE00BMD03L28	0,3500 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	85,045	170.090,56	0,10
Italien						6.319.660,47	3,51
XS2592650373	5,0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	150,0 %	103,367	155.051,10	0,09
IT0004923998	4,7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	300,0 %	108,693	326.078,97	0,18
IT0005094088	1,6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	650,0 %	92,303	599.969,44	0,33
IT0005217390	2,8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	100,0 %	70,349	70.348,98	0,04
IT0005240350	2,4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	930,0 %	94,777	881.426,01	0,49
IT0005323032	2,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	680,0 %	99,529	676.797,20	0,38
IT0005403396	0,9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	92,159	92.158,99	0,05
IT0005521981	3,4000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	500,0 %	102,694	513.470,05	0,28
IT0005494239	2,5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	96,137	192.274,54	0,11
IT0005496770	3,2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38 (gehandelt in Deutschland)	EUR	150,0 %	95,141	142.711,20	0,08
IT0005496770	3,2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38 (gehandelt in Italien)	EUR	500,0 %	95,141	475.704,00	0,26
IT0005480980	2,1500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	400,0 %	66,262	265.049,68	0,15
IT0005542359	4,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	1.020,0 %	106,095	1.082.172,67	0,60
IT0005599904	3,4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	80,0 %	102,179	81.743,35	0,05
IT0005611055	3,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	550,0 %	101,551	558.530,45	0,31
IT0005549370	3,5000 %	UniCredit SpA EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	103,087	206.173,84	0,11
Kanada						1.419.593,01	0,79
XS2607350985	3,3750 %	Bank of Montreal EUR Notes 23/26	EUR	100,0 %	100,956	100.955,63	0,05
XS2577382059	2,8750 %	Export Development Canada EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	101,287	101.286,70	0,06
XS2579324869	3,7500 %	National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	600,0 %	102,557	615.342,72	0,34
XS3040412424	3,3750 %	Province of Alberta EUR MTN 25/35	EUR	300,0 %	100,915	302.743,74	0,17
XS2579050639	3,0000 %	Province of Quebec EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	99,755	299.264,22	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Kroatien						224.167,89	0,12
XS2997390153	3,2500 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 25/37	EUR	230,0 %	97,464	224.167,89	0,12
Luxemburg						782.916,59	0,43
EU000A1G0DB8	2,3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	500,0 %	83,131	415.653,45	0,23
XS2721465271	4,8750 %	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/33	EUR	185,0 %	109,189	201.999,26	0,11
XS2286442186	0,6250 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/33	EUR	200,0 %	82,632	165.263,88	0,09
Mexico						198.144,48	0,11
XS1369323149	3,3750 %	Mexico Government International Bonds EUR Bonds 16/31	EUR	200,0 %	99,072	198.144,48	0,11
Niederlande						3.808.046,75	2,11
XS2582112947	3,0000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	101,587	609.524,46	0,34
XS3037682112	4,0000 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 25/35	EUR	370,0 %	101,488	375.505,75	0,21
XS2531420730	2,6250 %	Alliander NV EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	100,355	501.773,60	0,28
XS2577836187	2,8750 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	100,315	300.944,22	0,17
XS0161488498	7,5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 03/33	EUR	400,0 %	124,772	499.088,12	0,28
XS2558395351	3,6250 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 22/26	EUR	500,0 %	101,399	506.993,00	0,28
XS2826712551	3,7500 %	Koninklijke Philips NV EUR MTN 24/32	EUR	400,0 %	102,286	409.142,76	0,23
NL00150012X2	2,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	100,0 %	74,852	74.851,99	0,04
NL0015001AM2	2,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	150,0 %	98,734	148.101,00	0,08
NL0015000B11	0,0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	200,0 %	68,826	137.651,98	0,07
XS2579199865	2,8750 %	NIBC Bank NV EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	100,604	100.603,71	0,05
XS2366415201	1,6250 %	Thermo Fisher Scientific Finance I BV EUR Notes 21/41	EUR	200,0 %	71,933	143.866,16	0,08
Norwegen						307.747,17	0,17
XS2579319513	3,7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	300,0 %	102,582	307.747,17	0,17
Österreich						770.857,90	0,43
AT0000A32HA3	4,0000 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederöes- terreich und Wien AG EUR MTN 23/27	EUR	400,0 %	101,900	407.601,12	0,23
AT0000A04967	4,1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	80,0 %	109,194	87.355,18	0,05
AT0000A2QQB6	0,7000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 21/71	EUR	100,0 %	35,596	35.595,82	0,02
AT0000A324S8	2,9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	70,0 %	100,834	70.584,04	0,04
AT0000A3D3Q8	3,2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 24/39	EUR	70,0 %	98,518	68.962,87	0,04
AT000B049937	3,0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	100,759	100.758,87	0,05
Portugal						242.979,30	0,14
PTOTE00E0033	0,3000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/31	EUR	150,0 %	87,247	130.870,50	0,08
PTOTEY0E0031	1,6500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/32	EUR	120,0 %	93,424	112.108,80	0,06
Schweden						102.760,59	0,06
XS2583600791	3,7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,761	102.760,59	0,06
Spanien						4.684.902,61	2,60
XS1967636199	3,0000 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/31	EUR	500,0 %	98,860	494.298,60	0,27
ES0413900855	2,7500 %	Banco Santander SA EUR Notes 22/32	EUR	200,0 %	99,537	199.074,16	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ES0000106684	0,2500 % Basque Government EUR Bonds 20/31	EUR	200,0	87,356	174.712,26	0,10
XS3080788683	2,8000 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 25/32	EUR	300,0	99,654	298.961,22	0,16
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	390,0	114,238	445.528,16	0,25
ES00000126D8	4,0000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 14/64	EUR	50,0	100,765	50.382,73	0,03
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	150,0	99,184	148.776,00	0,08
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	290,0	92,913	269.447,67	0,15
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	97,743	488.715,00	0,27
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	550,0	91,357	502.463,45	0,28
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	700,0	86,837	607.858,93	0,34
ES0000012I24	0,8500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	365,0	75,003	273.760,91	0,15
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	600,0	97,929	587.574,90	0,33
ES0000012K46	1,9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	219,0	65,456	143.348,62	0,08
Supranational					1.032.026,61	0,57
XS2576298991	2,8750 % Council Of Europe Development Bank EUR MTN 23/33	EUR	120,0	100,102	120.121,93	0,07
EU000A3KP2Z3	0,2500 % European Union EUR MTN 21/36	EUR	750,0	74,025	555.186,00	0,31
EU000A3LZ0X9	3,3750 % European Union EUR MTN 24/39	EUR	160,0	98,272	157.235,94	0,09
EU000A3K4EY2	3,3750 % European Union EUR MTN 24/54	EUR	190,0	89,216	169.510,19	0,09
XS2580868482	2,5000 % Nordic Investment Bank EUR Notes 23/30	EUR	30,0	99,909	29.972,55	0,01
Ungarn					373.888,39	0,21
XS2259191273	0,5000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	87,341	174.681,46	0,10
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	245,0	81,309	199.206,93	0,11
USA					1.963.110,49	1,09
XS2114852218	0,2500 % Comcast Corp. EUR Notes 20/27	EUR	700,0	96,488	675.417,47	0,37
XS3005214799	3,3500 % Johnson & Johnson EUR Notes 25/37	EUR	200,0	99,118	198.235,88	0,11
XS1963555617	1,1250 % PepsiCo, Inc. EUR Notes 19/31	EUR	300,0	91,433	274.299,75	0,15
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EUR MTN 23/30	EUR	500,0	103,579	517.893,75	0,29
XS2010032022	1,7500 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 20/27	EUR	300,0	99,088	297.263,64	0,17
Vereinigtes Königreich					96.087,32	0,05
XS2147889690	2,5000 % Diageo Finance PLC EUR MTN 20/32	EUR	100,0	96,087	96.087,32	0,05
REITs (Real Estate Investment Trusts)					1.630.237,42	0,90
Frankreich					469.148,68	0,26
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	8.467	EUR 32,800	277.717,60	0,15
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	2.166	EUR 88,380	191.431,08	0,11
USA					939.156,69	0,52
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	STK	515	USD 194,550	85.216,46	0,05
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	30.836	USD 32,560	853.940,23	0,47
Vereinigtes Königreich					221.932,05	0,12
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	STK	33.745	GBP 5,750	221.932,05	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					32.774.980,30	18,19
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					32.774.980,30	18,19
LU2243730822	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%)	STK	154,873	EUR 188.163,560	29.141.455,03	16,17
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	STK	909,145	EUR 3.996,640	3.633.525,27	2,02
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					177.007.098,52	98,23
Einlagen bei Kreditinstituten					2.558.693,81	1,42
Täglich fällige Gelder					2.558.693,81	1,42
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.147.404,91	0,64
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.411.288,90	0,78
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.558.693,81	1,42

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					79.570,53	0,04
Finanztermingeschäfte					79.570,53	0,04
Gekaufte Indexterminkontrakte					42.424,03	0,02
	DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	330	EUR 202,200	-30.990,00	-0,02
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	365	USD 1.355,300	45.945,14	0,03
	SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	5	AUD 8.873,000	491,96	0,00
	Topix Index Futures 12/25	Ktr	8	JPY 3.141,000	26.976,93	0,01
Verkaufte Währungsterminkontrakte					37.146,50	0,02
	EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	-110	USD 1,178	37.146,50	0,02
OTC-gehandelte Derivate					161.319,01	0,09
Swappeschäfte					161.319,01	0,09
Total Return Swaps					161.319,01	0,09
	Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - pays 0.05% - 19 Dec 2025	USD	46.245,52		161.319,01	0,09
Summe Derivate					240.889,54	0,13
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					392.157,35	0,22
Fondsvermögen					180.198.839,22	100,00

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

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	225,34
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR	201,79
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	5.801
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK	886.539

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 153.083.505,32)	177.007.098,52
Bankguthaben	2.558.693,81
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	476.740,53
Dividendenansprüche	187.625,15
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	110.560,53
- Swapgeschäften	161.319,01
Summe Aktiva	180.502.037,55
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-89,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-272.119,03
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-30.990,00
Summe Passiva	-303.198,33
Fondsvermögen	180.198.839,22

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis zum 30.09.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	165.056.083,94
Mittelzuflüsse	3.886.017,71
Mittelrückflüsse	-27.897,27
	168.914.204,38
Ausschüttung	-3.039.529,15
Betriebsergebnis	14.324.163,99
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	180.198.839,22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.04.2025	01.04.2024
	-	-
	30.09.2025	31.03.2025
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	872.135	835.203
- ausgegebene Anteile	20.329	37.532
- zurückgenommene Anteile	-124	-600
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	892.340	872.135

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse C (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.03.2025-30.09.2025)	8,81	8,64
1 Jahr	(31.03.2024-31.03.2025)	3,64	3,33
2 Jahre	(31.03.2023-31.03.2025)	28,55	27,77
3 Jahre	(31.03.2022-31.03.2025)	18,31	17,25
5 Jahre	(31.03.2020-31.03.2025)	73,14	70,56
10 Jahre	(31.03.2015-31.03.2025)	68,33	63,35
seit Auflage ²⁾	(01.09.2006-31.03.2025)	123,53	-
	(02.01.2007-31.03.2025)	-	100,54

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

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

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

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz FinanzPlan 2045 ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

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

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz FinanzPlan 2045		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,55	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,85	0,05

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (absolut)	161.319,01	0,09
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	161.319,01	0,09
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Bank of Nova Scotia, The	161.319,01	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	161.319,01
- 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	120.000,00
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-

- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	-
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	-
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	120.000,00
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

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

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

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps	-	
für Wertpapierdarlehen	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
		in EUR
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		120.000,00
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz FinanzPlan 2045 in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

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