

Kapital Plus

Jahresbericht

31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Kapital Plus.....	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2025	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Sondervermögens 2025.....	28
Verwendung der Erträge des Sondervermögens.....	30
Anhang	32
Anteilklassen	32
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	59
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	62
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst).....	65
Ihre Partner	68
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	69

Kapital Plus

Tätigkeitsbericht

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Daneben kann er zwischen 20 und 40 % des Vermögens am europäischen Aktienmarkt investieren. Anlageziel ist es, im Anleiheanteil eine marktgerechte Rendite bezogen auf den Euro-Anleihenmarkt und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr waren weiterhin durchschnittlich rund 70 % des Fondsvermögens in Anleihen investiert. Bei den verzinslichen Positionen standen nach wie vor staatliche Papiere aus dem Euroraum im Vordergrund. Dabei wurden neben einem begrenzten Bestand an deutschen Staatsanleihen vor allem etwas höher verzinsten Emissionen aus Ländern wie Frankreich, Italien und Spanien gehalten. In größerem Umfang beigemischt blieben vor allem internationale Unternehmensanleihen, hauptsächlich Papiere von Finanzinstitutionen sowie Schuldverschreibungen aus den Bereichen Industrie und Versorger. Nur selektiv waren gedeckte Wertpapiere (Covered-Bonds) vertreten. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die verzinslichen Wertpapiere im Fonds nach wie vor ein durchschnittliches Bonitätsrating von A auf. Auf der Laufzeitebene wurde die Gewichtung von Anleihen aus dem sieben- bis zehnjährigen Bereich zugunsten fünf- bis siebenjähriger Fälligkeiten reduziert. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen sank hierdurch deutlich auf zuletzt rund fünf Jahre.

Im Schnitt rund 30 % des Fondsvermögens blieben in europäischen Aktien angelegt. Dabei wurden die anfänglich dominierenden Positionen in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Industrie reduziert. Im Gegenzug rückten Finanzwerte an die erste Stelle. Das Engagement im Gesundheitssektor blieb dem Umfang nach weitgehend stabil, während die ursprünglich übergewichteten Anlagen im Bereich Zyklischer Konsum verringert wurden. Selektiv neu investiert wurde in Titel aus den zuvor gemiedenen Segmenten Versorger und Energie. Aus den Umschichtungen auf Einzelwertebene ergaben sich im Aktienteil zuletzt dominierende Positionen in Großbritannien und Frankreich. Dagegen gingen die Anteile der Anlagen in Deutschland, Schweden, den Niederlanden und Dänemark zurück.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen Wertzuwachs, schnitt dabei aber schwächer ab als sein Vergleichsindex. Im positiven absoluten Ergebnis schlugen sich tendenziell vor allem die Kursgewinne an den europäischen

Aktienbörsen nieder, die auch der Aktienbeimischung im Portfolio grundsätzlich zugutekamen. Im dominierenden Anleiheanteil machte sich unterdessen der Zinsanstieg bei Staatspapieren dämpfend bemerkbar, der aus der Erwartung einer stärkeren Inanspruchnahme des Markts durch öffentliche Schuldenaufnahme im Euroraum resultierte. Die damit einhergehenden Kursrückgänge bei am Markt gehandelten Papieren zehrten einen Teil der laufenden Zinserträge auf. In diesem Umfeld erwiesen sich einige aktive Positionierungen des Fonds als nachteilig, sodass unter dem Strich ein merklicher Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex verblieb.

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder die „Offenlegungsverordnung“). Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8 (1) gemäß der Offenlegungsverordnung sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomie-Verordnung“) können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 1,13 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 1,79 %, für die Anteilklasse I (EUR) 1,64 %, für die Anteilklasse P (EUR) 1,64 %, für die Anteilklasse R (EUR) 1,57 %, für die Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) 0,58 % und für die Anteilklasse P12 (EUR) 1,50 %. Für den Vergleichsindex 70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 7,44 %.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deut-

lich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Kapital Plus hat im Berichtszeitraum ein mittleres Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Kapital Plus hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensi-

tivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinsensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

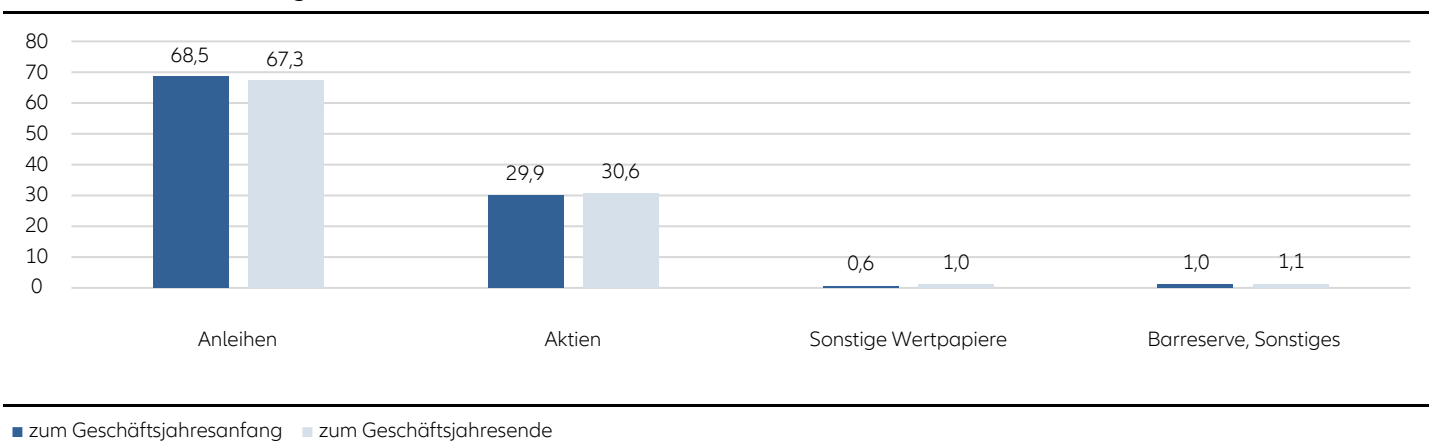
Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien, der Handel mit Finanztermingeschäften und der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	2.180,3	2.846,7	3.275,6	3.268,2
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	29,0	99,3	89,4	90,9
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR)	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	14,5	18,6	25,3	30,8
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	7,5	7,5	13,2	9,3
- Anteilklasse P12 (EUR) ²⁾	WKN: A3C 691/ISIN: DE000A3C6917	1.012,24 ¹⁾	985,79 ¹⁾	--	--
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	0,8	4,7	5,7	16,0
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	2,1	6,1	9,4	9,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	66,05	66,46	67,26	62,16
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.175,02	1.176,37	1.184,42	1.088,93
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR)	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	102,51	101,92	102,07	93,20
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	1.095,79	1.097,00	1.104,53	1.015,47
- Anteilklasse P12 (EUR) ²⁾	WKN: A3C 691/ISIN: DE000A3C6917	988,52	985,79	--	--
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.221,72	1.221,28	1.227,79	1.127,14
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	106,05	106,24	107,03	98,46

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

²⁾ Auflegungsdatum: 16.08.2024

Kapital Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	683.440.897,14	30,63
Deutschland	89.534.551,28	4,00
Frankreich	103.772.059,43	4,65
Niederlande	53.577.429,82	2,40
Italien	46.315.364,57	2,07
Irland	8.722.988,50	0,39
Dänemark	16.959.699,64	0,76
Portugal	6.220.524,44	0,28
Spanien	51.818.044,30	2,33
Belgien	3.552.077,25	0,16
Luxemburg	1.665.515,04	0,07
Norwegen	7.318.236,15	0,33
Schweden	38.399.486,00	1,71
Finnland	11.146.941,56	0,51
Österreich	7.943.013,52	0,36
Schweiz	73.970.468,98	3,31
Großbritannien	162.524.496,66	7,30
2. Anleihen	1.504.910.206,30	67,33
Deutschland	103.684.115,63	4,64
Frankreich	332.243.760,56	14,86
Niederlande	159.560.254,26	7,14
Italien	217.176.033,40	9,70
Irland	17.270.962,90	0,78
Dänemark	14.987.307,37	0,68
Spanien	157.558.897,63	7,03
Belgien	54.106.353,01	2,42
Luxemburg	39.482.908,17	1,77
Island	4.959.849,50	0,22
Norwegen	27.808.698,01	1,25
Schweden	25.320.165,86	1,12
Finnland	4.866.328,00	0,22
Österreich	10.410.790,72	0,46
Schweiz	4.750.401,50	0,21
Estland	4.453.955,80	0,20
Lettland	4.239.438,15	0,19
Polen	4.139.393,20	0,19
Ungarn	4.936.132,50	0,22
Rumänien	3.971.425,60	0,18
Bulgarien	5.062.781,00	0,23
Großbritannien	53.644.094,76	2,39
USA	99.961.147,89	4,48
Kanada	40.992.115,44	1,85
Mexiko	3.911.869,60	0,18
Indonesien	8.446.272,40	0,38
Philippinen	4.056.277,60	0,18
Korea, Republik	932.318,13	0,04
Japan	15.253.234,00	0,69
Australien	20.979.574,11	0,93
Neuseeland	4.570.878,00	0,20
Sonstige	51.172.471,60	2,30
3. Sonstige Wertpapiere	21.424.767,23	0,96
Schweiz	21.424.767,23	0,96
4. Derivate	-714.080,00	-0,04
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	10.457.160,56	0,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	19.067.140,51	0,85
II. Verbindlichkeiten	-4.421.361,60	-0,20

III. Fondsvermögen	2.234.164.730,14	100,00
---------------------------	-------------------------	---------------

*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	683.440.897,14	30,63
CHF	68.774.178,64	3,08
DKK	16.959.699,64	0,76
EUR	384.268.509,71	17,22
GBP	167.720.787,00	7,53
NOK	7.318.236,15	0,33
SEK	38.399.486,00	1,71
2. Anleihen	1.504.910.206,30	67,33
EUR	1.504.910.206,30	67,33
3. Sonstige Wertpapiere	21.424.767,23	0,96
CHF	21.424.767,23	0,96
4. Derivate	-714.080,00	-0,04
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	10.457.160,56	0,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	19.067.140,51	0,85
II. Verbindlichkeiten	-4.421.361,60	-0,20
III. Fondsvermögen	2.234.164.730,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								2.135.890.144,57	95,59
Aktien								683.224.065,28	30,62
Deutschland								89.534.551,28	4,00
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	37.379	17.651	122.588	EUR 169,000	6.317.051,00	0,28
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	7.511	8.272	761	EUR 389,700	2.927.036,70	0,13
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	69.200	73.015	3.815	EUR 93,380	6.461.896,00	0,29
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien		STK	27.618	40.607	12.989	EUR 107,000	2.955.126,00	0,13
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	13.516	13.516	0	EUR 26,600	359.525,60	0,02
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	56.651	62.562	5.911	EUR 67,780	3.839.804,78	0,17
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	11.268	71.418	60.150	EUR 223,300	2.516.144,40	0,11
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	79.812	105.167	25.355	EUR 46,610	3.720.037,32	0,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	164.891	294.697	129.806	EUR 27,720	4.570.778,52	0,20
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	16.659	16.931	272	EUR 56,500	941.233,50	0,04
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien		STK	112.386	121.902	9.516	EUR 40,490	4.550.509,14	0,20
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	81.838	88.943	7.105	EUR 57,350	4.693.409,30	0,21
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	3.134	5.577	2.443	EUR 265,800	833.017,20	0,04
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	3.721	3.957	236	EUR 222,600	828.294,60	0,04
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	31.282	42.804	11.522	EUR 64,950	2.031.765,90	0,09
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien		STK	11.808	40.860	29.052	EUR 72,850	860.212,80	0,04
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien		STK	4.266	4.415	149	EUR 83,400	355.784,40	0,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	27.541	88.867	976.190	EUR 37,130	1.022.597,33	0,05
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	15.287	15.444	157	EUR 26,900	411.220,30	0,02
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	49.331	54.789	5.458	EUR 60,190	2.969.232,89	0,13
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	17.191	19.156	128.117	EUR 92,600	1.591.886,60	0,07
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien		STK	18.863	60.379	41.516	EUR 52,900	997.852,70	0,04
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	2.001	3.187	1.186	EUR 1.547,500	3.096.547,50	0,14
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	88.077	44.127	191.243	EUR 208,650	18.377.266,05	0,82
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	5.504	4.579	44.319	EUR 245,700	1.352.332,80	0,06
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	42.025	77.338	54.440	EUR 85,500	3.593.137,50	0,16
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	18.926	53.778	34.852	EUR 237,600	4.496.817,60	0,20
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	23.857	47.022	23.165	EUR 120,050	2.864.032,85	0,13
Frankreich								103.772.059,43	4,65
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	1.634	8.968	7.334	EUR 160,440	262.158,96	0,01
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur		STK	2.946	23.439	20.493	EUR 70,700	208.282,20	0,01
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	85.078	93.132	8.054	EUR 41,010	3.489.048,78	0,16
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	67.579	115.345	47.766	EUR 80,990	5.473.223,21	0,24
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.		STK	9.884	9.986	102	EUR 44,260	437.465,84	0,02
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	8.399	9.375	976	EUR 142,450	1.196.437,55	0,05
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	92.981	124.379	31.398	EUR 76,740	7.135.361,94	0,32
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	26.645	115.077	959.469	EUR 23,770	633.351,65	0,03
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	38.410	43.353	4.943	EUR 121,300	4.659.133,00	0,21
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	307.332	372.652	65.320	EUR 22,300	6.853.503,60	0,31
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	5.854	27.199	21.345	EUR 156,200	914.394,80	0,04
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	2.307	974	8.101	EUR 2.118,000	4.886.226,00	0,22
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	11.319	17.055	5.736	EUR 119,100	1.348.092,90	0,06
FR0000073298	IPSOS S.A. Actions Port.		STK	26.683	29.312	2.629	EUR 34,220	913.092,26	0,04
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	21.214	21.433	219	EUR 33,820	717.457,48	0,03
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	38.480	32.032	220.813	EUR 127,100	4.890.808,00	0,22
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	29.869	29.447	81.197	EUR 365,550	10.918.612,95	0,49
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	17.043	9.708	44.034	EUR 637,100	10.858.095,30	0,49
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	183.837	322.067	138.230	EUR 14,135	2.598.536,00	0,12
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	30.234	30.727	493	EUR 32,120	971.116,08	0,04
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	10.301	10.378	77	EUR 294,900	3.037.764,90	0,14

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	110.308	119.804	9.496	EUR 82,750	9.127.987,00	0,41
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	26.754	100.240	73.486	EUR 235,850	6.309.930,90	0,28
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	30.663	33.613	2.950	EUR 68,840	2.110.840,92	0,09
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	12.467	13.543	1.076	EUR 155,300	1.936.125,10	0,09
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	84.012	104.974	20.962	EUR 56,280	4.728.195,36	0,21
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	59.665	65.719	6.054	EUR 119,950	7.156.816,75	0,32
Niederlande								53.577.429,82	2,40
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam		STK	2.274	2.050	21.361	EUR 1376,200	3.129.478,80	0,14
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	152.522	169.535	17.013	EUR 34,750	5.300.139,50	0,24
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	8.333	8.469	136	EUR 196,920	1.640.934,36	0,07
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder		STK	3.992	4.227	235	EUR 714,800	2.853.481,60	0,13
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	388	3.237	2.849	EUR 521,200	202.225,60	0,01
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	34.172	11.192	85.936	EUR 917,600	31.356.227,20	1,40
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam		STK	8.823	27.529	81.301	EUR 133,450	1.177.429,35	0,05
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam		STK	42.874	43.317	443	EUR 18,450	791.025,30	0,04
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	67.838	86.954	19.116	EUR 52,890	3.587.951,82	0,16
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam		STK	13.014	133.419	120.405	EUR 38,765	504.487,71	0,02
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares		STK	102.293	111.775	9.482	EUR 21,140	2.162.474,02	0,10
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam		STK	18.470	18.470	0	EUR 9,428	174.135,16	0,01
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	7.870	133.562	125.692	EUR 88,620	697.439,40	0,03
Italien								46.315.364,57	2,07
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	1.172.105	1.281.701	109.596	EUR 2,291	2.685.292,56	0,12
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni		STK	195.591	215.374	19.783	EUR 12,990	2.540.727,09	0,11
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	350.599	374.999	24.400	EUR 11,560	4.052.924,44	0,18
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	810.639	840.050	29.411	EUR 8,814	7.144.972,15	0,32
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.		STK	48.258	48.578	320	EUR 22,120	1.067.466,96	0,05
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	954.294	1.053.929	99.635	EUR 3,994	3.811.450,24	0,17
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	186.578	1.365.628	1.179.050	EUR 5,914	1.103.422,29	0,05
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	901.225	996.036	94.811	EUR 2,546	2.294.518,85	0,10
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.		STK	460.276	509.980	49.704	EUR 9,375	4.315.087,50	0,19
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.		STK	49.315	50.119	804	EUR 48,650	2.399.174,75	0,11
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.		STK	82.045	85.098	3.053	EUR 13,100	1.074.789,50	0,05
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	22.536	23.853	1.317	EUR 21,410	482.495,76	0,02
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.		STK	17.024	21.966	4.942	EUR 115,000	1.957.760,00	0,09
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	87.556	96.154	8.598	EUR 16,210	1.419.282,76	0,06
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	135.592	146.440	10.848	EUR 70,730	9.590.422,16	0,43
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	18.303	139.337	121.034	EUR 20,520	375.577,56	0,02
Irland								8.722.988,50	0,39
IE00BF0L3536	AIB Group PLC Reg.Shares		STK	642.602	717.037	74.435	EUR 9,235	5.934.429,47	0,27
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC Reg.Shares (WI)		STK	123.183	127.487	4.304	EUR 2,075	255.604,73	0,01
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	34.206	35.665	353.856	EUR 74,050	2.532.954,30	0,11
Dänemark								16.959.699,64	0,76
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	44.248	49.433	5.185	DKK 832,600	4.932.076,44	0,22
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier		STK	15.859	18.690	262.080	DKK 1.605,500	3.408.677,05	0,15
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B		STK	268.218	280.600	12.382	DKK 42,880	1.539.722,46	0,07
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	162.331	52.796	542.300	DKK 325,750	7.079.223,69	0,32
Portugal								6.220.524,44	0,28
PTEDP0AM0009	EDP S.A. Açções Nom.		STK	922.708	937.747	15.039	EUR 3,885	3.584.720,58	0,16
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A. Açções Nom.		STK	281.484	308.615	27.131	EUR 4,005	1.127.343,42	0,05
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açç.Nomi.Catego. 133.082 A PTRELOAM0008		STK	131.721	133.082	1.361	EUR 3,205	422.165,81	0,02
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Açções Nominativas		STK	673.045	762.961	89.916	EUR 1,614	1.086.294,63	0,05
Spanien								51.818.044,30	2,33
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.		STK	31.213	31.722	509	EUR 84,750	2.645.301,75	0,12
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	202.523	240.507	37.984	EUR 23,810	4.822.072,63	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	542.226	600.390	58.164	EUR 19,945	10.814.697,57	0,48
ES011390037	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	931.335	1.041.022	109.687	EUR 10,078	9.385.994,13	0,42
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	551.010	778.158	227.148	EUR 10,450	5.758.054,50	0,26
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	60.311	108.480	48.169	EUR 30,620	1.846.722,82	0,08
ES0171996087	Grifols S.A. Acciones Port. CLA		STK	15.757	23.318	7.561	EUR 10,935	172.302,80	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	71.439	294.588	223.149	EUR 18,405	1.314.834,80	0,06
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	982.078	1.065.863	83.785	EUR 4,741	4.656.031,80	0,21
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.		STK	888.577	998.432	109.855	EUR 4,314	3.833.321,18	0,17
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	33.584	105.705	72.121	EUR 25,660	861.765,44	0,04
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	357.578	401.006	43.428	EUR 15,960	5.706.944,88	0,26
Belgien								3.552.077,25	0,16
BE0974258874	N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port.		STK	24.147	26.673	2.526	EUR 38,100	920.000,70	0,04
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	9.018	9.430	412	EUR 237,200	2.139.069,60	0,10
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	27.435	27.718	283	EUR 17,970	493.006,95	0,02
Luxemburg								1.665.515,04	0,07
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.		STK	26.794	22.112	213.801	EUR 62,160	1.665.515,04	0,07
Norwegen								7.318.236,15	0,33
NO0010716582	Aker Solutions ASA Navne-Aksjer		STK	121.604	244.638	123.034	NOK 30,800	317.098,01	0,01
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	96.491	119.753	23.262	NOK 237,600	1.941.011,86	0,09
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	144.506	160.850	16.344	NOK 413,600	5.060.126,28	0,23
Schweden								38.399.486,00	1,71
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier		STK	54.393	57.880	3.487	SEK 141,000	709.457,51	0,03
SE0010468116	Arjo AB Namn-Aktier B		STK	103.459	103.459	0	SEK 31,860	304.914,66	0,01
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	120.149	121.771	1.355.150	SEK 358,700	3.986.720,59	0,18
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	243.330	202.705	2.148.043	SEK 166,400	3.745.529,66	0,17
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	51.135	51.135	0	SEK 81,600	385.987,00	0,02
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B		STK	35.422	124.658	89.236	SEK 149,000	488.229,04	0,02
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	54.276	140.512	1.748.785	SEK 208,600	1.047.336,89	0,05
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)		STK	95.101	96.651	1.550	SEK 329,850	2.901.789,03	0,13
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier S.		STK	76.375	84.701	8.326	SEK 388,400	2.744.066,97	0,12
SE0025158629	Mycronic AB Namn-Aktier		STK	106.075	139.922	33.847	SEK 223,000	2.188.175,57	0,10
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)		STK	70.721	77.904	7.183	SEK 218,800	1.431.396,57	0,06
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	233.793	244.146	10.353	SEK 301,300	6.516.207,39	0,29
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	444.645	488.902	44.257	SEK 70,560	2.902.259,54	0,13
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	114.655	122.763	8.108	SEK 320,100	3.395.024,68	0,15
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	30.133	31.668	1.535	SEK 153,700	428.430,62	0,02
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	384.854	423.494	38.640	SEK 90,300	3.214.756,01	0,14
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	55.621	66.004	796.250	SEK 390,500	2.009.204,27	0,09
Finnland								11.146.941,56	0,51
FI0009004824	Kemira Oy Reg.Shares		STK	12.408	12.408	0	EUR 19,560	242.700,48	0,01
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	17.516	17.802	286	EUR 60,540	1.060.418,64	0,05
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	22.689	27.702	5.013	EUR 93,750	2.127.093,75	0,10
FI0009014575	Metso Oyj Reg.Shares		STK	74.210	75.420	1.210	EUR 15,005	1.113.521,05	0,05
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	440.852	651.469	210.617	EUR 5,606	2.471.416,31	0,11
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	156.805	205.279	48.474	EUR 16,055	2.517.504,28	0,11
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	23.237	57.177	33.940	EUR 63,900	1.484.844,30	0,07
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	4.265	4.265	0	EUR 30,350	129.442,75	0,01
Österreich								7.943.013,52	0,36
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien		STK	40.118	40.772	654	EUR 22,700	910.678,60	0,04
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	73.930	81.977	8.047	EUR 47,280	3.495.410,40	0,16
AT0000609607	Porr AG Inhaber-Aktien		STK	11.644	23.291	11.647	EUR 31,800	370.279,20	0,02
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stamm-aktien		STK	68.514	73.772	5.258	EUR 15,380	1.053.745,32	0,05
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien		STK	56.344	62.689	6.345	EUR 37,500	2.112.900,00	0,09
Schweiz								73.970.468,98	3,31

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	172.501	189.117	16.616	CHF	59,180	10.988.223,65	0,49
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien		STK	11.774	17.968	6.194	CHF	171,450	2.172.813,41	0,10
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	118.055	128.001	9.946	GBP	38,340	5.196.290,34	0,23
CH1486524122	dormakaba Holding AG Namens-Aktien		STK	3.925	9.680	5.755	CHF	63,500	268.271,35	0,01
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien		STK	33.544	35.081	1.537	CHF	97,700	3.527.526,83	0,16
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	27.751	37.627	9.876	CHF	77,500	2.314.948,07	0,10
CH0023868554	Implenia AG Namens-Aktien		STK	14.894	16.498	1.604	CHF	75,600	1.211.976,10	0,05
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien		STK	2.666	2.693	27	CHF	275,000	789.139,44	0,04
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	37.802	40.542	2.740	CHF	81,580	3.319.398,48	0,15
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	74.358	82.527	8.169	CHF	78,400	6.274.869,17	0,28
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	140.722	152.833	12.111	CHF	109,660	16.610.058,15	0,74
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	3.279	2.708	29.132	CHF	981,600	3.464.470,59	0,16
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien		STK	4.794	7.856	3.062	CHF	280,000	1.444.830,74	0,06
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien		STK	13.213	25.235	76.877	CHF	92,900	1.321.228,89	0,06
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien		STK	17.530	29.730	12.200	CHF	146,200	2.758.609,33	0,12
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	252.999	262.076	9.077	CHF	36,800	10.021.380,12	0,45
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	2.528	2.561	25.344	CHF	385,100	1.047.879,88	0,05
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	1.921	15.914	13.993	CHF	599,000	1.238.554,44	0,06
Großbritannien								162.307.664,80	7,29	
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	203.582	234.071	30.489	GBP	32,410	7.574.872,42	0,34
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	117.293	134.320	17.027	GBP	137,360	18.496.488,70	0,83
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares		STK	69.848	70.987	1.139	GBP	12,290	985.513,94	0,04
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	1.511.047	1.585.181	74.134	GBP	4,742	8.225.279,09	0,37
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares		STK	129.922	132.039	2.117	GBP	8,375	1.249.178,29	0,06
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	357.073	268.570	748.041	GBP	23,540	9.649.846,07	0,43
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	64.222	70.334	6.112	GBP	29,620	2.183.865,04	0,10
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares		STK	295.984	317.077	21.093	GBP	2,409	818.445,62	0,04
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	1.176.207	1.277.153	100.946	GBP	1,269	1.713.571,76	0,08
GB0001826634	Diploma PLC Reg.Shares		STK	18.675	18.980	305	GBP	53,175	1.140.052,96	0,05
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC Reg.Shares		STK	116.341	158.931	42.590	GBP	11,310	1.510.609,85	0,07
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares		STK	60.242	434.091	373.849	GBP	33,990	2.350.755,50	0,11
GB0003452173	Firstgroup PLC Reg.Shares		STK	222.140	235.135	12.995	GBP	1,907	486.333,71	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	472.188	520.213	48.025	GBP	18,260	9.898.574,00	0,44
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	132.112	94.243	348.062	GBP	35,320	5.356.978,18	0,24
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	54.117	59.872	5.755	GBP	15,390	956.157,09	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	472.947	526.218	53.271	GBP	11,732	6.370.110,96	0,29
GB00BGLP8L22	IMI PLC Reg.Shares		STK	79.388	116.518	37.130	GBP	24,900	2.269.400,38	0,10
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares		STK	101.500	126.804	25.304	GBP	7,680	894.919,92	0,04
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	29.547	24.354	235.441	GBP	103,850	3.522.709,32	0,16
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	3.113	15.250	12.137	GBP	46,300	165.469,15	0,01
GB00B17BBQ50	Investec PLC Reg.Shares		STK	124.193	250.487	126.294	GBP	5,550	791.310,66	0,04
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	940.061	1.034.404	94.343	GBP	3,119	3.366.110,17	0,15
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	6.122.977	9.090.163	2.967.186	GBP	0,979	6.883.208,86	0,31
JE00B1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	348.799	354.483	5.684	GBP	2,276	911.390,30	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	47.410	161.205	113.795	GBP	11,385	619.669,19	0,03
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	1.099.303	1.201.580	102.277	GBP	6,496	8.198.234,65	0,37
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	30.783	33.673	2.890	GBP	135,300	4.781.516,45	0,21
GB00BLDRH360	OSB GROUP PLC Reg.Shares		STK	181.617	196.688	15.071	GBP	6,441	1.342.971,24	0,06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	137.161	150.590	13.429	GBP	8,585	1.351.847,99	0,06
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	320.429	334.340	13.911	GBP	11,470	4.219.414,07	0,19
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	100.414	113.183	12.769	GBP	59,800	6.893.699,79	0,31
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	63.350	96.904	33.554	GBP	30,270	2.201.486,14	0,10
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	104.941	106.651	1.710	GBP	60,108	7.241.595,24	0,32
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	450.971	458.322	7.351	GBP	11,390	5.896.974,56	0,26
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	350.347	395.534	45.187	GBP	3,268	1.314.429,71	0,06
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	151.062	184.147	33.085	GBP	27,175	4.712.829,17	0,21
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares		STK	218.179	221.735	3.556	GBP	12,280	3.075.871,79	0,14

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	42.745	43.442	697	GBP	23,666	1.161.370,44	0,05
GB00BWFQGN14	Spirax Group PLC Reg.Shares		STK	15.259	25.754	93.968	GBP	68,250	1.195.599,28	0,05
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	1.226.134	1.300.263	74.129	GBP	4,390	6.179.585,86	0,28
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	178.787	305.216	126.429	GBP	10,830	2.222.907,08	0,10
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Reg.Shares		STK	34.614	34.614,333	0,333	GBP	48,480	1.926.510,21	0,09
Verzinsliche Wertpapiere								1.431.241.312,06	64,01	
EUR-Anleihen								1.431.241.312,06	64,01	
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/27		EUR	3.000.000	0	0	%	96,232	2.886.966,90	0,13
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	3.050.000	0	0	%	96,825	2.953.150,91	0,13
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0	%	90,505	3.620.204,40	0,16
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 21/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	91,365	1.827.300,00	0,08
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	2.200.000	0	0	%	98,223	2.160.905,56	0,10
FR0013292562	1,7150 % Agence Française Développement MTN 17/37		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	77,328	3.866.404,00	0,17
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Développement MTN 19/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	75,164	3.758.184,50	0,17
FR001400N7K2	3,0000 % Agence Française Développement MTN 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	96,338	4.816.880,50	0,22
FR001400WPS3	3,6250 % Agence Française Développement MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	99,558	4.977.919,50	0,22
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	1.700.000	0	0	%	85,494	1.453.397,15	0,07
FR001400ZPA4	3,1250 % Agence France Locale MTN 25/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	98,135	4.906.769,50	0,22
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	2.200.000	0	0	%	90,552	1.992.141,80	0,09
XS3004195007	2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 25/31		EUR	2.250.000	2.250.000	0	%	98,627	2.219.110,65	0,10
XS2830466301	4,1000 % American Tower Corp. Notes 24/34		EUR	3.000.000	0	2.000.000	%	101,762	3.052.871,10	0,14
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 19/29		EUR	5.000.000	0	0	%	91,418	4.570.878,00	0,20
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	2.400.000	0	0	%	98,936	2.374.473,36	0,11
XS2592240712	4,8750 % ASN Bank N.V. Preferred MTN 23/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	106,108	5.305.398,00	0,24
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	0	0	%	99,651	4.982.558,50	0,22
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0	%	98,844	1.878.032,01	0,08
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar. FLR N.-Pref. MTN 23/31		EUR	4.300.000	0	0	%	105,861	4.552.014,40	0,20
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	%	98,053	4.902.634,00	0,22
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26		EUR	5.000.000	0	0	%	98,355	4.917.726,50	0,22
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	5.000.000	0	0	%	103,115	5.155.744,00	0,23
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 22/32		EUR	6.100.000	0	0	%	98,844	6.029.476,07	0,27
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	%	95,186	4.759.309,50	0,21
XS2634687912	4,1340 % Bank of America Corp. MTN 23/28		EUR	5.000.000	0	0	%	103,419	5.170.931,00	0,23
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	5.000.000	0	0	%	103,417	5.170.848,00	0,23
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	5.000.000	0	0	%	97,178	4.858.881,00	0,22
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	5.000.000	0	0	%	99,506	4.975.305,50	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN S.408 23/28		EUR	5.000.000	0	0	102,810	5.140.483,50	0,23
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	0	0	96,605	5.699.721,55	0,26
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	2.900.000	0	0	98,192	2.847.559,59	0,13
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	5.100.000	0	0	102,909	5.248.359,00	0,23
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	3.200.000	0	0	97,671	3.125.483,52	0,14
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	1.250.000	0	0	96,487	1.206.087,75	0,05
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets PLC MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	99,849	4.992.434,00	0,22
FR00133312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	6.000.000	0	0	97,856	5.871.353,40	0,26
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27		EUR	5.000.000	0	0	97,778	4.888.904,00	0,22
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 17/29		EUR	6.700.000	0	0	94,653	6.341.774,45	0,28
FR001400X862	3,0000 % Bpifrance SACA MTN 25/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	98,653	4.932.631,50	0,22
FR001400Z784	3,2500 % Bpifrance SACA MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	96,867	4.843.357,50	0,22
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	99,107	2.973.221,10	0,13
XS1382696398	3,0000 % Bulgarien MTN 16/28		EUR	5.000.000	0	0	101,256	5.062.781,00	0,23
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	5.900.000	12.000.000	13.600.000	94,685	5.586.409,69	0,25
DE000BU2Z056	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35		EUR	9.000.000	12.000.000	3.000.000	97,935	8.814.156,30	0,39
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	87,174	4.358.676,50	0,20
FR0014007RB1	0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	86,025	4.301.264,00	0,19
FR001400A3H2	1,5000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	90,932	4.546.604,00	0,20
FR001400CVE3	2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	10.000.000	0	0	97,477	9.747.729,00	0,44
FR001400XFB8	3,1250 % Caisse des Depots et Consign. MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	96,700	4.834.999,00	0,22
FR001400XF52	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	4.000.000	4.000.000	0	98,328	3.933.108,40	0,18
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	100,142	5.007.107,00	0,22
XS2091606330	0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. Notes 19/29		EUR	5.000.000	0	0	92,337	4.616.831,50	0,21
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	9.000.000	0	0	95,701	8.613.127,80	0,39
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	4.000.000	0	0	95,833	3.833.314,00	0,17
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	6.800.000	0	0	99,930	6.795.264,48	0,30
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29		EUR	2.750.000	0	0	91,848	2.525.810,65	0,11
XS2909746310	3,2500 % Comcast Corp. Notes 24/32		EUR	5.000.000	0	0	98,776	4.938.777,50	0,22
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank AG FLR MTN S.1018 23/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	105,228	5.261.379,00	0,24
DE000CZ45YB1	3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 24/34		EUR	5.000.000	0	0	99,533	4.976.626,50	0,22
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	5.000.000	0	0	91,244	4.562.216,50	0,20
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		EUR	5.000.000	0	0	97,211	4.860.564,00	0,22
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/29		EUR	3.200.000	0	0	102,021	3.264.686,72	0,15
XS2723549361	3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/30		EUR	5.000.000	0	0	103,506	5.175.280,00	0,23

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Zugänge	Abgänge			
XS2756520248	3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	0	0	% 100,030	5.001.521,00	0,22
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Pref. MTN 23/30		EUR	5.300.000	0	0	% 103,747	5.498.587,82	0,25
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 21/28		EUR	5.600.000	0	0	% 93,780	5.251.675,52	0,24
FR001400PBM0	3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 24/32		EUR	5.000.000	0	0	% 99,106	4.955.295,00	0,22
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 95,449	4.772.463,00	0,21
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 97,907	4.895.349,50	0,22
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance DAC MTN 16/28		EUR	5.000.000	0	0	% 97,018	4.850.924,50	0,22
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding B.V. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	% 94,638	4.731.890,00	0,21
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	2.150.000	0	0	% 99,773	2.145.117,78	0,10
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	1.400.000	0	0	% 98,188	1.374.628,78	0,06
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	2.500.000	0	0	% 99,101	2.477.513,50	0,11
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 23/30		EUR	3.500.000	0	0	% 101,100	3.538.484,95	0,16
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0	% 98,226	6.139.141,88	0,27
XS2240063730	0,1250 % Diageo Capital B.V. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	% 93,583	4.679.125,00	0,21
DE000A351XV5	3,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 24/34		EUR	5.000.000	0	0	% 100,649	5.032.468,50	0,23
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1275 25/32		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 99,317	3.972.670,00	0,18
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	0	0	% 96,871	9.105.848,62	0,41
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	6.000.000	0	0	% 98,292	5.897.521,20	0,26
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29		EUR	6.700.000	0	0	% 96,535	6.467.868,45	0,29
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0	% 97,370	3.213.222,21	0,14
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	5.000.000	0	0	% 105,163	5.258.161,00	0,24
XS2353182020	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/27		EUR	7.100.000	0	0	% 96,857	6.876.859,07	0,31
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	5.000.000	0	0	% 100,264	5.013.220,00	0,22
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	4.900.000	0	0	% 88,738	4.348.171,31	0,19
XS2178833690	1,3750 % Equinor ASA MTN 20/32		EUR	5.000.000	0	0	% 89,342	4.467.086,00	0,20
EU000A1G0DT0	1,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 88,567	4.428.348,50	0,20
EU000A2SCAS8	2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 97,538	4.876.894,00	0,22
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	25.000.000	0	15.000.000	% 86,412	21.603.070,00	0,97
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	17.000.000	0	13.000.000	% 89,344	15.188.408,60	0,68
EU000A3K4D41	3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,515	5.075.750,50	0,23
XS1319820541	1,6250 % Fedex Corp. Notes 16/27		EUR	6.500.000	0	0	% 99,128	6.443.294,65	0,29
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeenschap MTN 21/31		EUR	2.600.000	0	0	% 85,746	2.229.402,24	0,10
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeenschap MTN 22/32		EUR	5.600.000	0	0	% 99,225	5.556.615,12	0,25
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	% 94,258	4.712.879,00	0,21
XS2809271047	3,8500 % General Mills Inc. Notes 24/34		EUR	5.000.000	0	0	% 100,616	5.030.790,50	0,23
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	1.800.000	0	0	% 98,105	1.765.881,90	0,08
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27		EUR	1.300.000	0	0	% 98,968	1.286.582,31	0,06
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	5.000.000	0	0	% 86,104	4.305.212,50	0,19

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 22/29		EUR	6.300.000	0	0	% 96,914	6.105.578,22	0,27
XS2823909903	3,3750 % Illinois Tool Works Inc. Notes 24/32		EUR	5.000.000	0	0	% 100,605	5.030.253,50	0,23
XS2821667719	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	0	0	% 99,275	4.963.733,50	0,22
XS2413697140	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	5.000.000	0	0	% 92,072	4.603.607,50	0,21
XS2554745708	5,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/33		EUR	5.000.000	0	0	% 110,344	5.517.197,00	0,25
XS2902091292	2,7000 % Instituto de Credito Oficial MTN 24/30		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 100,151	4.006.038,80	0,18
XS3080788683	2,8000 % Instituto de Credito Oficial MTN 25/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,612	4.980.615,00	0,22
XS2583742239	3,6250 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/31		EUR	5.000.000	0	0	% 102,194	5.109.710,00	0,23
XS1843459782	1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,454	4.972.684,50	0,22
XS2845057780	3,3000 % John Deere Bank S.A. MTN 24/29		EUR	5.000.000	0	0	% 101,546	5.077.296,00	0,23
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 96,404	4.820.192,50	0,22
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	3.300.000	0	0	% 97,621	3.221.494,98	0,14
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	0	% 99,393	3.130.864,07	0,14
FR001400G412	3,3750 % Kering S.A. MTN 23/33		EUR	5.000.000	0	0	% 98,875	4.943.769,00	0,22
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27		EUR	6.000.000	0	0	% 100,957	6.057.406,80	0,27
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 21/31		EUR	29.000.000	22.000.000	41.000.000	% 85,122	24.685.414,80	1,10
BE0000363722	3,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 25/35		EUR	11.000.000	11.000.000	0	% 98,134	10.794.715,80	0,48
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	35.600.000	0	3.600.000	% 87,326	31.088.166,36	1,39
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	46.500.000	3.000.000	11.500.000	% 97,885	45.516.315,75	2,03
ES0000012M51	3,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/29		EUR	13.800.000	15.000.000	1.200.000	% 103,492	14.281.956,72	0,64
ES0000012O67	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35		EUR	9.200.000	11.000.000	1.800.000	% 99,439	9.148.411,92	0,41
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	2.100.000	0	0	% 96,973	2.036.422,92	0,09
DE000A3513W0	3,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.566 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,796	4.989.781,50	0,22
DE000NRW0PN7	2,7000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Lan- dessch.R.1578 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 96,930	4.846.501,00	0,22
DE000A4DE875	2,8500 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. S.35 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 97,544	4.877.221,00	0,22
DE000BHY0S80	1,7500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg Hyp.-Pfe. 22/32		EUR	5.000.000	0	0	% 93,363	4.668.165,00	0,21
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	4.000.000	0	0	% 95,029	3.801.159,20	0,17
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	5.150.000	0	0	% 96,890	4.989.830,37	0,22
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	5.300.000	0	0	% 95,306	5.051.212,17	0,23
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	% 95,203	4.760.128,00	0,21
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 17/29		EUR	6.700.000	0	0	% 94,633	6.340.431,77	0,28
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 97,452	4.872.606,50	0,22
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.MTN 20/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,801	4.990.027,00	0,22
XS1684831982	2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 17/29		EUR	5.000.000	0	0	% 98,178	4.908.892,00	0,22
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	3.400.000	0	0	% 95,035	3.231.175,04	0,14
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN SJ 21/31		EUR	3.800.000	0	0	% 89,772	3.411.317,76	0,15
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. No- tes 24/32 Reg.S		EUR	5.000.000	0	0	% 100,398	5.019.905,00	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2000 22/32		EUR	5.000.000	0	0	% 93,725	4.686.226,00	0,21
XS2748850927	2,7500 % Municipality Finance PLC MTN 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 97,327	4.866.328,00	0,22
XS2575973776	3,8750 % National Grid PLC MTN 23/29		EUR	2.700.000	0	0	% 102,854	2.777.070,42	0,12
XS2812617111	3,3090 % Nationwide Building Society MT Mort.Cov.Nts 24/34		EUR	5.000.000	0	0	% 100,473	5.023.657,50	0,22
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	% 93,797	4.689.832,00	0,21
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 18/28		EUR	5.000.000	0	0	% 96,755	4.837.752,50	0,22
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 21/26		EUR	6.700.000	0	0	% 99,016	6.634.074,01	0,30
XS2555198089	3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/31		EUR	5.000.000	0	0	% 102,126	5.106.321,00	0,23
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 18/28		EUR	3.900.000	0	0	% 96,955	3.781.241,10	0,17
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30		EUR	5.400.000	0	0	% 87,584	4.729.544,10	0,21
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank N.V. MTN 22/27		EUR	6.700.000	0	0	% 97,579	6.537.815,11	0,29
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0	% 98,164	4.908.175,00	0,22
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 83,951	4.197.561,50	0,19
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 98,283	4.914.150,00	0,22
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 25/30		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 101,420	1.724.143,57	0,08
XS2776001377	3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 24/32		EUR	5.000.000	0	0	% 100,992	5.049.600,50	0,23
XS2490471807	2,2500 % Orsted A/S MTN 22/28		EUR	6.300.000	0	0	% 98,475	6.203.896,02	0,28
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	2.000.000	0	0	% 96,132	1.922.642,80	0,09
XS2126162069	0,8750 % RELX Finance B.V. Notes 20/32		EUR	5.000.000	0	0	% 86,660	4.332.991,50	0,19
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	% 98,377	2.951.300,40	0,13
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	39.000.000	37.500.000	38.000.000	% 110,190	42.974.022,00	1,92
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	31.000.000	22.000.000	11.000.000	% 99,208	30.754.396,30	1,38
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	3.000.000	0	24.000.000	% 84,216	2.526.489,60	0,11
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	23.000.000	0	15.000.000	% 93,114	21.416.176,30	0,96
FR001400HI98	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 23/29		EUR	10.900.000	50.000.000	39.100.000	% 100,769	10.983.778,49	0,49
FR0000571218	5,5000 % Rep. Frankreich OAT 97/29		EUR	24.000.000	24.000.000	0	% 109,356	26.245.370,40	1,17
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	4.250.000	0	0	% 104,799	4.453.955,80	0,20
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	5.000.000	0	0	% 102,466	5.123.278,00	0,23
XS2280331898	1,1000 % Republik Indonesien Notes 21/33		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 83,075	3.322.994,40	0,15
XS3081371554	2,6250 % Republik Island MTN 25/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,197	4.959.849,50	0,22
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	46.000.000	23.000.000	8.000.000	% 106,090	48.801.239,00	2,17
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	27.000.000	0	0	% 90,730	24.497.208,00	1,10
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	46.000.000	0	3.000.000	% 88,172	40.559.051,00	1,82
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	41.000.000	2.000.000	5.000.000	% 107,819	44.205.872,00	1,97
IT0005647265	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 25/32		EUR	12.000.000	12.000.000	0	% 101,222	12.146.672,40	0,54
IT0005631590	3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35		EUR	23.000.000	25.000.000	2.000.000	% 101,767	23.406.336,40	1,05
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	950.000	0	0	% 98,139	932.318,13	0,04
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	1.350.000	0	0	% 92,237	1.245.203,55	0,06
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	3.500.000	0	0	% 85,550	2.994.234,60	0,13
XS2726911931	3,6250 % Republik Polen MTN 23/30		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 103,485	4.139.393,20	0,19
XS1420357318	2,8750 % Republik Rumänien MTN 16/28 Reg.S		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 99,286	3.971.425,60	0,18
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	3.600.000	0	0	% 100,083	3.603.000,60	0,16
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	2.700.000	0	0	% 95,927	2.590.034,40	0,12
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	4.600.000	0	0	% 97,203	4.471.360,08	0,20

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	5.000.000	0	0	102,657	5.132.840,50	0,23
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	6.400.000	0	0	98,633	6.312.495,36	0,28
XS2991273462	3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35		EUR	1.300.000	1.300.000	0	99,916	1.298.905,79	0,06
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	2.600.000	0	0	98,312	2.556.121,36	0,11
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	94,452	4.722.601,50	0,21
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	5.300.000	0	0	94,667	5.017.347,29	0,22
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Prefer- red MTN 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	92,166	4.608.282,00	0,21
FR0014006713	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	4.100.000	0	0	90,293	3.701.996,60	0,17
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkred. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/28		EUR	6.800.000	0	0	95,628	6.502.683,60	0,29
XS2820463003	3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mtg. Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	0	0	99,191	4.959.547,00	0,22
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	4.350.000	0	0	86,634	3.768.562,91	0,17
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	6.300.000	0	0	98,490	6.204.851,10	0,28
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC MTN 22/29		EUR	5.000.000	0	0	99,916	4.995.785,50	0,22
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	3.450.000	0	0	98,292	3.391.069,17	0,15
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	103,323	5.166.172,00	0,23
XS2356041165	1,2500 % Stellantis N.V. MTN 21/33		EUR	5.000.000	0	0	81,071	4.053.570,50	0,18
XS2970728205	4,1250 % Suedzucker Intl Finance B.V. Notes 25/32		EUR	1.550.000	1.550.000	0	101,137	1.567.630,79	0,07
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	5.000.000	0	0	99,194	4.959.685,00	0,22
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	95,324	4.766.211,50	0,21
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	2.800.000	0	0	98,391	2.754.953,32	0,12
XS2984223102	3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 25/34		EUR	3.000.000	3.000.000	0	98,882	2.966.462,70	0,13
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	2.000.000	0	0	95,298	1.905.967,40	0,09
XS1241581096	1,7500 % TenneT Netherlands B.V. MTN 15/27		EUR	5.000.000	0	0	99,270	4.963.515,50	0,22
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	5.900.000	0	0	101,743	6.002.854,11	0,27
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	3.750.000	0	0	98,587	3.696.996,75	0,17
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	0	0	98,829	5.040.285,63	0,23
XS2322254249	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/33		EUR	5.000.000	0	0	84,846	4.242.305,50	0,19
XS2478272938	1,7500 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 22/32		EUR	3.900.000	0	0	93,666	3.652.966,98	0,16
XS2461741212	0,8640 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/27		EUR	6.500.000	0	0	98,326	6.391.178,30	0,29
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	6.950.000	0	0	98,096	6.817.647,68	0,31
XS2058556536	0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/28		EUR	6.900.000	0	0	95,822	6.611.747,67	0,30
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	2.850.000	0	0	97,100	2.767.353,14	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	5.400.000	0	0	98,794	5.334.853,86	0,24
XS2991296752	3,2500 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 25/33		EUR	1.950.000	1.950.000	0	99,289	1.936.136,28	0,09
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	95,008	4.750.401,50	0,21
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27		EUR	5.000.000	0	0	98,723	4.936.132,50	0,22
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	2.200.000	0	0	95,805	2.107.699,44	0,09
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2103 21/31		EUR	4.500.000	0	0	86,525	3.893.621,85	0,17
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	7.450.000	0	0	98,435	7.333.396,33	0,33
FR0014001ZY9	0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 21/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	76,351	3.817.552,00	0,17
FR001400YA95	3,3750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 25/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,365	5.018.233,00	0,22
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	2.600.000	0	0	88,201	2.293.231,20	0,10
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	5.000.000	0	0	93,814	4.690.721,00	0,21
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia SE MTN 20/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	91,194	4.559.705,50	0,20
XS1506398244	0,8750 % Westpac Banking Corp. MTN 16/27		EUR	5.000.000	0	0	98,206	4.910.294,50	0,22
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/29		EUR	3.000.000	0	0	93,937	2.818.112,10	0,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere								21.424.767,23	0,96
Schweiz								21.424.767,23	0,96
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.- Par.schein		STK	246	413	1.771	CHF 11.560,000	3.060.933,21	0,14
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	52.015	56.045	4.030	CHF 328,000	18.363.834,02	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								73.885.726,10	3,33
Aktien								216.831,86	0,01
Großbritannien								216.831,86	0,01
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares		STK	14.907	14.907	0	GBP 12,670	216.831,86	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								73.668.894,24	3,32
EUR-Anleihen								73.668.894,24	3,32
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	1.050.000	0	0	100,871	1.059.148,55	0,05
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0	98,961	1.682.339,89	0,08
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	5.150.000	0	0	90,206	4.645.601,79	0,21
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31		EUR	1.900.000	0	0	99,283	1.886.371,11	0,08
ES0213679057	3,6250 % Bankinter S.A. FLR Bankinter S.A. 25/33		EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,954	1.999.071,20	0,09
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl No- tes 21/28		EUR	5.000.000	0	0	94,129	4.706.458,50	0,21
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR No- tes 20/Und.		EUR	2.000.000	0	0	99,839	1.996.781,40	0,09
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	97,222	4.861.116,00	0,22
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	4.000.000	0	0	97,797	3.911.869,60	0,18
XS2489982293	3,5560 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	100,981	5.049.059,00	0,23
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	103,344	5.167.221,50	0,23
XS3066581664	3,4590 % Nomura Holdings Inc. MTN 25/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,739	5.036.953,50	0,23
XS2985434948	3,6250 % Philippinen Bonds 25/32		EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,407	4.056.277,60	0,18
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	11.050.000	0	0	86,295	9.535.597,50	0,43
XS3077376047	3,2500 % Provinz Quebec MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	98,897	4.944.840,50	0,22
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non- Preferred MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0	95,381	1.907.626,20	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0	98,245	4.912.257,50	0,22
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	2.000.000	0	0	87,982	1.759.636,40	0,08
XS2306082293	0,9500 % WPC Eurobond B.V. Notes 21/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	91,013	4.550.666,50	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.209.775.870,67	98,92
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) März 26	XEUR	EUR	34.400.000				-714.080,00	-0,04
	EURO-BTP Future (FBTP) März 26	XEUR	EUR	64.800.000				-392.160,00	-0,02
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 26	XEUR	EUR	25.000.000				-199.420,00	-0,01
								-122.500,00	-0,01
Summe Zins-Derivate							EUR	-714.080,00	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	9.057.949,02		%	100,000	9.057.949,02	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	2.477.128,38		%	100,000	331.625,76	0,01
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.331,58		%	100,000	64.118,15	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	3.236,30	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	3.798.079,10		%	100,000	351.340,54	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.334,31	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	475.207,43	0,02
	State Street Bank International GmbH		GBP	119.469,89		%	100,000	137.156,18	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	41.413,21		%	100,000	35.192,87	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	10.457.160,56	0,47
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	10.457.160,56	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	16.561.223,16				16.561.223,16	0,74
	Dividendenansprüche		EUR	304.672,83				304.672,83	0,01
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	682.473,76				682.473,76	0,03
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	1.518.770,76				1.518.770,76	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.067.140,51	0,85
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.380.926,72				-2.380.926,72	-0,11
	Kostenabgrenzung		EUR	-2.040.434,88				-2.040.434,88	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.421.361,60	-0,20
Fondsvermögen							EUR	2.234.164.730,14	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					33.203.333	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 28.771.860,00

Kapital Plus A (EUR)

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	2.180.296.684,87
Umlaufende Anteile	33.009.653,057
Anteilwert	66,05

Kapital Plus R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	2.094.374,83
Umlaufende Anteile	19.748,507
Anteilwert	106,05

Kapital Plus I (EUR)

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	29.033.265,09
Umlaufende Anteile	24.708,694
Anteilwert	1.175,02

Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

ISIN	DE000A2DU1Y2
Fondsvermögen	14.535.867,79
Umlaufende Anteile	141.806,099
Anteilwert	102,51

Kapital Plus P (EUR)

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	7.451.170,70
Umlaufende Anteile	6.799,814
Anteilwert	1.095,79

Kapital Plus P12 (EUR)

ISIN	DE000A3C6917
Fondsvermögen	1.012,24
Umlaufende Anteile	1,024
Anteilwert	988,52

Kapital Plus P2 (EUR)

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	752.354,67
Umlaufende Anteile	615,815
Anteilwert	1.221,72

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87105
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46965
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,81150
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,81025
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,92905
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,22900
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17675
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,75465

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	73.474	73.474
Dänemark				
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	86.360	939.644
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK	37.293	246.180
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier	STK	2.894	2.894
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	2.783	2.783
Deutschland				
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE Namens-Aktien	STK	19.600	19.600
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	STK	12.611	137.227
DE0007257503	CECONOMY AG Inhaber-Aktien	STK	67.895	67.895
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	20.641	20.641
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.279	3.279
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	3.677	3.677
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien	STK	59.641	59.641
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	32.751	32.751
Frankreich				
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom.	STK	136.589	136.589
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port.	STK	1.742	1.742
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	704	704
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	32.133	32.133
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	3.019	3.019
Großbritannien				
GB00BTK05J60	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	3.017	3.017
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK	368.801	368.801
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC Reg.Shares	STK	64.974	64.974
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	500.715	500.715
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	28.811	28.811
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Reg.Shares	STK	388.522	388.522
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	44.686	44.686
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK	502.632	502.632
GB0009465807	The Weir Group PLC Reg.Shares	STK	89.060	89.060
Italien				
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.	STK	8.619	235.171
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom.	STK	64.293	64.293
IT0005043507	OVS S.p.A. Azioni nom.	STK	58.095	58.095
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK	884.571	884.571
Luxemburg				
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.	STK	15.099	15.099
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares	STK	50.279	50.279
Niederlande				
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	9.909	9.909
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	7.804	7.804
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK	4.415	4.415
NL0015000LU4	Iveco Group N.V. Aandelen op naam	STK	15.118	15.118
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam	STK	360.780	360.780
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam	STK	7.413,6	7.413,6
Norwegen				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	64.328	64.328
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	593.892	593.892
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer	STK	34.681	34.681
Österreich				
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	18.431	18.431

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK	21.098	21.098
Portugal				
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.	STK	527.524	527.524
Schweden				
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier	STK	8.319	8.319
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier	STK	29.313	29.313
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	2.297	2.297
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	1.908.178
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B	STK	74.322	808.659
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	133.039	133.039
Schweiz				
CH0025536027	Burckhardt Compression HldgAG Namens-Aktien	STK	1.708	1.708
CH0011795959	dormakaba Holding AG Namens-Aktien	STK	1.039	1.039
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	906	906
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	216	216
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	14.721	169.973
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	3.219	3.219
Spanien				
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK	37.953	37.953
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26	EUR	0	10.000.000
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR	0	1.500.000
FR001400KR43	3,7500 % Agence Française Développement MTN 23/38	EUR	5.000.000	5.000.000
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28	EUR	0	5.000.000
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26	EUR	0	2.650.000
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR	0	2.200.000
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26	EUR	0	5.000.000
XS2986720907	3,7060 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 25/35	EUR	3.850.000	3.850.000
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26	EUR	0	1.800.000
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR	0	6.300.000
XS1757394322	1,3750 % Barclays PLC FLR MTN 18/26	EUR	0	5.000.000
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26	EUR	0	4.800.000
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/34	EUR	0	5.000.000
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	0	4.300.000
FR001400IG08	4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 23/33	EUR	0	5.000.000
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31	EUR	14.600.000	14.600.000
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR	0	4.000.000
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR	56.000.000	56.000.000
DE000BU2Z049	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35	EUR	12.000.000	12.000.000
XS2200150766	0,7500 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 20/26	EUR	0	5.000.000
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25	EUR	0	5.000.000
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26	EUR	0	6.700.000
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26	EUR	0	6.500.000
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25	EUR	0	1.750.000
FR0010913749	4,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 10/25	EUR	0	5.700.000
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26	EUR	0	6.000.000
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27	EUR	0	3.300.000
FR001400F7K2	4,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 23/33	EUR	0	5.000.000
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30	EUR	0	2.200.000
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26	EUR	0	5.000.000
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]	EUR	0	5.000.000
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26	EUR	0	3.300.000
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25	EUR	0	5.000.000
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28	EUR	0	3.300.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	0	2.000.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	5.400.000
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26	EUR	0	5.000.000
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	2.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29	EUR	0	5.000.000
EU000A1G0ED2	0,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/35	EUR	0	13.000.000
EU000A283867	0,1000 % Europaeische Union MTN 20/40	EUR	5.000.000	5.000.000
EU000A3K4C42	0,4000 % Europaeische Union MTN 21/37	EUR	0	32.000.000
EU000A3K7MW2	1,6250 % Europaeische Union MTN 22/29	EUR	0	10.000.000
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank MTN 19/29	EUR	0	16.000.000
BE0002831122	0,6250 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/31	EUR	0	2.900.000
DE000A1YCQK7	0,5000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.2 16/26	EUR	0	7.000.000
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials AG MTN 16/25	EUR	0	1.300.000
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26	EUR	0	4.850.000
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International B.V. MTN 16/26	EUR	0	3.300.000
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30	EUR	0	4.800.000
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30	EUR	0	1.800.000
XS1785340172	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 18/28	EUR	0	5.000.000
XS1412266907	1,6500 % Johnson & Johnson Notes 16/35	EUR	0	5.000.000
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25	EUR	0	5.000.000
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26	EUR	0	2.000.000
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37	EUR	1.000.000	6.000.000
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30	EUR	0	31.000.000
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	0	58.000.000
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40	EUR	0	6.000.000
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30	EUR	0	20.000.000
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29	EUR	0	10.000.000
XS2475954900	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32	EUR	0	28.000.000
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26	EUR	0	5.000.000
DE000R1P0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26	EUR	0	2.000.000
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25	EUR	0	7.550.000
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 20/26	EUR	0	5.000.000
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley FLR MTN 22/34	EUR	0	5.000.000
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 22/27	EUR	0	6.500.000
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 17/27	EUR	0	3.300.000
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25	EUR	0	5.000.000
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26	EUR	0	2.700.000
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25	EUR	0	5.100.000
DE000NWB1W44	3,5000 % NRW.BANK IHS Ausg.1W4 23/38	EUR	5.000.000	5.000.000
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26	EUR	0	6.250.000
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27	EUR	0	5.000.000
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27	EUR	0	45.000.000
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28	EUR	15.000.000	56.000.000
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32	EUR	14.500.000	57.500.000
PTOTE00E0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31	EUR	0	6.000.000
XS1934867547	2,0000 % Republik Rumänien MTN 19/26 Reg.S	EUR	0	5.000.000
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IHS 18/31	EUR	0	5.000.000
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/26	EUR	0	4.100.000
XS2526839506	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/33	EUR	0	5.000.000
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25	EUR	0	1.725.000
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26	EUR	0	3.300.000
FR0014006UI2	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/26	EUR	0	6.600.000
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR	0	6.400.000
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27	EUR	0	5.000.000
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26	EUR	0	5.000.000
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25	EUR	0	1.400.000
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25	EUR	0	2.000.000
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25	EUR	0	2.300.000
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26	EUR	0	2.500.000
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	0	5.000.000
XS2971936948	4,5000 % Ungarn Bonds 25/34	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26	EUR	0	5.000.000
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34	EUR	0	5.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26	EUR	0	6.000.000
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26	EUR	0	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Großbritannien				
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Reg.Shares	STK	454.528	454.528
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25	EUR	0	3.500.000
XS1752475720	1,0000 % Deutsche Bahn AG MTN 18/27	EUR	0	5.000.000
XS2156607702	0,6250 % EnBW International Finance BV MTN 20/25	EUR	0	5.000.000
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28	EUR	0	5.000.000
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25	EUR	0	40.000.000
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26	EUR	0	7.000.000
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl Notes 17/27	EUR	0	5.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Großbritannien				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	58.605	58.605
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25	EUR	0	3.300.000
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25	EUR	0	2.350.000
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25	EUR	0	5.000.000
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25	EUR	0	1.150.000
FR0012695716	0,3980 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 15/25	EUR	0	6.300.000
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	5.000.000
XS1771838494	1,1250 % ING Groep N.V. MTN 18/25	EUR	0	2.500.000
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/25	EUR	0	1.800.000
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25	EUR	0	5.000.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	0	5.600.000
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25	EUR	0	5.000.000
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25	EUR	0	5.000.000
Andere Wertpapiere				
Italien				
IT0005664815	Telecom Italia S.p.A. Anrechte	STK	884.571	884.571
Spanien				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	7.220	7.220
Geldmarktpapiere				
EUR				
FR0128690650	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/25	EUR	25.000.000	25.000.000
IT0005586349	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 24/25	EUR	10.000.000	10.000.000
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: EUR 1.673.668
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 25, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.187.062,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.939.554,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.899.940,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		26.506.434,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		165.497,23
a) Positive Einlagezinsen	165.497,23	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-179.363,59
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-179.363,59	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-818.458,69
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-818.458,69	
10. Sonstige Erträge		25.428,29
Summe der Erträge		38.726.094,71
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.203,60
2. Verwaltungsvergütung		-24.917.866,88
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-24.917.866,88	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-6.650,36
Summe der Aufwendungen		-24.927.720,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		13.798.373,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		189.559.439,04
2. Realisierte Verluste		-106.350.274,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		83.209.164,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		97.007.538,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-166.073.109,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		85.472.765,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-80.600.344,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.407.194,65

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,15 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		15.753,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		132.004,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		25.235,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		352.100,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.196,98
a) Positive Einlagezinsen	2.196,98	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.380,25
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-2.380,25	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-10.864,14
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-10.864,14	
10. Sonstige Erträge		337,92
Summe der Erträge		514.384,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-42,48
2. Verwaltungsvergütung		-185.159,80
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-185.159,80	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-88,27
Summe der Aufwendungen		-185.290,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		329.094,42
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.518.521,04
2. Realisierte Verluste		-1.412.504,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.106.016,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.435.110,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.590.718,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.080.052,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.510.665,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.075.554,83

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		7.918,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		66.416,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		12.670,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		176.734,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.101,90
a) Positive Einlagezinsen	1.101,90	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-1.196,23	-1.196,23
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-5.473,10	-5.473,10
10. Sonstige Erträge		169,08
Summe der Erträge		258.341,08
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-21,18
2. Verwaltungsvergütung		-245.479,69
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-245.479,69	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-44,46
Summe der Aufwendungen		-245.545,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		12.795,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.263.774,03
2. Realisierte Verluste		-709.621,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		554.152,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		566.948,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.116.909,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		568.145,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-548.763,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.184,69

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,70 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.042,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		33.876,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6.476,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		90.361,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		563,72
a) Positive Einlagezinsen	563,72	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-610,84	-610,84
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.788,09	-2.788,09
10. Sonstige Erträge		86,68
Summe der Erträge		132.008,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-10,94
2. Verwaltungsvergütung		-47.217,59
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-47.217,59	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-22,63
Summe der Aufwendungen		-47.251,16
III. Ordentlicher Nettoertrag		84.757,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		646.337,68
2. Realisierte Verluste		-362.496,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		283.841,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		368.598,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-502.778,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		253.036,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-249.741,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		118.856,96

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus P12 (EUR)für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		12,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,06
a) Positive Einlagezinsen	0,06	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-0,07	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-0,35	
10. Sonstige Erträge		0,01
Summe der Erträge		17,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-7,37
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-7,37	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-7,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		10,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		87,72
2. Realisierte Verluste		-49,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		38,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		48,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-66,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		33,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-33,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15,47

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		407,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.417,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		653,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.117,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		56,86
a) Positive Einlagezinsen	56,86	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-61,59	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-281,25	
10. Sonstige Erträge		8,75
Summe der Erträge		13.319,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,10
2. Verwaltungsvergütung		-3.672,44
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-3.672,44	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-2,29
Summe der Aufwendungen		-3.675,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		9.643,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		65.218,61
2. Realisierte Verluste		-36.574,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		28.644,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		38.288,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-105.783,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		64.437,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-41.346,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.058,41

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,49 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.136,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.525,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.820,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		25.406,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		158,60
a) Positive Einlagezinsen	158,60	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-171,78
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-171,78	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-783,87
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-783,87	
10. Sonstige Erträge		24,46
Summe der Erträge		37.116,52
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3,09
2. Verwaltungsvergütung		-14.584,41
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-14.584,41	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-6,40
Summe der Aufwendungen		-14.593,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		22.522,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		181.722,52
2. Realisierte Verluste		-101.922,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		79.799,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		102.322,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-314.235,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		169.417,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-144.818,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-42.496,17

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2025

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.846.669.224,25
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-47.687.968,08
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-645.978.008,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	92.611.271,78	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	92.611.271,78	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-738.589.280,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.886.243,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.407.194,65
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-166.073.109,47	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	85.472.765,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.180.296.684,87

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		99.334.861,57
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.721.442,99
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-69.610.705,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.742.028,85	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.742.028,85	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-71.352.734,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.106.107,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.075.554,83
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.590.718,46	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.080.052,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.033.265,09

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.599.692,68
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-4.146.650,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	506.340,56	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	506.340,56	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.652.990,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		64.640,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.184,69
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.116.909,15	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	568.145,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.535.867,79

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.471.514,07
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-133.514,02
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-8.843,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.103.636,54	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.103.636,54	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.112.480,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.157,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		118.856,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-502.778,67	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	253.036,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.451.170,70

Anteilklasse: Kapital Plus P12 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		985,79
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-12,24
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		23,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23,62	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	23,62	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15,47
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-66,84	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.012,24

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.116.218,58
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-100.272,45
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-3.994.587,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	98.713,31	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	98.713,31	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.093.300,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		115.512,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-42.496,17
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-314.235,72	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	169.417,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.094.374,83

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.659.999,93
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-41.826,22
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-3.904.008,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	164,80	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	164,80	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.904.172,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		41.247,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.058,41
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-105.783,78	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	64.437,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		752.354,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	311.616.270,55	9,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	97.007.538,76	2,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	32.659.000,75	0,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	327.044.502,73	9,91
III. Gesamtausschüttung	48.920.305,83	1,48
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	48.920.305,83	1,48

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 33.009.653

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.725.529,46	110,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.435.110,80	58,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.509.319,09	142,03
III. Gesamtausschüttung	651.321,17	26,36
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	651.321,17	26,36

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 24.709

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	566.948,16	4,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	566.948,16	4,00

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 141.806

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	498.791,81	73,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	368.598,69	54,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	700.230,67	102,98
III. Gesamtausschüttung	167.159,83	24,58
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	167.159,83	24,58

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 6.800

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus P12 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	48,58	47,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	25,87	25,26
III. Gesamtausschüttung		
	22,71	22,18
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	22,71	22,18

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 1

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	109.097,28	5,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	102.322,41	5,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	164.418,24	8,33
III. Gesamtausschüttung		
	47.001,45	2,38
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	47.001,45	2,38

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 19.749

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	74.787,68	121,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	38.288,13	62,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	96.197,55	156,21
III. Gesamtausschüttung		
	16.878,26	27,41
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	16.878,26	27,41

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 616

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der "Allgemeinen Anlagebedingungen" gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlage-summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
I	EUR	0,64	0,64	--	--	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
Multi Asset 30 CT	EUR	1,70	1,70	3,00	3,00	--	--	thesaurierend
P	EUR	0,64	0,64	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
P12	EUR	0,64	0,64	2,00	2,00	--	1.000.000 EUR	ausschüttend
P2	EUR	0,64	0,49	--	--	--	10.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,15	0,70	--	--	--	--	ausschüttend

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird ¹⁾	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte ²⁾	XEUR ¹⁾
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatfreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,00 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,02 %

Risikomodel, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 3 Jahren (mit Decay-Faktor von 0,9947)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025 114,41%

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	70% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
---	--

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-

Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Kapital Plus -A-	-
Kapital Plus -I-	-
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	-
Kapital Plus -P-	-
Kapital Plus -P12-	-
Kapital Plus -P2-	-
Kapital Plus -R-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Kapital Plus -A-	66,05 EUR
Kapital Plus -I-	1.175,02 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	102,51 EUR
Kapital Plus -P-	1.095,79 EUR
Kapital Plus -P12-	988,52 EUR
Kapital Plus -P2-	1.221,72 EUR
Kapital Plus -R-	106,05 EUR
Umlaufende Anteile	
Kapital Plus -A-	33.009.653,057 STK
Kapital Plus -I-	24.708,694 STK
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	141.806,099 STK
Kapital Plus -P-	6.799,814 STK
Kapital Plus -P12-	1,024 STK
Kapital Plus -P2-	615,815 STK
Kapital Plus -R-	19.748,507 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,88% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,12% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*	
Kapital Plus -A-	1,15 %
Kapital Plus -I-	0,64 %
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	1,70 %
Kapital Plus -P-	0,64 %
Kapital Plus -P12-	0,74 %
Kapital Plus -P2-	0,49 %
Kapital Plus -R-	0,70 %

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, ebenfalls berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende – ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Kapital Plus -A-	0,00
Kapital Plus -I-	0,00
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	0,00
Kapital Plus -P-	0,00
Kapital Plus -P12-	0,00
Kapital Plus -P2-	0,00
Kapital Plus -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Kapital Plus -A-	0,00
Kapital Plus -I-	0,00
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	0,00
Kapital Plus -P-	0,00
Kapital Plus -P12-	0,00

Kapital Plus -P2-	0,00
Kapital Plus -R-	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Kapital Plus -A-	24.917.866,88 EUR
Kapital Plus -I-	185.159,80 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	245.479,69 EUR
Kapital Plus -P-	47.217,59 EUR
Kapital Plus -P12-	7,37 EUR
Kapital Plus -P2-	3.672,44 EUR
Kapital Plus -R-	14.584,41 EUR

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwundererstattungen zu.

Kapital Plus -A-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -I-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -P-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -P12-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -P2-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -R-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

^{*)} Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Kapital Plus -A-	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	12.985,94
Kapital Plus -I-	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	172,81
Kapital Plus Multi Asset 30 CT	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	86,70
Kapital Plus -P-	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	44,37
Kapital Plus -P2-	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	4,48
Kapital Plus -P12-	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	0,01
Kapital Plus -R-	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	12,49
Sonstige Aufwendungen			
Kapital Plus -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-5.871,31
Kapital Plus -I-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-77,90
Kapital Plus Multi Asset 30 CT	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-39,25
Kapital Plus -P-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-19,98
Kapital Plus -P2-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-2,02
Kapital Plus -P12-		EUR	--
Kapital Plus -R-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-5,66

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt

Kapital Plus -A-	1.730.340,94 EUR
Kapital Plus -I-	44.185,82 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	11.405,66 EUR
Kapital Plus -P-	5.136,57 EUR
Kapital Plus -P12-	0,69 EUR
Kapital Plus -P2-	1.862,99 EUR
Kapital Plus -R-	2.826,19 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen, Risikoträgern und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2025

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2025)

Anzahl Mitarbeiter 1.510						
		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	166.030.479	5.341.811	1.201.773	2.277.488	699.293	1.163.257
Variable Vergütung	87.715.989	9.931.206	1.797.793	4.613.290	605.607	2.914.515
Gesamtvergütung	253.746.469	15.273.017	2.999.566	6.890.778	1.304.900	4.077.772

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI 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.

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 des Unternehmens 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 des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung 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 Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, 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 das Unternehmen 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.

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nummer 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1.1.2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134 c Abs. 4 AktG Folgendes:

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens, verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die im Tätigkeitsbericht aufgeführten Risiken sind geschäftsjahrbezogen, jedoch sehen wir mittel- bis langfristig keine Änderung der dort dargestellten Risikoeinschätzung.

2. Über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

3. Zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung sind im Abschnitt „Engagement Strategy“ des AllianzGI Engagement Policy Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements sowie in Proxy Voting Records aufgeführt, welche unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar sind.

5. Zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Informationen zu dem Umfang der Wertpapierleihe während des Berichtszeitraums, sofern betrieben, sind in der Vermögensaufstellung und unter dem Abschnitt „Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ dieses Berichts aufgeführt.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, sind im Abschnitt „Managing conflicts of interest in relation to stewardship“ des AllianzGI Engagement Policy Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten*

Name des Produkts:

Kapital Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008YE9T4YKIER075

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

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 41,66% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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 Kapital Plus (der „Fonds“) förderte ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 90 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie“, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien umfasst, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 („SFDR-Zielfonds“).

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

* vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Die Anlagestrategie befolgte die folgenden verbindlichen Elemente, um die geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen:

- Mindestens 90 % des Fondsvermögens werden im Einklang mit der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert

- Anwendung der folgenden Mindestausschlusskriterien für Direktanlagen (mit Ausnahme von Barmitteln, Derivaten, externen Zielfonds und internen Zielfonds, die keine nachhaltige Strategie verfolgen), d.h. der Fonds investierte nicht direkt in:

- 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 umstrittene Waffen (z.B. Atomwaffen außerhalb des Nuklearen Nichtverbreitungsvertrags (auch „Atomwaffensperrvertrag“ genannt), Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran und weißer Phosphor) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- 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 Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, wurden ausgeschlossen. Ein unzureichender Freedom House Index lag dann vor, wenn die betreffende Jurisdiktion im Freedom House Index, der im Internet unter <https://freedomhouse.org/country/scores> abgerufen werden konnte, Spalte „Freedom in the World Score“ als „Not Free“ – somit als „nicht frei“ – bewertet wurde.

Die 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.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die jeweils gültigen Ausschlusskriterien zum Zeitpunkt der Berichterstattung sind oben sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, der in Direktinvestitionen angelegt ist, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die Umwelt- oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 99,65 %. Falls der Investmentmanager beschloss, direkt in Schuld- oder Beteiligungspapiere zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird die Einhaltung des jeweiligen bindenden Elements berichtet.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	12.2025	12.2024	12.2023	12.2022
Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte des Fonds, die am Ende des Geschäftsjahres in direkte Anlagen investiert waren, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, sowie in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltige Investitionen als Ziel haben, betrug	99,65 %	99,47 %	99,89 %	99,26 %
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?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise angestrebt wurden, umfassen eine breite Palette von ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs)[1] nämlich: keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, Hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltiger Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser, Leben an Land, Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen sowie Partnerschaften zur Erreichung der Ziele sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenz heranzieht, nämlich: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen ergibt sich aus der jeweiligen Geschäftstätigkeit eines Emittenten. Dafür werden die einzelnen Geschäftstätigkeiten eines jeden Emittenten den Zielen oder Unterzielen der SDG sowie den Zielen der Taxonomie zugeordnet. Zu welchen der o.g. Ziele eine jeweilige Geschäftstätigkeit eines Emittenten konkret beiträgt, ist u.a. abhängig von dem jeweiligen Sektor, dem die betreffende Geschäftstätigkeit zuzuordnen ist.

Der Investmentmanager misst den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik wie folgt:

- Die Geschäftstätigkeiten eines Emittenten werden auf der Grundlage externer Daten in Erträge aus den verschiedenen Geschäftsbereichen aufgegliedert. In Fällen, in denen die Aufteilung der erhaltenen Geschäftstätigkeiten nicht detailliert genug ist, wird sie vom Investmentmanager vorgenommen. Der Investmentmanager beurteilt auf Basis von qualitativem und quantitativem Research, ob Geschäftsaktivitäten zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung oder zu den Zielen der Taxonomie beitragen. Der Ertragsanteil, der auf eine so zugeordnete Geschäftstätigkeit entfällt, wird dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugerechnet, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) besteht und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllt.

- Bei Emittenten, deren Geschäftsaktivitäten einen Anteil von mindestens 20 % nachhaltiger Investitionen ausmachen und die sich in der Übergangsphase zu einem Netto-Nullpfad befinden oder bereits auf einen Netto-Nullpfad ausgerichtet sind, erhöht der Investmentmanager den rechnerischen Anteil der nachhaltigen Investitionen, die dem betreffenden Emittenten zugewiesen werden, um 20 Prozentpunkte. Emittenten gelten dann als auf dem Weg zu Netto-Null, wenn sie (1) Netto-Null erreichen, (2) auf Netto-Null ausgerichtet sind oder (3) sich auf Netto-Null ausrichten. Emittenten, die sich (4) zu Netto-Null verpflichtet haben oder (5) nicht auf Netto-Null ausgerichtet sind, gelten nicht als Emittenten, die sich in der Übergangsphase befinden oder auf einen Netto-Null-Pfad ausgerichtet sind.

- Bei Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden („Projektanleihen“), die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, davon ausgegangen, dass die Gesamtanlage zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese werden eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten (oder in einigen Fällen auf Projektebene) durchgeführt.

- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wird auf der Grundlage des Prozentsatzes des Portfolios gewichtet, der in diesen Emittenten bzw. diese Projektanleihen investiert ist. Die einzeln gewichteten Anteile der nachhaltigen Investitionen aller Emittenten und Projektanleihen werden aggregiert, um den Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu berechnen.

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise angestrebt werden, umfassen zudem alle Ziele, welche die EU-Taxonomie als Referenz heranzieht, nämlich: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

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

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen, nutzt der Investmentmanager die PAI-Indikatoren, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreichen, kann über einen begrenzten Zeitraum ein Engagement erfolgen, um die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Andernfalls, wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren wurden wie folgt berücksichtigt:

- Anlagen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegende Verstöße gegen Prinzipien und Richtlinien 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, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Wert werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Bewertung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Was sind die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die zur Auswahl der Investitionen verwendet werden, um jedes der von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des „Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Anlageverwalter die folgenden Schritte unternommen:

- Festlegung von Signifikanzschwellen zur Identifizierung von Emittenten mit erheblichem Schaden. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Schwellenwerten gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung haben (Kontroversen). Der Anlageverwalter kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erreichen, in Kontakt treten, um dem Emittenten die Möglichkeit zu geben, die negativen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad der Konfidenz in die Qualität der verfügbaren Daten, die zu einem für den Emittenten relevanten DNSH-Gesamtscore berechnet werden. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen hat die DNSH-Bewertung nicht bestanden, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Erreicht der Emittent die DNSH-Gesamtwertung zweimal in Folge nicht, oder im Falle eines fehlgeschlagenen Engagements, hat er die DNSH-Bewertung nicht bestanden. Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Bewertung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Anlagen gezählt.
- In bestimmten Fällen, in denen rück- oder vorausschauende Informationen nicht mit der DNSH-Bewertung übereinstimmen, kann der Investmentmanager die DNSH-Bewertung überschreiben. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Die Datenerfassung für PAI-Indikatoren ist unzureichend. Für die Bewertung der PAI-Indikatoren werden bei der Anwendung der DNSH-Bewertung gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte verwendet, und zwar für folgende Indikatoren für Unternehmen: Anteil des Verbrauchs und der Produktion von nicht erneuerbaren Energien, Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für Staaten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird und die von sozialen Verstößen betroffen sind. Im Falle von Projektanleihen könnten entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenlieferanten zusammenarbeitet. Der Anlageverwalter wird regelmäßig prüfen, ob die Datenverfügbarkeit so weit gestiegen ist, dass eine Bewertung dieser Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

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

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Manager Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren tragen dazu bei, potenzielle negative Auswirkungen unternehmerischen Handelns zu minimieren.

Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Manager-Initiative strebt 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 des Fonds berücksichtigte bei Unternehmensemittenten mit PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Gegebenenfalls 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?“ des Fonds 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. Daher war der Investmentmanager bestrebt, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit unzureichender Datenlage zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

Anwendbar auf Unternehmensemittenten

- THG-Emissionen
- CO₂-Bilanz
- THG-Intensität von Beteiligungsgesellschaften
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher Abfälle
- Verstoß gegen die Grundsätze von UN Global Compact
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Exposition gegenüber umstrittenen Waffen

Anwendbar auf staatliche und supranationale Emittenten

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

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

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025-31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,07 %	Niederlande
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 4.750% 01.09.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,93 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.550% 31.10.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,91 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350% 01.11.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,85 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.06.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,65 %	Italien
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,63 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.750% 25.04.2035	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,48 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.500% 25.05.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,45 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.100% 30.04.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,34 %	Spanien
EUROPEAN UNION UFA FIX 0.000% 04.07.2031	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	1,24 %	Supranationale
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,16 %	Spanien
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,15 %	Belgien

FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.000% 25.11.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,14 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.000% 01.02.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,01 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 11Y FIX 0.900% 01.04.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,98 %	Italien

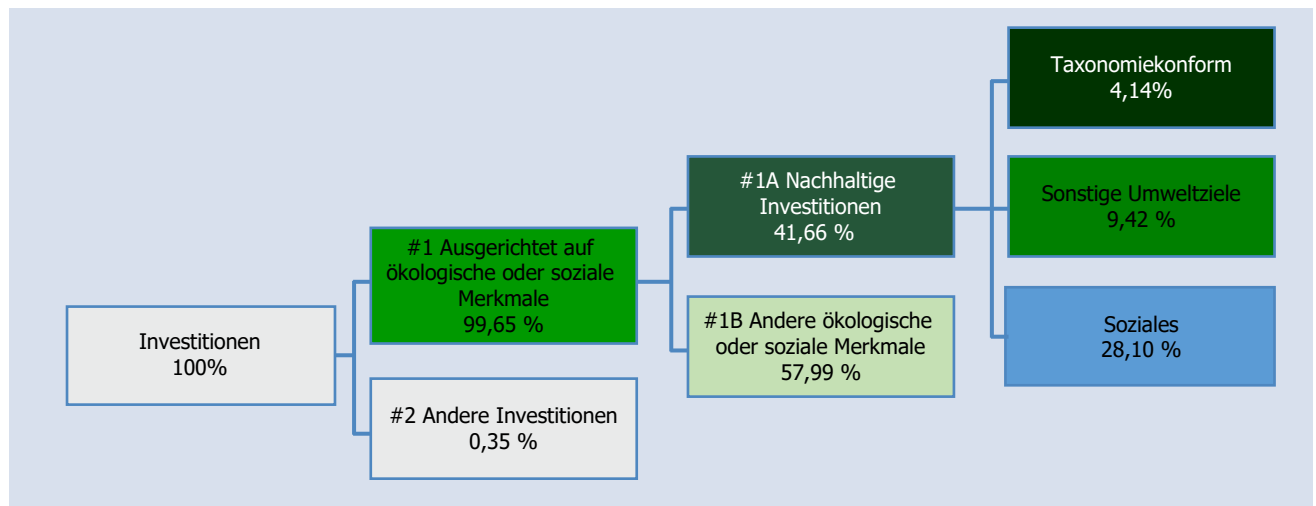


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Investitionen des Fonds in verschiedenen Sektoren und 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
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,59 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,21 %
B07	Erzbergbau	0,32 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,06 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	22,95 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,94 %
C11	Getränkeherstellung	0,83 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,71 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,50 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,22 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,61 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,01 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,26 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,57 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,22 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,20 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,01 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,14 %
C28	Maschinenbau	3,74 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,38 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,76 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,83 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,46 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,46 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,16 %
E36	Wasserversorgung	0,06 %
E37	Abwasserentsorgung	0,10 %
F	BAUWERBE/BAU	1,13 %
F41	Hochbau	0,07 %
F42	Tiefbau	1,01 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,05 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,59 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,04 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,77 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,79 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,75 %

H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,38 %
H51	Luftfahrt	0,21 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,70 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,46 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,59 %
I55	Beherbergung	0,16 %
I56	Gastronomie	0,43 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,68 %
J58	Verlagswesen	1,16 %
J61	Telekommunikation	1,13 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,65 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,74 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	29,80 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	27,09 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,29 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,43 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,89 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,89 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,54 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,05 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,20 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,27 %
M75	Veterinärwesen	0,01 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,30 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,30 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	28,87 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	28,87 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	28,87 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,46 %
Q86	Gesundheitswesen	0,41 %
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,05 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	2,31 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2,31 %
Sonstige	NICHT ZUGEORDNET	-0,09 %



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

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

Der Anteil der Investitionen in Staatsanleihen betrug 30,67 % (berechnet auf Basis des Look-Through-Ansatzes).

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

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.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

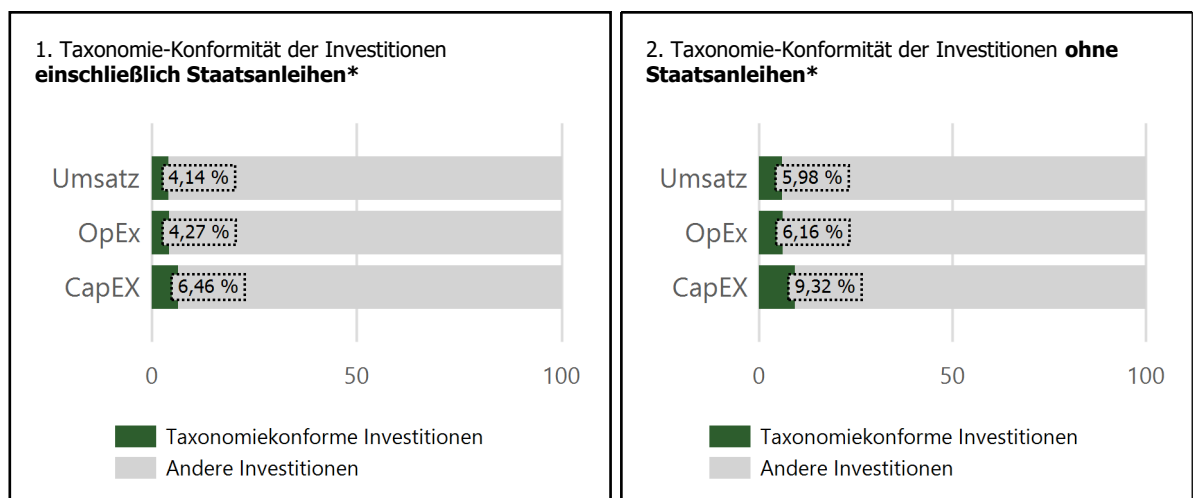
In Kernenergie

Nein

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

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	3,83 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,08 %

- 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	12.2025	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	4,14 %	1,32 %	1,54 %	1,72 %
Capex	6,46 %	2,7 %	2,65 %	0 %
Opex	4,27 %	1,7 %	2,25 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2025	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	5,98 %	1,84 %	2,33 %	2,77 %
Capex	9,32 %	3,76 %	4,02 %	0 %
Opex	6,16 %	2,37 %	3,42 %	0 %

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug 9,42 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 28,1 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

Kapital Plus

Kapital Plus

Frankfurt am Main, den 9. April 2026

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Kapital Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsabschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten ge-

schätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. April 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,13	7,44
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	1,53	12,61
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	11,79	23,04
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-6,76	9,33
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	0,33	15,96
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	16,72	33,35

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,64	7,44
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,56	12,61
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	13,52	23,04
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-4,83	9,33
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	2,93	15,96
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	22,83	33,35

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	0,58	7,44
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	0,43	12,61
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	9,99	23,04
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-8,77	9,33
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-2,36	15,96
Seit Auflegung	17.12.2019 - 31.12.2025	2,51	16,78

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,64	7,44
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,57	12,61
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	13,52	23,04
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-4,83	9,33
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	2,93	15,96
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	22,84	33,35

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P12 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,50	7,44
Seit Auflegung	16.08.2024 - 31.12.2025	0,06	8,54

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,79	7,44
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,87	12,61
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	14,02	23,04
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-4,26	9,33
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	3,70	15,96
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	24,68	33,35

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,57	7,44
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,44	12,61
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	13,31	23,04
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-5,06	9,33
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	2,61	15,96
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2025	15,87	24,72

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahraufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Banco de Chile
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan - R.O.C.	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste Československá obchodní banka, a.s.
Tschechische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors GmbH
München
(Vorsitzender)

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Thomas Linker (Vorsitzender)
Johannes Elsner
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2025

Sie erreichen uns auch über Internet:
<https://de.allianzgi.com>

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Kapital Plus in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
<https://de.allianzgi.com>