

# Kapital Plus

**Jahresbericht**

31. Dezember 2024

**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

Kapital Plus.....	1
Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	4
Vermögensübersicht zum 31.12.2024 .....	5
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	22
Entwicklung des Sondervermögens 2024.....	26
Verwendung der Erträge des Sondervermögens.....	28
Anhang .....	30
Anteilklassen .....	30
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	53
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) .....	56
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst).....	59
Ihre Partner .....	62
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	63

# 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 überwogen nach wie vor staatliche Papiere, wenngleich ihr Anteil deutlich sank. Dabei wurden neben einem Bestand an erstklassigen Staatsanleihen aus Kernländern des Euroraums wie Deutschland und Frankreich weiterhin auch etwas höherverzinsten Emissionen aus Ländern wie Italien und Spanien gehalten. In zuletzt etwas verstärktem Umfang beigemischt blieben vor allem internationale Unternehmensanleihen, hauptsächlich Papiere von Finanzinstitutionen sowie Schuldverschreibungen aus den Bereichen Industrie und Konsum. In erhöhtem Umfang waren außerdem gedeckte Wertpapiere (Covered-Bonds) vertreten. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die verzinslichen Wertpapiere im Fonds ein durchschnittliches Bonitätsrating von A auf. Auf der Laufzeitebene wurde die Gewichtung von Anleihen aus dem fünf- bis siebenjährigen Bereich zulasten drei- bis fünfjähriger Fälligkeiten erhöht. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen stieg hierdurch deutlich auf zuletzt knapp siebeneinhalb Jahre.

Im Schnitt rund 30 % des Fondsvermögens blieben in europäischen Aktien angelegt. Hier lag der Schwerpunkt weiterhin auf Unternehmen aus den Branchen Industrie und Informationstechnologie (IT), die beide stark gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet waren. Daneben blieben vor allem Gesundheitswerte und zuletzt auch Aktien von Anbietern zyklischer Konsumgüter vertreten. Deutlich untergewichtete Positionen bestanden vor allem in den Segmenten Finanzen und Klassischer Konsum. Nach wie vor weitgehend bzw. ganz gemieden wurden Titel aus den Segmenten Energie, Versorger, Kommunikationsdienste und Immobilien. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich im Aktienteil neben den Positionen in Frankreich, Deutschland und der Schweiz insbesondere Anlageschwerpunkte auf den Märkten in Dänemark, Schweden und den Niederlanden. Weiterhin nur sehr selektiv bestanden vor allem Engagements am britischen Aktienmarkt.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen leichten Wertzuwachs, schnitt dabei aber deutlich schwächer ab als sein Vergleichsindex. Im positiven absoluten Ergebnis spiegelte sich zum einen wider, dass Anleihen aus dem Euroraum durch nachlassenden Inflationsdruck und mehrere Leitzinssenkungen gestützt wurden und meist positive Ergebnisse abwarfen. Zum anderen profitierte die Aktienbeimischung tendenziell vom ausgeprägten Kursanstieg am breiten europäischen Aktienmarkt, wenngleich sich die Entwicklungen auf Länder- Sektor- und Einzeltitelebene stark unterschieden. In diesem uneinheitlichen 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) 0,40 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 1,06 %, für die Anteilklasse I (EUR) 0,91 %, für die Anteilklasse P (EUR) 0,91 %, für die Anteilklasse R (EUR) 0,85 %, für die Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) -0,15 % und für die Anteilklasse P12 (EUR) -1,42 %. 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 4,82 %.

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

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 deutlich 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 mittleren 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 Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zins sensitiven 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.

Zum 01.05.2024 erfolgte eine Änderung der Marktrisikomessung von der Delta-Normal-Methode auf die histori-

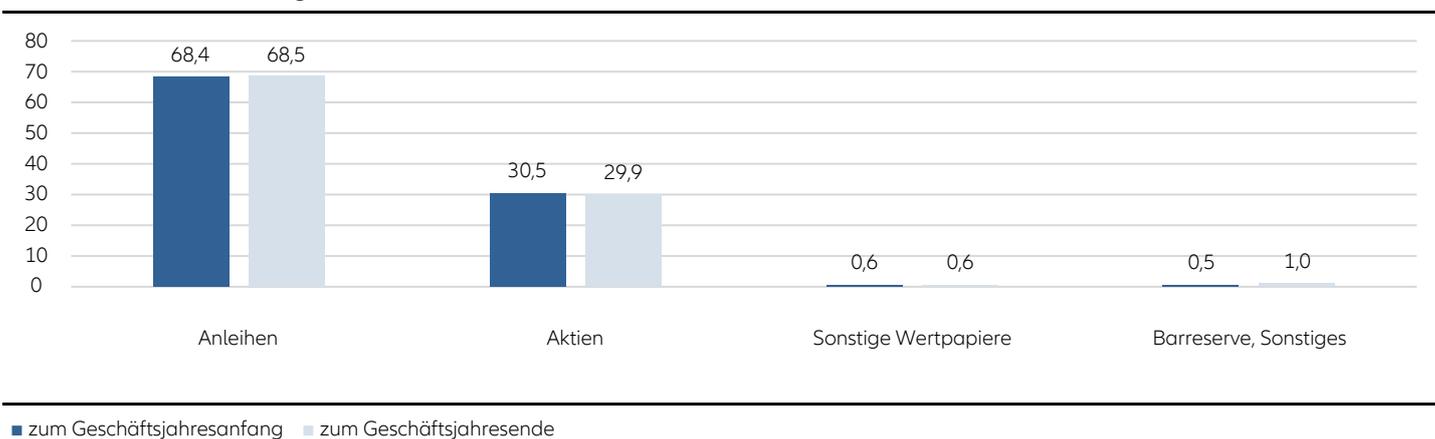
sche Methode (zu den Parametern siehe die Darstellung im Anhang).

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 der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	2.846,7	3.275,6	3.268,2	4.126,7
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	99,3	89,4	90,9	121,0
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR)	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	18,6	25,3	30,8	57,8
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	7,5	13,2	9,3	10,0
- Anteilklasse P12 (EUR) <sup>2)</sup>	WKN: A3C 691/ISIN: DE000A3C6917	985,79 <sup>1)</sup>	--	--	--
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	4,7	5,7	16,0	31,9
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	6,1	9,4	9,3	13,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	66,46	67,26	62,16	74,54
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.176,37	1.184,42	1.088,93	1.306,21
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR)	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	101,92	102,07	93,20	112,37
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	1.097,00	1.104,53	1.015,47	1.218,10
- Anteilklasse P12 (EUR) <sup>2)</sup>	WKN: A3C 691/ISIN: DE000A3C6917	985,79	--	--	--
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.221,28	1.227,79	1.127,14	1.352,17
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	106,24	107,03	98,46	118,10

<sup>1)</sup> Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.  
<sup>2)</sup> Auflegungsdatum: 16.08.2024

# Kapital Plus

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>890.822.104,49</b>	<b>29,89</b>
Deutschland	147.473.106,30	4,95
Frankreich	132.538.592,26	4,44
Niederlande	113.354.863,30	3,81
Italien	5.627.551,68	0,19
Irland	24.350.632,70	0,82
Dänemark	141.698.144,79	4,76
Luxemburg	10.705.667,00	0,36
Schweden	148.636.196,03	4,98
Schweiz	91.526.737,21	3,06
Großbritannien	74.910.613,22	2,52
<b>2. Anleihen</b>	<b>2.042.438.511,51</b>	<b>68,46</b>
Deutschland	202.686.345,40	6,79
Frankreich	365.420.553,87	12,27
Niederlande	248.583.751,30	8,34
Italien	278.132.648,54	9,32
Irland	16.832.718,40	0,56
Dänemark	16.976.951,54	0,57
Portugal	5.187.000,00	0,17
Spanien	203.899.364,65	6,85
Belgien	60.894.990,14	2,04
Luxemburg	44.031.294,91	1,47
Norwegen	27.432.185,21	0,92
Schweden	24.620.967,76	0,81
Finnland	5.088.532,14	0,17
Österreich	48.339.517,98	1,62
Schweiz	7.086.006,50	0,23
Estland	4.577.124,63	0,15
Lettland	4.123.225,37	0,14
Ungarn	9.751.605,00	0,33
Rumänien	4.844.914,50	0,16
Bulgarien	5.035.762,00	0,17
Großbritannien	79.471.097,01	2,67
USA	141.603.338,34	4,74
Kanada	60.640.170,32	2,03
Mexiko	3.815.778,40	0,13
Indonesien	5.068.407,00	0,17
Korea, Republik	906.457,32	0,03
Japan	10.248.903,00	0,34
Australien	33.572.052,48	1,12
Neuseeland	4.484.587,50	0,15
Sonstige	119.082.260,30	4,00
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>17.225.305,69</b>	<b>0,58</b>
Schweiz	17.225.305,69	0,58
<b>4. Derivate</b>	<b>-20.078.310,00</b>	<b>-0,68</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>28.217.407,19</b>	<b>0,94</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>29.389.981,44</b>	<b>0,99</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.162.503,50</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.982.852.496,82</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>890.822.104,49</b>	<b>29,89</b>
CHF	91.526.737,21	3,06
DKK	141.698.144,79	4,76
EUR	434.050.413,24	14,57
GBP	74.910.613,22	2,52
SEK	148.636.196,03	4,98
<b>2. Anleihen</b>	<b>2.042.438.511,51</b>	<b>68,46</b>
EUR	2.042.438.511,51	68,46
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>17.225.305,69</b>	<b>0,58</b>
CHF	17.225.305,69	0,58
<b>4. Derivate</b>	<b>-20.078.310,00</b>	<b>-0,68</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>28.217.407,19</b>	<b>0,94</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>29.389.981,44</b>	<b>0,99</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.162.503,50</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.982.852.496,82</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.870.556.573,42</b>	<b>96,25</b>
<b>Aktien</b>								<b>890.822.104,49</b>	<b>29,89</b>
<b>Deutschland</b>								<b>147.473.106,30</b>	<b>4,95</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	142.316	9.472	31.678	EUR 236,000	33.586.576,00	1,13
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien		STK	124.616	141.312	16.696	EUR 46,220	5.759.751,52	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	914.864	70.587	603.307	EUR 31,720	29.019.486,08	0,97
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	126.152	8.396	28.079	EUR 93,800	11.833.057,60	0,40
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	235.193	68.754	32.316	EUR 237,500	55.858.337,50	1,88
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	45.244	9.108	9.007	EUR 216,300	9.786.277,20	0,33
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	19.127	19.127	0	EUR 85,200	1.629.620,40	0,05
<b>Frankreich</b>								<b>132.538.592,26</b>	<b>4,44</b>
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	871.037	257.958	153.112	EUR 33,180	28.901.007,66	0,97
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	9.434	4.080	1.651	EUR 2.313,000	21.820.842,00	0,73
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	227.261	15.170	53.231	EUR 93,600	21.271.629,60	0,71
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	81.619	10.192	18.279	EUR 342,400	27.946.345,60	0,94
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	51.369	3.678	21.391	EUR 634,600	32.598.767,40	1,09
<b>Niederlande</b>								<b>113.354.863,30</b>	<b>3,81</b>
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam		STK	21.585	3.115	4.830	EUR 1.428,000	30.823.380,00	1,03
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	108.916	18.668	57.125	EUR 680,800	74.150.012,80	2,50
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam		STK	62.595	63.382	787	EUR 133,900	8.381.470,50	0,28
<b>Italien</b>								<b>5.627.551,68</b>	<b>0,19</b>
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.		STK	226.552	15.122	53.066	EUR 24,840	5.627.551,68	0,19
<b>Irland</b>								<b>24.350.632,70</b>	<b>0,82</b>
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	352.397	23.525	82.548	EUR 69,100	24.350.632,70	0,82
<b>Dänemark</b>								<b>141.698.144,79</b>	<b>4,76</b>
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	853.284	56.963	199.886	DKK 105,300	12.045.797,11	0,40
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	208.887	13.942	48.930	DKK 790,800	22.145.813,78	0,74
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier		STK	259.249	19.551	168.692	DKK 1.526,500	53.055.140,50	1,78
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	651.835	48.687	352.358	DKK 623,100	54.451.393,40	1,84
<b>Luxemburg</b>								<b>10.705.667,00</b>	<b>0,36</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.		STK	218.483	14.584	51.174	EUR 49,000	10.705.667,00	0,36
<b>Schweden</b>								<b>148.636.196,03</b>	<b>4,98</b>
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	1.353.528	169.418	483.525	SEK 325,300	38.407.419,61	1,29
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	2.188.668	148.425	648.515	SEK 168,650	32.198.086,03	1,08
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	1.662.549	452.332	260.236	SEK 192,250	27.880.761,10	0,93
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	1.908.178	137.427	823.079	SEK 106,000	17.643.655,62	0,59
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	734.337	49.023	172.019	SEK 102,300	6.552.920,02	0,22
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	785.867	53.553	248.118	SEK 378,600	25.953.353,65	0,87
<b>Schweiz</b>								<b>91.526.737,21</b>	<b>3,06</b>
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	29.703	1.980	6.952	CHF 1.228,500	38.798.655,50	1,30
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	155.252	10.600	40.757	CHF 215,700	35.606.439,55	1,19
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien		STK	64.855	4.328	15.187	CHF 114,350	7.885.347,42	0,26
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	25.311	1.687	5.921	CHF 343,200	9.236.294,74	0,31
<b>Großbritannien</b>								<b>74.910.613,22</b>	<b>2,52</b>
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	836.544	879.630	43.086	GBP 26,470	26.722.162,17	0,90
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	385.931	66.204	89.310	GBP 26,810	12.486.345,39	0,42
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	240.634	259.595	18.961	GBP 99,512	28.897.542,64	0,97
GB00BWFQGN14	Spirax Group PLC Reg.Shares		STK	83.473	5.571	19.549	GBP 67,550	6.804.563,02	0,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.962.509.163,24</b>	<b>65,78</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>1.962.509.163,24</b>	<b>65,78</b>
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/27		EUR	3.000.000	0	0	% 93,815	2.814.461,40	0,09
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	3.050.000	0	0	% 94,917	2.894.953,56	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0	98,397	9.839.723,00	0,33
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0	89,546	3.581.845,20	0,12
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	2.200.000	0	0	95,552	2.102.143,56	0,07
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26		EUR	1.500.000	0	0	101,075	1.516.123,05	0,05
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	1.700.000	0	0	82,725	1.406.323,13	0,05
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	2.200.000	0	0	87,804	1.931.698,56	0,06
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28		EUR	5.000.000	0	0	96,192	4.809.587,00	0,16
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26		EUR	2.650.000	0	0	98,066	2.598.759,07	0,09
XS2830466301	4,1000 % American Tower Corp. Notes 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,209	5.160.466,50	0,17
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 19/29		EUR	5.000.000	0	0	89,692	4.484.587,50	0,15
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	2.200.000	0	0	99,952	2.198.938,72	0,07
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	2.400.000	0	0	97,199	2.332.768,56	0,08
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0	99,913	4.995.652,50	0,17
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	0	0	98,407	4.920.364,50	0,16
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26		EUR	5.000.000	0	0	97,283	4.864.148,00	0,16
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	1.800.000	0	0	97,994	1.763.899,92	0,06
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0	97,452	1.851.591,23	0,06
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar. FLR N.-Pref. MTN 23/31		EUR	4.300.000	0	0	105,903	4.553.829,00	0,15
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	95,538	4.776.917,50	0,16
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26		EUR	5.000.000	0	0	95,752	4.787.611,50	0,16
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,329	5.166.444,00	0,17
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 22/32		EUR	6.100.000	0	0	99,136	6.047.266,72	0,20
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	91,998	4.599.920,00	0,15
XS2634687912	4,1340 % Bank of America Corp. MTN 23/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,845	5.192.248,50	0,17
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	6.300.000	0	0	98,224	6.188.112,63	0,21
XS1757394322	1,3750 % Barclays PLC FLR MTN 18/26		EUR	5.000.000	0	0	99,868	4.993.385,50	0,17
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	104,016	5.200.783,00	0,17
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	5.000.000	0	0	93,389	4.669.465,50	0,16
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sartl Notes 19/26		EUR	5.000.000	0	0	98,009	4.900.438,50	0,16
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN S.408 23/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,190	5.159.519,50	0,17
DE000BHY0SBO	1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	93,412	4.670.612,00	0,16
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	0	0	94,670	5.585.530,00	0,19
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	2.900.000	0	0	95,064	2.756.856,00	0,09
FR001400FOV4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	5.100.000	0	0	103,265	5.266.515,00	0,18
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	3.200.000	0	0	94,569	3.026.220,80	0,10
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	1.250.000	0	0	94,171	1.177.141,13	0,04
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets PLC MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	98,974	4.948.708,50	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	6.000.000	0	0	95,346	5.720.770,80	0,19
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27		EUR	5.000.000	0	0	94,835	4.741.758,50	0,16
FR0012695716	0,3980 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 15/25		EUR	6.300.000	0	0	99,304	6.256.167,12	0,21
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 17/29		EUR	6.700.000	0	0	92,609	6.204.820,42	0,21
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	4.800.000	0	0	96,862	4.649.353,44	0,16
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,446	5.022.318,50	0,17
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	4.300.000	0	0	99,162	4.263.979,76	0,14
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	97,157	2.914.704,00	0,10
FR001400IG08	4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 23/33		EUR	5.000.000	0	0	105,282	5.264.081,00	0,18
XS1382696398	3,0000 % Bulgarien MTN 16/28		EUR	5.000.000	0	0	100,715	5.035.762,00	0,17
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	4.000.000	0	40.000.000	85,526	3.421.039,60	0,11
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	7.500.000	0	54.000.000	96,195	7.214.624,25	0,24
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	84,552	4.227.604,50	0,14
FR001400CVE3	2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	10.000.000	0	0	97,629	9.762.916,00	0,33
XS2200150766	0,7500 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 20/26		EUR	5.000.000	0	0	98,831	4.941.542,50	0,17
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25		EUR	5.000.000	0	0	99,761	4.988.074,00	0,17
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26		EUR	6.700.000	0	0	95,795	6.418.257,63	0,22
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26		EUR	6.500.000	0	0	97,538	6.339.967,40	0,21
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25		EUR	1.750.000	0	0	100,286	1.755.005,35	0,06
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	99,166	4.958.322,50	0,17
XS2091606330	0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. Notes 19/29		EUR	5.000.000	0	0	90,592	4.529.624,50	0,15
FR0010913749	4,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 10/25		EUR	5.700.000	0	0	101,277	5.772.806,10	0,19
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	6.000.000	0	0	98,412	5.904.735,60	0,20
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	3.300.000	0	0	95,347	3.146.437,47	0,11
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	9.000.000	0	0	92,830	8.354.684,70	0,28
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	4.000.000	0	0	92,993	3.719.728,00	0,12
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	6.800.000	0	0	99,032	6.734.171,24	0,23
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29		EUR	2.750.000	0	0	89,792	2.469.277,25	0,08
XS2909746310	3,2500 % Comcast Corp. Notes 24/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,317	5.015.858,50	0,17
DE000CZ45YB1	3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,077	5.053.839,00	0,17
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	5.000.000	0	0	88,363	4.418.152,50	0,15
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		EUR	5.000.000	0	0	95,779	4.788.954,50	0,16
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/29		EUR	3.200.000	0	0	102,067	3.266.142,72	0,11
XS2723549361	3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,651	5.182.542,50	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	3.500.000	0	0	98,783	3.457.410,60	0,12
XS2756520248	3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,343	5.067.125,50	0,17
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non- Pref. MTN 23/30		EUR	5.300.000	0	0	104,116	5.518.172,91	0,18
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 21/28		EUR	5.600.000	0	0	91,101	5.101.634,16	0,17
FR001400PBM0	3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 24/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,276	5.013.811,50	0,17
FR001400F7K2	4,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 23/33		EUR	5.000.000	0	0	104,524	5.226.205,00	0,18
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25		EUR	5.000.000	0	0	99,683	4.984.148,00	0,17
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	91,996	4.599.783,00	0,15
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	95,402	4.770.108,50	0,16
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance DAC MTN 16/28		EUR	5.000.000	0	0	95,198	4.759.920,00	0,16
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding B.V. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	93,420	4.670.982,50	0,16
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	2.200.000	0	0	99,746	2.194.401,22	0,07
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	2.150.000	0	0	97,334	2.092.674,98	0,07
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN AnL Ausg.150 19/26		EUR	1.400.000	0	0	95,742	1.340.390,38	0,04
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	2.500.000	0	0	97,179	2.429.484,75	0,08
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 23/30		EUR	3.500.000	0	0	101,360	3.547.608,75	0,12
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0	96,710	6.044.388,75	0,20
XS2240063730	0,1250 % Diageo Capital B.V. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	90,961	4.548.049,00	0,15
DE000A351XV5	3,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,018	5.100.890,00	0,17
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	5.000.000	0	0	95,639	4.781.932,00	0,16
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	5.000.000	0	0	98,104	4.905.188,00	0,16
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	0	0	94,816	8.912.677,68	0,30
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	3.300.000	0	0	97,721	3.224.793,00	0,11
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	5.000.000	0	0	99,866	4.993.279,00	0,17
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	6.000.000	0	0	96,541	5.792.478,60	0,19
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29		EUR	6.700.000	0	0	94,985	6.363.997,01	0,21
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0	95,242	3.142.994,91	0,11
XS2156607702	0,6250 % EnBW International Finance BV MTN 20/25		EUR	5.000.000	0	0	99,335	4.966.743,50	0,17
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	3.300.000	0	0	93,173	3.074.693,82	0,10
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	105,783	5.289.129,00	0,18
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0	99,216	1.984.329,20	0,07
XS2353182020	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/27		EUR	7.100.000	0	0	94,196	6.687.882,63	0,22
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	5.400.000	0	0	98,153	5.300.242,02	0,18
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	5.000.000	0	0	99,485	4.974.245,50	0,17
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26		EUR	5.000.000	0	0	98,460	4.922.982,00	0,17
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	4.900.000	0	0	86,085	4.218.152,75	0,14
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	2.000.000	0	0	99,084	1.981.683,40	0,07
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29		EUR	5.000.000	0	0	103,058	5.152.887,50	0,17
XS2178833690	1,3750 % Equinor ASA MTN 20/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	89,041	4.452.048,00	0,15
EU000A1G0ED2	0,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/35		EUR	13.000.000	0	0	82,136	10.677.683,90	0,36

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	40.000.000	0	0	84,307	33.722.924,00	1,13
EU000A3K4C42	0,4000 % Europaeische Union MTN 21/37		EUR	32.000.000	45.000.000	13.000.000	74,183	23.738.646,40	0,80
EU000A3K7MW2	1,6250 % Europaeische Union MTN 22/29		EUR	10.000.000	0	0	95,616	9.561.569,00	0,32
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	30.000.000	0	0	88,305	26.491.581,00	0,89
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank MTN 19/29		EUR	16.000.000	0	0	93,062	14.889.856,00	0,50
XS1319820541	1,6250 % Fedex Corp. Notes 16/27		EUR	6.500.000	0	0	98,180	6.381.682,45	0,21
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	2.600.000	0	0	83,707	2.176.373,68	0,07
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32		EUR	5.600.000	0	0	99,233	5.557.030,64	0,19
BE0002831122	0,6250 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/31		EUR	2.900.000	0	0	83,566	2.423.416,32	0,08
DE000A1YCQK7	0,5000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.2 16/26		EUR	7.000.000	0	0	97,595	6.831.640,20	0,23
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	91,465	4.573.228,50	0,15
XS2809271047	3,8500 % General Mills Inc. Notes 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,071	5.153.553,00	0,17
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	1.800.000	0	0	94,534	1.701.610,20	0,06
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials AG MTN 16/25		EUR	1.300.000	0	0	99,834	1.297.842,00	0,04
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	4.850.000	0	0	97,891	4.747.710,59	0,16
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27		EUR	1.300.000	0	0	97,522	1.267.787,82	0,04
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	5.000.000	0	0	83,925	4.196.242,50	0,14
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 22/29		EUR	6.300.000	0	0	95,494	6.016.125,78	0,20
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International B.V. MTN 16/26		EUR	3.300.000	0	0	98,249	3.242.203,14	0,11
XS2823909903	3,3750 % Illinois Tool Works Inc. Notes 24/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,032	5.101.617,50	0,17
XS2821667719	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,683	5.034.126,00	0,17
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	4.800.000	0	0	99,669	4.784.120,16	0,16
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	1.800.000	0	0	97,895	1.762.101,54	0,06
XS2413697140	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	5.000.000	0	0	89,651	4.482.567,00	0,15
XS2554745708	5,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0	111,700	5.584.999,50	0,19
XS1771838494	1,1250 % ING Groep N.V. MTN 18/25		EUR	2.500.000	0	0	99,729	2.493.225,00	0,08
XS1785340172	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 18/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	96,274	4.813.706,00	0,16
XS2583742239	3,6250 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/31		EUR	5.000.000	0	0	102,860	5.143.017,50	0,17
XS1843459782	1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	0	0	98,059	4.902.966,50	0,16
XS2845057780	3,3000 % John Deere Bank S.A. MTN 24/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,070	5.103.487,00	0,17
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0	93,702	4.685.108,50	0,16
XS1412266907	1,6500 % Johnson & Johnson Notes 16/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	88,300	4.414.993,00	0,15
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	3.300.000	0	0	94,715	3.125.589,39	0,10
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0	99,878	4.993.886,50	0,17
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	0	97,968	3.086.002,40	0,10
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0	98,055	1.961.096,40	0,07
FR001400G412	3,3750 % Kering S.A. MTN 23/33		EUR	5.000.000	0	0	98,234	4.911.685,00	0,16
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27		EUR	6.000.000	0	0	101,092	6.065.526,60	0,20
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	48.000.000	0	5.000.000	83,319	39.993.120,00	1,34
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	39.200.000	0	0	85,014	33.325.484,08	1,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32		EUR	55.000.000	9.000.000	0	97,850	53.817.285,50	1,81
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	5.000.000	15.000.000	10.000.000	113,029	5.651.449,50	0,19
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	31.000.000	0	5.000.000	87,909	27.251.790,00	0,91
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	58.000.000	6.000.000	8.000.000	96,833	56.163.140,00	1,89
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40		EUR	6.000.000	6.000.000	0	72,833	4.369.979,40	0,15
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	40.000.000	0	0	99,913	39.965.220,00	1,34
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	20.000.000	0	0	89,455	17.890.942,00	0,60
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29		EUR	10.000.000	0	0	101,682	10.168.155,00	0,34
XS2475954900	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	28.000.000	0	4.000.000	91,897	25.731.140,40	0,86
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	2.100.000	0	0	93,271	1.958.699,19	0,07
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26		EUR	5.000.000	0	0	98,872	4.943.583,50	0,17
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	2.000.000	0	0	98,274	1.965.483,40	0,07
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	4.000.000	0	0	91,475	3.659.012,00	0,12
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	5.150.000	0	0	95,765	4.931.871,75	0,17
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	7.550.000	0	0	99,517	7.513.535,01	0,25
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 20/26		EUR	5.000.000	0	0	100,100	5.005.001,00	0,17
FR0013482833	0,1250 % LVMH Mot Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	5.300.000	0	0	92,588	4.907.151,28	0,16
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	92,276	4.613.789,00	0,15
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 17/29		EUR	6.700.000	0	0	92,244	6.180.366,09	0,21
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	95,151	4.757.531,50	0,16
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.MTN 20/26		EUR	5.000.000	0	0	98,822	4.941.109,50	0,17
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/25		EUR	1.800.000	0	0	98,655	1.775.785,86	0,06
XS1684831982	2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 17/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	97,291	4.864.551,50	0,16
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	3.400.000	0	0	91,906	3.124.800,94	0,10
XS2548081053	5,1480 % Morgan Stanley FLR MTN 22/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	111,364	5.568.192,00	0,19
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	3.800.000	0	0	87,007	3.306.269,80	0,11
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. Notes 24/32 Reg.S		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,971	5.048.561,00	0,17
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp. -Pfe.S.2000 22/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	94,051	4.702.553,00	0,16
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 22/27		EUR	6.500.000	0	0	95,850	6.230.253,90	0,21
XS2575973776	3,8750 % National Grid PLC MTN 23/29		EUR	2.700.000	0	0	103,081	2.783.177,82	0,09
XS2812617111	3,3090 % Nationwide Building Society MT Mort.Cov.Nts 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,288	5.164.407,00	0,17
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	90,797	4.539.838,00	0,15
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 17/27		EUR	3.300.000	0	500.000	97,697	3.223.997,04	0,11
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25		EUR	5.000.000	0	0	99,954	4.997.687,00	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0	98,121	2.649.256,20	0,09
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 18/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	95,908	4.795.424,00	0,16
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 21/26		EUR	6.700.000	0	0	96,589	6.471.495,16	0,22
XS2555198089	3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/31		EUR	5.000.000	0	0	102,566	5.128.290,00	0,17
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 18/28		EUR	3.900.000	0	0	95,218	3.713.507,07	0,12
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30		EUR	5.400.000	0	0	85,578	4.621.220,64	0,15
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank N.V. MTN 22/27		EUR	6.700.000	0	0	94,926	6.360.021,23	0,21
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	5.000.000	0	0	98,974	4.948.702,00	0,17
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	5.100.000	0	0	99,775	5.088.532,14	0,17
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0	96,582	4.829.090,50	0,16
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	95,786	4.789.300,00	0,16
XS2776001377	3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 24/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,078	5.103.883,00	0,17
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	5.600.000	0	0	99,262	5.558.675,36	0,19
XS2490471807	2,2500 % Orsted A/S MTN 22/28		EUR	6.300.000	0	0	97,549	6.145.569,99	0,21
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	2.000.000	0	0	93,315	1.866.308,60	0,06
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25		EUR	5.000.000	0	0	99,637	4.981.873,00	0,17
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	6.250.000	0	0	98,509	6.156.823,13	0,21
XS2126162069	0,8750 % RELX Finance B.V. Notes 20/32		EUR	5.000.000	0	0	85,652	4.282.576,50	0,14
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	96,660	2.899.795,80	0,10
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	39.500.000	22.500.000	28.000.000	113,247	44.732.561,05	1,50
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	20.000.000	0	10.000.000	98,827	19.765.398,00	0,66
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	5.000.000	7.000.000	2.000.000	96,910	4.845.500,00	0,16
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	27.000.000	0	0	82,135	22.176.447,30	0,74
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	38.000.000	0	0	92,829	35.275.016,20	1,18
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	4.250.000	0	0	107,697	4.577.124,63	0,15
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	5.000.000	0	0	101,368	5.068.407,00	0,17
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	31.000.000	0	1.000.000	107,404	33.295.240,00	1,12
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	45.000.000	0	22.000.000	99,579	44.810.550,00	1,50
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	41.000.000	0	0	98,497	40.383.765,90	1,35
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	27.000.000	5.000.000	0	87,816	23.710.317,30	0,79
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	49.000.000	0	6.000.000	85,433	41.862.165,10	1,40
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	44.000.000	29.000.000	0	107,474	47.288.555,60	1,59
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	950.000	0	0	95,417	906.457,32	0,03
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	1.350.000	0	0	89,863	1.213.150,37	0,04
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	3.500.000	0	0	83,145	2.910.075,00	0,10
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	43.000.000	0	0	88,668	38.127.149,70	1,28
PTOTE00E0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31		EUR	6.000.000	0	0	86,450	5.187.000,00	0,17
XS1934867547	2,0000 % Republik Rumänien MTN 19/26 Reg.S		EUR	5.000.000	0	0	96,898	4.844.914,50	0,16
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	3.600.000	0	0	99,522	3.582.798,48	0,12
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	2.700.000	0	0	92,729	2.503.685,70	0,08
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	4.600.000	0	0	96,035	4.417.606,32	0,15
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,607	5.130.327,00	0,17
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	6.400.000	0	0	97,025	6.209.607,04	0,21
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IHS 18/31		EUR	5.000.000	5.000.000	0	93,972	4.698.619,00	0,16

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/26		EUR	4.100.000	0	0 %	97,212	3.985.678,06	0,13
XS2526839506	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,439	4.971.934,00	0,17
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	2.600.000	0	0 %	95,117	2.473.042,78	0,08
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0 %	91,363	4.568.130,50	0,15
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25		EUR	1.725.000	0	0 %	99,868	1.722.724,04	0,06
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	5.300.000	0	0 %	92,307	4.892.291,14	0,16
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Prefer- red MTN 18/25		EUR	5.000.000	0	0 %	99,884	4.994.191,00	0,17
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	3.300.000	0	0 %	97,107	3.204.528,36	0,11
FR0014006UI2	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/26		EUR	6.600.000	0	0 %	95,431	6.298.421,58	0,21
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	4.100.000	0	0 %	87,793	3.599.522,43	0,12
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkre. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/28		EUR	6.800.000	0	0 %	92,940	6.319.887,36	0,21
XS2820463003	3,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mtg. Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,332	5.016.592,00	0,17
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	4.350.000	0	0 %	84,369	3.670.060,64	0,12
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	6.300.000	0	0 %	97,184	6.122.571,21	0,21
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC MTN 22/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,716	4.985.796,50	0,17
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	3.450.000	0	0 %	95,745	3.303.196,98	0,11
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0 %	104,512	5.225.597,00	0,18
XS2356041165	1,2500 % Stellantis N.V. MTN 21/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	81,393	4.069.674,50	0,14
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	5.000.000	0	0 %	96,498	4.824.898,00	0,16
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0 %	92,020	4.600.980,00	0,15
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	2.800.000	0	0 %	95,873	2.684.440,08	0,09
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	2.000.000	0	0 %	92,551	1.851.026,00	0,06
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	97,776	4.888.787,50	0,16
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	5.900.000	0	0 %	101,691	5.999.790,83	0,20
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	6.400.000	0	0 %	97,546	6.242.972,80	0,21
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	3.750.000	0	0 %	95,888	3.595.807,50	0,12
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0 %	95,072	4.753.604,00	0,16
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	5.000.000	0	0 %	100,359	5.017.971,50	0,17
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	0	0 %	97,326	4.963.604,07	0,17
XS2322254249	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/33		EUR	5.000.000	0	0 %	83,865	4.193.229,50	0,14
XS2478272938	1,7500 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 22/32		EUR	3.900.000	0	0 %	92,982	3.626.313,60	0,12
XS2461741212	0,8640 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/27		EUR	6.500.000	0	0 %	96,326	6.261.213,40	0,21
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	6.950.000	0	0 %	95,644	6.647.228,81	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25		EUR	1.400.000	0	0 %	99,529	1.393.402,08	0,05
XS2058556536	0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/28		EUR	6.900.000	0	0 %	93,146	6.427.045,02	0,22
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	2.850.000	0	0 %	94,089	2.681.539,64	0,09
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	5.400.000	0	0 %	96,643	5.218.714,98	0,17
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	2.000.000	0	0 %	97,818	1.956.368,60	0,07
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	2.300.000	0	0 %	99,640	2.291.708,50	0,08
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	2.500.000	0	0 %	99,771	2.494.266,50	0,08
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0 %	91,835	4.591.740,00	0,15
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27		EUR	5.000.000	0	0 %	96,062	4.803.109,00	0,16
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25		EUR	5.000.000	0	0 %	98,970	4.948.496,00	0,17
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	2.200.000	0	0 %	93,011	2.046.250,58	0,07
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2103 21/31		EUR	4.500.000	0	0 %	84,565	3.805.439,85	0,13
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	7.450.000	0	0 %	96,212	7.167.815,61	0,24
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26		EUR	5.000.000	0	0 %	97,648	4.882.389,50	0,16
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,974	5.148.705,50	0,17
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	6.000.000	0	0 %	97,906	5.874.357,60	0,20
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	2.600.000	0	0 %	86,177	2.240.591,60	0,08
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26		EUR	5.000.000	0	0 %	99,455	4.972.774,00	0,17
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	5.000.000	0	0 %	92,954	4.647.682,50	0,16
XS1506398244	0,8750 % Westpac Banking Corp. MTN 16/27		EUR	5.000.000	0	0 %	96,194	4.809.682,50	0,16
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	90,067	2.702.017,50	0,09
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>17.225.305,69</b>	<b>0,58</b>
<b>Schweiz</b>								<b>17.225.305,69</b>	<b>0,58</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein		STK	1.604	105	371	CHF 10.100,000	17.225.305,69	0,58
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>79.929.348,27</b>	<b>2,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>79.929.348,27</b>	<b>2,68</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>79.929.348,27</b>	<b>2,68</b>
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	1.050.000	0	0 %	101,482	1.065.563,63	0,04
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	3.300.000	0	0 %	99,767	3.292.325,85	0,11
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	2.350.000	0	0 %	97,855	2.299.594,85	0,08
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0 %	97,921	1.664.654,79	0,06
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	5.150.000	0	0 %	88,204	4.542.515,27	0,15
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31		EUR	1.900.000	0	0 %	96,665	1.836.633,48	0,06
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 21/28		EUR	5.000.000	0	0 %	91,201	4.560.071,00	0,15
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	1.150.000	0	0 %	99,481	1.144.034,26	0,04
XS1752475720	1,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 18/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	96,036	4.801.819,00	0,16
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	2.000.000	0	0 %	98,045	1.960.894,20	0,07
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	5.000.000	0	0 %	91,019	4.550.961,00	0,15

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 95,316	4.765.782,00	0,16
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	4.000.000	0	0	% 95,394	3.815.778,40	0,13
XS2489982293	3,5560 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,644	5.082.194,00	0,17
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	% 103,334	5.166.709,00	0,17
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	11.050.000	0	0	% 84,742	9.364.020,84	0,31
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0	% 92,158	1.843.162,80	0,06
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	7.000.000	0	0	% 98,208	6.874.586,60	0,23
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 96,451	4.822.569,00	0,16
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	2.000.000	0	0	% 88,658	1.773.152,80	0,06
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0	% 94,047	4.702.325,50	0,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.950.485.921,69</b>	<b>98,93</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-20.078.310,00</b>	<b>-0,68</b>
	EURO Bund Future (FGBL) März 25	XEUR	EUR	235.800.000				-7.975.870,00	-0,27
	EURO-BTP Future (FBTP) März 25	XEUR	EUR	241.100.000				-6.731.080,00	-0,23
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25	XEUR	EUR	179.000.000				-5.371.360,00	-0,18
<b>Summe Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-20.078.310,00</b>	<b>-0,68</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	22.736.976,62		%	100,000	22.736.976,62	0,76
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		DKK	33.847.149,55		%	100,000	4.537.698,86	0,15
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.282,40		%	100,000	63.951,56	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	3.201,10	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.998.909,49		%	100,000	261.593,64	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.399,26	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	469.422,07	0,02
	State Street Bank International GmbH		GBP	92.574,02		%	100,000	111.716,67	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	32.741,47		%	100,000	31.447,41	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>28.217.407,19</b>	<b>0,94</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds <sup>30)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>28.217.407,19</b>	<b>0,94</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	16.624.344,71				16.624.344,71	0,56
	Dividendenansprüche		EUR	41.916,12				41.916,12	0,00
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	11.196.755,82				11.196.755,82	0,38
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	1.526.964,79				1.526.964,79	0,05
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>29.389.981,44</b>	<b>0,99</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-1.971.143,41				-1.971.143,41	-0,07
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-458.708,99				-458.708,99	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-2.732.651,10				-2.732.651,10	-0,09
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.162.503,50</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.982.852.496,82</b>	<b>100,00</b>

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							STK	43.165.505	

<sup>30)</sup> Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 22.176.447,30

**Kapital Plus A (EUR)**

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	2.846.669.224,25
Umlaufende Anteile	42.830.376,242
Anteilwert	66,46

**Kapital Plus I (EUR)**

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	99.334.861,57
Umlaufende Anteile	84.442,179
Anteilwert	1.176,37

**Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)**

ISIN	DE000A2DU1Y2
Fondsvermögen	18.599.692,68
Umlaufende Anteile	182.486,710
Anteilwert	101,92

**Kapital Plus P (EUR)**

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	7.471.514,07
Umlaufende Anteile	6.810,845
Anteilwert	1.097,00

**Kapital Plus P12 (EUR)**

ISIN	DE000A3C6917
Fondsvermögen	985,79
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	985,79

**Kapital Plus P2 (EUR)**

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	4.659.999,93
Umlaufende Anteile	3.815,679
Anteilwert	1.221,28

**Kapital Plus R (EUR)**

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	6.116.218,58
Umlaufende Anteile	57.572,249
Anteilwert	106,24

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2024 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,82865
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45910
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,84150
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,46400
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,94050
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,27550
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,04115
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,67320

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Großbritannien</b>				
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares	STK	0	973.770
<b>Irland</b>				
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK	1.394	111.194
<b>Schweiz</b>				
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	617	40.532
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1550134602	0,7500 % American Honda Finance Corp. MTN S.A 17/24	EUR	0	2.600.000
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. Mort.Cov. MTN 19/24	EUR	0	2.700.000
XS1032529205	3,3750 % ASTM S.p.A. MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
XS2014287937	0,2500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24	EUR	0	8.800.000
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter S.A. Preferred Bonos 19/24	EUR	0	5.000.000
XS1998215393	0,4000 % Baxter International Inc. Notes 19/24	EUR	0	5.000.000
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26	EUR	0	10.000.000
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31	EUR	0	8.200.000
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36	EUR	10.000.000	10.000.000
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR	40.000.000	40.000.000
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	5.000.000	5.000.000
DE000BU2F009	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/41	EUR	45.000.000	45.000.000
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24	EUR	0	750.000
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24	EUR	0	3.800.000
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 16/24	EUR	0	1.550.000
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24	EUR	0	5.600.000
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27	EUR	0	7.000.000
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 19/25	EUR	0	5.000.000
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/26	EUR	0	15.000.000
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24	EUR	0	1.900.000
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
XS1330434389	1,5000 % Heineken N.V. MTN 15/24	EUR	0	3.000.000
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24	EUR	0	1.900.000
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25	EUR	0	2.200.000
XS2433136194	0,6250 % Israel MTN 22/32	EUR	0	6.000.000
BE0000356650	2,7500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 22/39	EUR	8.000.000	8.000.000
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27	EUR	0	28.000.000
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	0	21.900.000
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	33.000.000
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/24	EUR	0	5.000.000
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1435 17/27	EUR	0	10.000.000
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24	EUR	0	6.650.000
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26	EUR	0	6.000.000
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24	EUR	0	1.600.000
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR	0	4.200.000
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29	EUR	0	6.300.000
FR0014009062	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 21/38	EUR	55.500.000	55.500.000
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32	EUR	0	20.000.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	42.600.000
IT0005282527	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/24	EUR	0	51.900.000
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29	EUR	0	10.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
SI0002103990	0,8750 % Republik Slowenien Bonds 20/30	EUR	0	2.000.000
XS2031862076	0,1250 % Royal Bank of Canada MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 19/24	EUR	0	1.300.000
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 16/24	EUR	0	5.000.000
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
XS1403014936	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 16/24	EUR	0	3.200.000
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/28	EUR	0	6.000.000
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 19/27	EUR	0	5.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/24	EUR	0	2.400.000
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24	EUR	0	4.500.000
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29	EUR	0	5.000.000
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	2.900.000
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24	EUR	0	1.000.000
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	4.700.000
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24	EUR	0	1.300.000
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24	EUR	0	1.350.000
XS1492457665	2,2500 % Utah Acquisition Sub Inc. Notes 16/24	EUR	0	6.200.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24	EUR	0	2.400.000
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Funding Ltd. MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24	EUR	0	2.600.000
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.939 19/24	EUR	0	5.000.000
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thueringen GZ MTN IHS S.H339 19/24	EUR	0	4.400.000
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	0	3.100.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Italien</b>				
IT0005598021	Amplifon S.p.A. Anrechte	STK	229.491	229.491
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0128071067	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 23/24	EUR	53.000.000	53.000.000
FR0128379387	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	15.000.000	15.000.000
FR0128379403	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	10.000.000	10.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	1.141.886
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24, EURO Bund Future (FGBL) Juni 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 24)		

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024  
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.079.540,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.674.732,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.421.751,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		27.709.232,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		321.165,07
a) Positive Einlagezinsen	321.165,07	
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		-161.931,12
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-161.931,12	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-984.987,89
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-984.988,58	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	0,69	
10. Sonstige Erträge		48.070,41
<b>Summe der Erträge</b>		<b>40.107.573,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-33.144.173,53
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-33.144.173,53	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-10.037,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-33.154.210,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>6.953.362,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		121.868.325,28
2. Realisierte Verluste		-45.369.612,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>76.498.712,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>83.452.075,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-113.292.731,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		38.772.540,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-74.520.190,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.931.885,03</b>

<sup>1)</sup> 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 01.01.2024 - 31.12.2024  
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		37.531,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		336.640,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		84.299,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		964.462,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.179,76
a) Positive Einlagezinsen	11.179,76	
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		-5.629,71
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-5.629,71	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-34.266,78
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-34.266,80	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	0,02	
10. Sonstige Erträge		1.672,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.395.890,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-641.160,22
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-641.160,22	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-349,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-641.509,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>754.380,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.239.881,89
2. Realisierte Verluste		-1.578.424,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.661.456,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.415.837,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.384.243,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.089.042,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.295.200,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.120.637,23</b>

<sup>1)</sup> 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 01.01.2024 - 31.12.2024

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		7.038,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		63.389,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		15.827,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		181.084,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.101,27
a) Positive Einlagezinsen	2.101,27	
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		-1.055,62
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-1.055,62	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.453,98
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-6.453,98	
10. Sonstige Erträge		313,71
<b>Summe der Erträge</b>		<b>262.245,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-320.362,46
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-320.362,46	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-65,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-320.428,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-58.182,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		796.193,09
2. Realisierte Verluste		-296.501,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>499.691,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>441.509,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-780.464,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		279.278,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-501.185,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-59.676,60</b>

<sup>1)</sup> 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 01.01.2024 - 31.12.2024

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		2.823,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		25.320,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6.340,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		72.543,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		840,81
a) Positive Einlagezinsen	840,81	
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		-423,60
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-423,60	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.577,44
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.577,46	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	0,02	
10. Sonstige Erträge		125,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>104.993,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-48.404,17
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-48.404,17	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-26,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-48.430,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>56.562,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		318.908,97
2. Realisierte Verluste		-118.723,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>200.185,47</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>256.748,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-250.780,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		116.813,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-133.966,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>122.781,86</b>

<sup>1)</sup> 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 16.08.2024 - 31.12.2024  
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,05
a) Positive Einlagezinsen	0,05	
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		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,03
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-0,03	
10. Sonstige Erträge		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-2,62
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-2,62	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		10,84
2. Realisierte Verluste		-2,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>8,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>9,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-21,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>-23,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>-14,21</b>

<sup>1)</sup> 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 01.01.2024 - 31.12.2024  
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.758,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		15.779,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.951,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		45.211,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		524,09
a) Positive Einlagezinsen	524,09	
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		-263,82
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-263,82	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.606,07
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.606,07	
10. Sonstige Erträge		78,44
<b>Summe der Erträge</b>		<b>65.434,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-23.049,54
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-23.049,54	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-16,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-23.065,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>42.368,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		198.728,43
2. Realisierte Verluste		-73.982,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>124.745,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>167.114,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-189.749,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		70.559,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-119.190,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>47.923,73</b>

<sup>1)</sup> 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 01.01.2024 - 31.12.2024  
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		2.311,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		20.734,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.192,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		59.402,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		688,68
a) Positive Einlagezinsen	688,68	
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		-346,73
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-346,73	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.110,53
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.110,54	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	0,01	
10. Sonstige Erträge		103,13
<b>Summe der Erträge</b>		<b>85.975,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-43.288,24
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-43.288,24	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-21,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-43.309,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>42.665,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		261.152,58
2. Realisierte Verluste		-97.222,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>163.930,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>206.596,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-313.116,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		126.087,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-187.029,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>19.566,64</b>

<sup>1)</sup> 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 2024

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.275.561.438,36</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-51.415.246,75
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-393.964.505,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	192.531.650,61	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	192.531.650,61	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-586.496.156,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.555.653,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.931.885,03
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-113.292.731,22	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	38.772.540,94	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.846.669.224,25</b>

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>89.441.480,19</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.419.924,53
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		10.527.881,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.667.958,21	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	13.667.958,21	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.140.077,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-335.212,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.120.637,23
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.384.243,01	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.089.042,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>99.334.861,57</b>

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>25.262.771,76</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-6.695.081,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.174.426,92	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.174.426,92	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.869.508,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		91.678,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-59.676,60
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-780.464,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	279.278,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.599.692,68</b>

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>13.244.423,75</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-202.991,22
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-5.737.524,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.884.537,02	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.884.537,02	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.622.061,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		44.824,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		122.781,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-250.780,51	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	116.813,99	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.471.514,07</b>

## Anteilklasse: Kapital Plus P12 (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-14,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-21,93	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>985,79</b>

## Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.447.786,11</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-154.082,30
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-3.288.997,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	953.201,36	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	953.201,36	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.242.198,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		91.945,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.566,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-313.116,49	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	126.087,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.116.218,58</b>

## Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>5.709.914,84</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-90.348,75
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-1.033.076,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.618,11	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	19.618,11	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.052.694,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		25.586,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		47.923,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-189.749,74	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	70.559,22	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4.659.999,93</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	371.405.913,39	8,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	83.452.075,31	1,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	404.318.144,73	9,44
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>50.539.843,97</b>	<b>1,18</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	50.539.843,97	1,18

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 42.830.376

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

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.661.582,24	90,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.415.837,67	40,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	9.314.520,54	110,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.762.899,37</b>	<b>20,88</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.762.899,37	20,88

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 84.442

\*) 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 <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	441.509,23	2,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>441.509,23</b>	<b>2,42</b>

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 182.487

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

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	375.452,84	55,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	256.748,38	37,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	499.600,88	73,35
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>132.600,34</b>	<b>19,47</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	132.600,34	19,47

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 6.811

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

## Anteilklasse: Kapital Plus P12 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	9,59	9,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2,65	2,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>12,24</b>	<b>12,24</b>
<b>Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 1</b>		
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	12,24	12,24

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 1

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

1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

## Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	378.985,98	99,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	167.114,25	43,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	463.395,39	121,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>82.704,84</b>	<b>21,67</b>
<b>Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 3.816</b>		
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	82.704,84	21,67

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 3.816

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

## Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	220.033,10	3,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	206.596,07	3,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	318.047,91	5,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>108.581,26</b>	<b>1,89</b>
<b>Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 57.572</b>		
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	108.581,26	1,89

Umlaufende Anteile per 31.12.2024: Stück 57.572

\*) 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 <sup>1)</sup>	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte <sup>2)</sup>	XEUR
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

<sup>1)</sup> Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

<sup>2)</sup> 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	2,77 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,13 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode (bis 30.04.2024), Historische Methode (ab 01.05.2024)

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum: 250 Tage (bis 30.04.2024), 3 Jahre mit Decay-Faktor von 0,9947 (ab 01.05.2024)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2024 bis 31.12.2024 110,21%

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-	66,46 EUR
Kapital Plus -I-	1.176,37 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	101,92 EUR
Kapital Plus -P-	1.097,00 EUR
Kapital Plus -P12-	985,79 EUR
Kapital Plus -P2-	1.221,28 EUR
Kapital Plus -R-	106,24 EUR
Umlaufende Anteile	
Kapital Plus -A-	42.830.376,242 STK
Kapital Plus -I-	84.442,179 STK
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	182.486,710 STK
Kapital Plus -P-	6.810,845 STK
Kapital Plus -P12-	1,000 STK
Kapital Plus -P2-	3.815,679 STK
Kapital Plus -R-	57.572,249 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. 98,25% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,75% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)*	
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-	0,73 %
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, nicht 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 Vergütung 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-	-
Kapital Plus -I-	-
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	-
Kapital Plus -P-	-
Kapital Plus -P12-	-
Kapital Plus -P2-	-

Kapital Plus -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Kapital Plus -A-	33.144.173,53 EUR
Kapital Plus -I-	641.160,22 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	320.362,46 EUR
Kapital Plus -P-	48.404,17 EUR
Kapital Plus -P12-	2,62 EUR
Kapital Plus -P2-	23.049,54 EUR
Kapital Plus -R-	43.288,24 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 mehr 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 mehr 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- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR		14.101,94
	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR		13.483,81
Kapital Plus -I- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR		491,53
	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR		468,19
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR		92,31
	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR		87,17
Kapital Plus -P- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR		37,01
	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR		35,28
Kapital Plus -P2- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR		23,05
	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR		21,94
Kapital Plus -R- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR		30,26
	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR		28,82
Kapital Plus -P 12- EUR		EUR		-
Sonstige Aufwendungen				
Kapital Plus -A- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR		-9.033,03
Kapital Plus -I- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR		-314,29
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR		-59,04
Kapital Plus -P- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR		-23,70
Kapital Plus -P2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR		-14,73
Kapital Plus -R- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR		-19,38
Kapital Plus -P 12- EUR		EUR		-
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt				
Kapital Plus -A-				407.098,46 EUR
Kapital Plus -I-				12.552,70 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-				2.916,64 EUR
Kapital Plus -P-				1.377,51 EUR
Kapital Plus -P12-				0,01 EUR
Kapital Plus -P2-				689,55 EUR
Kapital Plus -R-				1.034,93 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 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

Anzahl Mitarbeiter 1.505						
		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	159.543.979	5.637.659	1.009.207	2.046.481	619.666	1.962.305
Variable Vergütung	80.653.142	11.348.750	1.375.036	4.713.720	342.171	4.917.823
Gesamtvergütung	240.197.121	16.986.409	2.384.243	6.760.201	961.837	6.880.128

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 Stewardship Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Stewardship 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 Stewardship 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 Stewardship Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Stewardship Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Stewardship Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 37,95% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der 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 umfasste, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 (SFDR-Zielfonds).

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

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

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, die wie folgt abgeschnitten haben:

- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 99,47 %.

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

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

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:
- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

Direktanlagen in staatliche Emittenten, die eine unzureichende Bewertung gemäß dem Freedom House Index aufweisen, sind ausgeschlossen.

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

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	12.2024	12.2023	12.2022
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	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?

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

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

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

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

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

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt haben, nutzte der Investmentmanager des Fonds die PAI-Indikatoren, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreicht haben, konnte gegebenenfalls über einen begrenzten Zeitraum ein Engagement erfolgen, um die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Andernfalls, wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht hatte oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Prüfung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Prüfung nicht bestanden haben, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024-31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,71 %	Taiwan
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,51 %	Dänemark
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200% 01.06.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,89 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,73 %	Spanien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.550% 31.10.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,65 %	Spanien
DSV A/S	VERKEHR UND LAGEREI	1,59 %	Dänemark
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.750% 25.04.2035	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,53 %	Frankreich
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,49 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350% 01.11.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,37 %	Italien
SIKA AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,33 %	Schweiz
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950% 01.06.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,32 %	Italien
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000% 22.10.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,30 %	Belgien
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,26 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.000% 01.02.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,25 %	Italien
KFW FIX 0.625% 15.01.2025 DE000A11QTD2	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,24 %	Deutschland



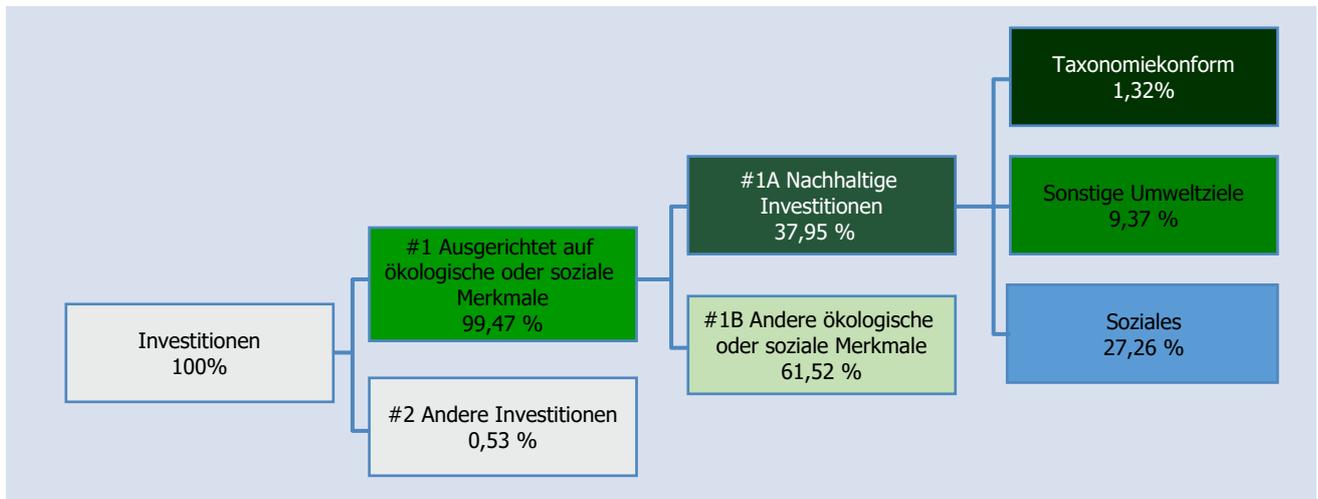
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Investitionen des Fonds in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren 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 Teilsektorzugehörigkeiten der zugrunde liegenden Vermögenswerte der Zielfonds berücksichtigt werden, um die Transparenz über die sektorale Exposition des Finanzproduktes zu gewährleisten.

Der Ausweis der Sektoren und Teilsektoren 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 Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>26,72 %</b>

C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,02 %
C11	Getränkeherstellung	0,89 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,26 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1,86 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,44 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,21 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,84 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,99 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,36 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	1,75 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,20 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,50 %
C28	Maschinenbau	4,70 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,78 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,21 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,73 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,27 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,27 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN</b>	<b>0,08 %</b>
E37	Abwasserentsorgung	0,08 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,29 %</b>
F42	Tiefbau	0,29 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,09 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,44 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,66 %
<b>H</b>	<b>VERKEHR UND LAGEREI</b>	<b>2,97 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,66 %
H52	Lagerie sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,10 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,22 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,86 %</b>
I55	Beherbergung	0,97 %
I56	Gastronomie	0,90 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>6,32 %</b>
J58	Verlagswesen	3,46 %
J61	Telekommunikation	1,31 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,15 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,41 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>26,93 %</b>

K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	24,84 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,51 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,58 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,40 %</b>
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,40 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,54 %</b>
M72	Forschung und Entwicklung	0,36 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,18 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,33 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,04 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	1,29 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>24,19 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	24,19 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	24,19 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN</b>	<b>0,15 %</b>
Q86	Gesundheitswesen	0,15 %
<b>U</b>	<b>EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN</b>	<b>3,51 %</b>
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3,51 %
<b>Sonstige</b>	<b>Nicht zugeordnet</b>	<b>0,35 %</b>



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

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

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

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

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

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 28,24 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

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

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?

Ja

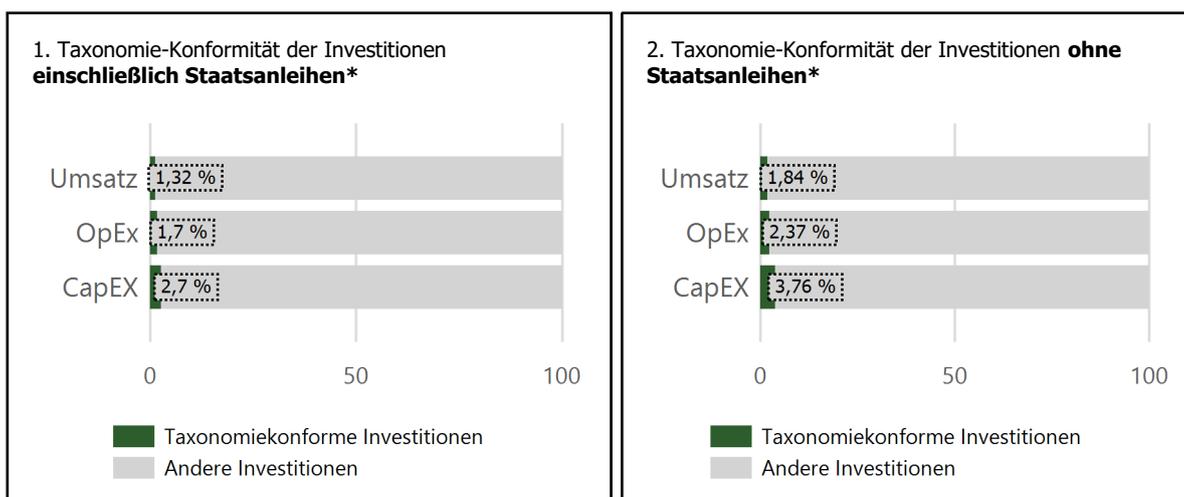
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurde, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	1,32 %	1,54 %	1,72 %
Capex	2,7 %	2,65 %	0 %

**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.

Opex	1,7 %	2,25 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	1,84 %	2,33 %	2,77 %
Capex	3,76 %	4,02 %	0 %
Opex	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 an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,37 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 27,26 %.



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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Unzutreffend

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

Kapital Plus

Frankfurt am Main, den 15. April 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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 Prüfungsschlussfolgerung 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 Unvollständigkeits, 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 geschätzten 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 15. April 2025

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	31.12.2023 - 31.12.2024	0,40	4,82
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	10,54	14,53
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-7,80	1,76
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	-0,79	7,94
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	4,64	8,87
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	22,06	28,91

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 I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 30% MSCI Europe Total Return Net (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	0,91	4,82
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	11,69	14,53
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-6,36	1,76
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	1,27	7,94
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	7,35	8,87
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	28,45	28,91

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 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	31.12.2023 - 31.12.2024	-0,15	4,82
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	9,36	14,53
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-9,30	1,76
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	-2,92	7,94
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	1,85	8,87
Seit Auflegung	17.12.2019 - 31.12.2024	1,92	8,52

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment 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	31.12.2023 - 31.12.2024	0,91	4,82
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	11,69	14,53
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-6,36	1,76
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	1,27	7,94
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	7,35	8,87
Seit Auflegung	22.10.2015 - 31.12.2024	22,40	22,92

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)	
		%	%
Seit Auflegung	16.08.2024 - 31.12.2024	-1,42	0,84

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	31.12.2023 - 31.12.2024	1,06	4,82
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	12,02	14,53
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-5,94	1,76
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	1,88	7,94
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	8,16	8,87
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	30,38	28,91

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	31.12.2023 - 31.12.2024	0,85	4,82
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	11,56	14,53
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-6,53	1,76
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	1,03	7,94
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	7,04	8,87
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2024	14,07	15,90

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 Verwahrungsaufgaben 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
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. 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: 31.12.2023

### Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

### Aufsichtsrat

Tobias C. Pross  
Mitglied der Geschäftsführung  
der Allianz Global Investors Holdings GmbH  
CEO Allianz Global Investors  
München (Vorsitzender)

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

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

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

Laure Poussin  
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office  
Allianz Global Investors GmbH French Branch  
3 boulevard des Italiens  
75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
Seidlstr. 24 -24a  
80335 München

### Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Dr. Thomas Schindler  
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: 31.12.2023

### 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 2024

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>