

MetallRente FONDS PORTFOLIO

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K835

Halbjahresbericht

31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	22
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	25
Ihre Partner	26

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in eine breite Palette von Anlageklassen, insbesondere an den globalen Aktien- und Rentenmärkten. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Bis zu 70 % des Fondsvermögens können in Schwellenmärkten investiert werden. Die Anlagepolitik des Fonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Kurse an den internationalen Börsen überwiegend aufwärts. US-Aktien profitierten von nach wie vor robusten Gewinn- und Konjunkturdaten. Am japanischen Markt dominierten in Yen ebenfalls deutlich positive Tendenzen. In Europa schlugen sich insbesondere Erwartungen eines Aufschwungs durch höhere Staatsausgaben positiv in der Marktstimmung nieder. Die Börsen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich uneinheitlich, legten aber insgesamt betrachtet ebenfalls zu. Die Anleihemärkte der entwickelten Länder standen im Spannungsfeld entgegengesetzter Faktoren. Die Inflationserwartungen schwächten sich meist ab, was eine lockere Geldpolitik begünstigte. Gleichzeitig führten Sorgen hinsichtlich der Belastung der Märkte durch weiter steigende Staatsdefizite am langen Ende der Zinskurve regional zu steigenden Laufzeitprämien. Positiv blieb die Stimmung gegenüber Anleihen von Unternehmen und aus Schwellenländern.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich unverändert auf internationale Aktien. Im Mittelpunkt standen dabei – ihrem Anteil am globalen Aktienmarkt entsprechend – nach wie vor US-Unternehmen. In deutlich geringerem Umfang wurden daneben Titel aus asiatischen Ländern gehalten. Unter den europäischen Börsenwerten waren nur britische Aktien nennenswert vertreten. Auf der Branchenebene standen weiterhin Aktien aus den Bereichen Informationstechnik und Finanzen im Vordergrund. Vertreten blieben daneben insbesondere Anbieter zyklischer Konsumgüter, Kommunikationsdienstleister sowie Industrie- und Gesundheitswerte.

Die Beimischung im Anleihensegment wurde dem Umfang nach weitgehend beibehalten. Vertreten waren zuletzt vor allem Bank und Unternehmenspapiere aus entwickelten Ländern. Das durchschnittliche Bonitätsrating des Anleihenbestands lag am Berichtsstichtag bei BB+ (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Ka-

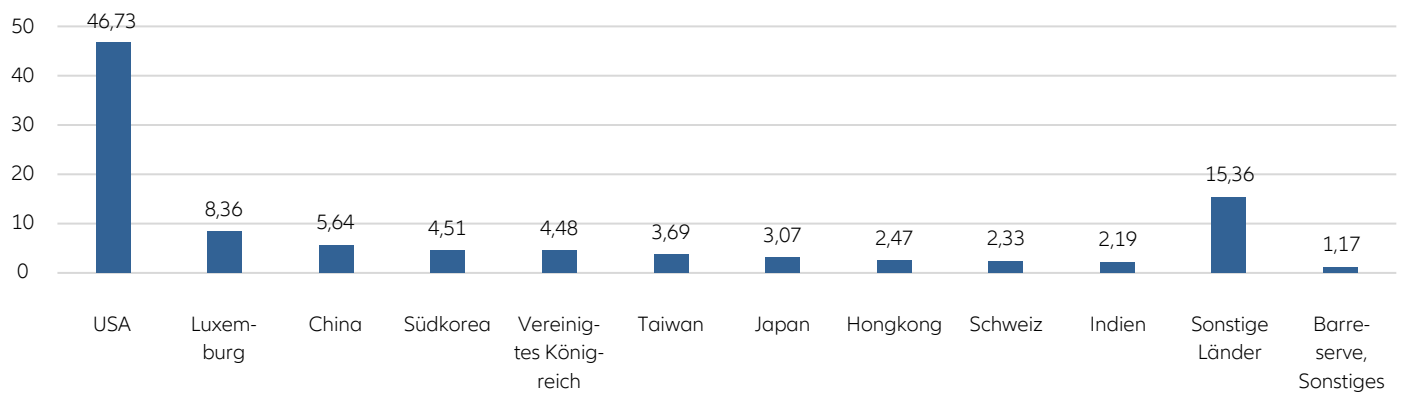
pitalbindungsdauer) des Anleihenportfolios unter Berücksichtigung von Derivaten betrug zuletzt knapp drei Jahre. Neu aufgebaut wurde eine Beteiligung an einem Fonds mit Ausrichtung auf Schwellenlandanleihen. Die Liquiditätsposition lag zuletzt auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis oberhalb des Vergleichsindex.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024	
Fondsvermögen in Mio. EUR	445,4	381,5	423,8	
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.143.365	1.169.013	1.238.841
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	147.967	132.959	110.456
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	27.226	26.440	78.700
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	140,75	127,01	124,49
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.623,04	1.460,88	1.423,96
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.628,10	1.466,59	1.427,51

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					388.136.255,49	87,14
Aktien					359.532.852,60	80,72
Australien					729.143,49	0,16
AU0000061897	Perenti Ltd.	STK	35.910 AUD	2,810	57.487,92	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	115.816 AUD	5,610	370.157,30	0,08
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	51.330 AUD	10,310	301.498,27	0,07
Bermudas					2.236.052,39	0,50
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	18.654 USD	109,100	1.729.101,26	0,39
BMG3198U1027	Essent Group Ltd.	STK	9.075 USD	65,750	506.951,13	0,11
Brasilien					3.111.315,43	0,70
BRBBDCACNPR8	Banco Bradesco SA	STK	319.100 BRL	18,490	899.776,76	0,20
BRCEABACNOR1	C&A Modas SA	STK	147.800 BRL	12,440	280.392,16	0,06
BRCPFACNOR0	CPFL Energia SA	STK	60.200 BRL	53,110	487.577,72	0,11
BRE-CORACNOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	STK	139.600 BRL	10,380	220.980,44	0,05
BRGGBRACNPR8	Gerdau SA	STK	33.300 BRL	20,530	104.256,76	0,03
BRMOVIACNOR0	Movida Participacoes SA	STK	67.500 BRL	9,770	100.570,22	0,02
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil SA	STK	108.660 BRL	33,040	547.495,81	0,12
BRTIMSACNOR5	TIM SA	STK	142.500 BRL	21,640	470.265,56	0,11
China					24.626.193,64	5,53
CNE1000010N2	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. Class A	STK	80.600 CNY	23,370	229.162,91	0,05
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings, Inc.	STK	23.000 HKD	39,220	98.489,57	0,02
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	STK	2.132.000 HKD	5,800	1.350.112,62	0,30
KYG070341048	Baidu, Inc. Class A	STK	69.100 HKD	129,700	978.527,03	0,22
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	STK	23.000 HKD	97,600	245.093,87	0,06
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	STK	3.006.000 HKD	7,720	2.533.734,35	0,57
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	STK	116.000 HKD	27,940	353.866,29	0,08
CNE100000HF9	China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	STK	603.000 HKD	3,920	258.082,28	0,06
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	STK	69.400 HKD	35,780	271.115,66	0,06
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	STK	1.057.000 HKD	6,050	698.208,55	0,16
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	STK	366.000 HKD	19,230	768.449,22	0,17
CNE100006WS8	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Class H	STK	3.500 HKD	503,000	192.216,57	0,04
CNE100000BG0	CRRC Corp. Ltd. Class H	STK	259.000 HKD	5,980	169.104,73	0,04
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	STK	732.000 HKD	8,500	679.336,28	0,15
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	STK	18.200 CNY	64,230	142.219,74	0,03
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	STK	65.500 HKD	14,820	105.984,98	0,02
CNE000000CG9	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	STK	88.500 CNY	26,540	285.755,60	0,06
CNE1000057N3	Huaxin Cement Co. Ltd. Class H	STK	79.400 HKD	17,690	153.356,84	0,03
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	STK	2.380.000 HKD	6,270	1.629.293,41	0,37
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	STK	7.950 HKD	113,600	98.605,30	0,02
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class A	STK	52.600 CNY	34,530	220.969,78	0,05
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	STK	33.400 CNY	78,850	320.404,59	0,07
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	STK	54.200 HKD	221,800	1.312.549,32	0,30
CNE100001MK7	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	STK	609.000 HKD	6,730	447.493,94	0,10
CNE100003PG4	Pharmaron Beijing Co. Ltd. Class H	STK	42.100 HKD	19,520	89.725,67	0,02
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	STK	87.500 HKD	65,950	630.053,83	0,14
KYG781631059	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	STK	105.000 HKD	8,680	99.509,34	0,02
CNE000000X38	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	STK	74.300 CNY	26,460	239.182,40	0,05
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class H	STK	167.000 HKD	19,570	356.830,61	0,08
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	STK	13.000 CNY	70,760	111.913,31	0,03
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd.	STK	67.500 HKD	27,540	202.965,63	0,05
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	STK	70.800 HKD	64,800	500.913,88	0,11
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	74.800 HKD	600,000	4.900.130,54	1,10
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	STK	110.000 HKD	8,130	97.642,31	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CNE100001BZ8	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. Class A	STK	155.400	CNY	31,010	586.277,66	0,13
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd. Class H	STK	49.000	HKD	18,970	101.488,82	0,02
CNE000000M72	Wingtech Technology Co. Ltd. Class A	STK	93.300	CNY	37,490	425.547,12	0,10
CNE1000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	STK	46.000	CNY	91,900	514.308,75	0,12
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	STK	13.800	HKD	99,950	150.597,13	0,03
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	STK	39.500	HKD	32,060	138.266,01	0,03
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	STK	285.600	HKD	39,360	1.227.349,06	0,28
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	STK	513.500	HKD	5,340	299.389,46	0,07
CNE100000KD8	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. Class A	STK	33.500	CNY	28,140	114.688,39	0,03
CNE100001W36	Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	STK	135.300	CNY	18,060	297.280,29	0,07
						522.454,11	0,12
Dänemark							
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	STK	4.687	DKK	832,600	522.454,11	0,12
Deutschland						1.577.201,86	0,35
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	1.270	EUR	107,000	135.890,00	0,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	11.869	EUR	40,490	480.575,81	0,11
DE0006602006	GEA Group AG	STK	8.621	EUR	57,350	494.414,35	0,11
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	STK	7.187	EUR	26,900	193.330,30	0,04
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	1.900	EUR	52,900	100.510,00	0,02
DE0007165631	Sartorius AG	STK	702	EUR	245,700	172.481,40	0,04
						365.718,75	0,08
Finnland							
FI0009005870	Konecranes Oyj	STK	3.901	EUR	93,750	365.718,75	0,08
Frankreich						3.357.450,56	0,75
FR0000120644	Danone SA	STK	9.279	EUR	76,740	712.070,46	0,16
FR0000130452	Eiffage SA	STK	2.944	EUR	121,300	357.107,20	0,08
FR0010208488	Engie SA	STK	29.771	EUR	22,300	663.893,30	0,15
FR0010259150	Ipsen SA	STK	583	EUR	119,100	69.435,30	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	STK	8.223	EUR	82,750	680.453,25	0,15
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	2.971	EUR	235,850	700.710,35	0,16
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	1.119	EUR	155,300	173.780,70	0,04
Griechenland						2.668.319,90	0,60
GRS830003000	Alpha Bank SA	STK	118.688	EUR	3,605	427.870,24	0,10
GRS829003003	Eurobank SA	STK	237.447	EUR	3,488	828.215,14	0,19
GRS003003035	National Bank of Greece SA	STK	60.844	EUR	13,305	809.529,42	0,18
GRS831003009	Piraeus Bank SA	STK	87.730	EUR	6,870	602.705,10	0,13
Hongkong						11.008.827,47	2,47
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	206.600	HKD	144,500	3.259.514,87	0,73
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	284.000	HKD	39,720	1.231.636,02	0,28
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	STK	114.000	HKD	12,510	155.710,16	0,03
HK0291001490	China Resources Beer Holding Co. Ltd.	STK	33.500	HKD	26,480	96.854,01	0,02
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	STK	172.500	HKD	27,500	517.936,59	0,12
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	STK	371.600	HKD	12,420	503.908,99	0,11
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd.	STK	85.000	HKD	53,250	494.189,30	0,11
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	STK	565.000	HKD	18,020	1.111.624,31	0,25
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	STK	145.000	HKD	8,650	136.942,71	0,03
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	STK	100.000	HKD	31,080	339.340,59	0,08
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd.	STK	26.000	HKD	23,800	67.562,41	0,01
GB0007099541	Prudential PLC	STK	82.350	GBP	11,470	1.084.673,00	0,24
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	STK	512.000	HKD	6,280	351.062,47	0,08
KYG8187G1055	Sitc International Holdings Co. Ltd.	STK	82.000	HKD	28,320	253.549,00	0,06
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	21.200	HKD	61,200	141.658,32	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	1.157.000	HKD	8,700	1.099.024,60	0,25
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	94.500	HKD	15,860	163.640,12	0,04
						9.733.888,91	2,19
Indien							
INE084A01016	Bank of India	STK	207.024	INR	142,000	278.162,59	0,06
INE476A01022	Canara Bank	STK	202.536	INR	154,010	295.148,67	0,07
INE591G01025	Coforge Ltd.	STK	16.827	INR	1.673,300	266.422,07	0,06
INE298A01020	Cummins India Ltd.	STK	10.433	INR	4.369,000	431.301,47	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
INE00R701025	Dalmia Bharat Ltd.	STK	6.211	INR 2.135,100	125.478,53	0,03
INE066A01021	Eicher Motors Ltd.	STK	8.591	INR 7.132,500	579.795,96	0,13
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	STK	200.508	INR 995,000	1.887.749,97	0,42
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	STK	11.871	INR 5.706,000	640.927,28	0,14
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	STK	96.601	INR 883,500	807.565,70	0,18
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	STK	72.115	INR 1.347,100	919.210,83	0,21
INE009A01021	Infosys Ltd.	STK	121.201	INR 1.623,000	1.861.291,57	0,42
INE573A01042	JK Tyre & Industries Ltd.	STK	22.891	INR 506,500	109.706,89	0,03
INE326A01037	Lupin Ltd.	STK	16.115	INR 2.080,400	317.224,59	0,07
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	STK	4.058	INR 3.660,000	140.534,46	0,03
INE410P01011	Narayana Hrudalaya Ltd.	STK	12.111	INR 1.840,000	210.856,75	0,05
INE088F01024	Paradeep Phosphates Ltd.	STK	151.651	INR 165,600	237.626,73	0,05
INE891D01026	Redington Ltd.	STK	124.836	INR 268,100	316.684,16	0,07
INE939A01011	Strides Pharma Science Ltd.	STK	22.801	INR 908,000	195.897,74	0,04
INE075A01022	Wipro Ltd.	STK	44.940	INR 264,100	112.302,95	0,03
Irland					6.248.250,48	1,40
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	STK	9.631	USD 271,340	2.220.285,94	0,50
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	88.204	EUR 9,235	814.563,94	0,18
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	47.045	EUR 2,075	97.618,38	0,02
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	8.235	USD 96,150	672.723,50	0,15
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	STK	12.405	USD 231,800	2.443.058,72	0,55
Italien					4.694.583,50	1,05
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	7.177	EUR 11,560	82.966,12	0,02
IT0003128367	Enel SpA	STK	168.969	EUR 8,814	1.489.292,77	0,33
IT0001250932	Hera SpA	STK	37.462	EUR 3,994	149.623,23	0,03
IT0003027817	Iren SpA	STK	18.750	EUR 2,546	47.737,50	0,01
IT0005282865	Reply SpA	STK	2.122	EUR 115,000	244.030,00	0,06
IT0005162406	Technogym SpA	STK	3.499	EUR 16,210	56.718,79	0,01
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	29.345	EUR 70,730	2.075.571,85	0,47
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	26.737	EUR 20,520	548.643,24	0,12
Japan					13.105.399,69	2,94
JP3102000001	Aisin Corp.	STK	22.800	JPY 2.926,000	363.533,95	0,08
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	31.000	JPY 3.514,000	593.607,33	0,13
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	STK	3.900	JPY 6.881,000	146.235,22	0,03
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	63.500	JPY 5.198,000	1.798.646,46	0,41
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	STK	3.700	JPY 3.710,000	74.801,70	0,02
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	STK	15.200	JPY 3.750,000	310.606,59	0,07
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	69.500	JPY 1.536,000	581.717,09	0,13
JP3217100001	Kanematsu Corp.	STK	8.000	JPY 1.799,000	78.425,44	0,02
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	1.200	JPY 56.680,000	370.635,40	0,08
JP3240700009	Kitz Corp.	STK	5.300	JPY 1.739,000	50.224,00	0,01
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	5.900	JPY 3.235,000	104.006,89	0,02
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	STK	15.400	JPY 915,100	76.793,61	0,02
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	STK	19.400	JPY 1.197,500	126.593,98	0,03
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	53.700	JPY 5.700,000	1.667.957,37	0,38
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	STK	29.100	JPY 2.500,500	396.511,38	0,09
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	5.000	JPY 3.724,000	101.464,82	0,02
JP3733000008	NEC Corp.	STK	32.500	JPY 5.310,000	940.402,31	0,21
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	STK	4.100	JPY 2.550,000	56.971,79	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	STK	21.600	JPY 3.805,000	447.862,00	0,10
JP3677200002	Nisshin Oillio Group Ltd.	STK	1.700	JPY 5.250,000	48.634,45	0,01
JP3164800009	NOK Corp.	STK	9.400	JPY 2.808,000	143.833,74	0,03
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	STK	90.065	JPY 967,000	474.589,73	0,11
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd.	STK	10.000	JPY 1.857,000	101.192,36	0,02
JP3843400007	North Pacific Bank Ltd.	STK	40.000	JPY 848,000	184.838,17	0,04
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	STK	69.200	JPY 860,200	324.370,49	0,07
JP3192400004	Okamura Corp.	STK	4.500	JPY 2.293,000	56.227,97	0,01
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	37.500	JPY 2.841,000	580.548,23	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	20.300	JPY 1.994,000	220.575,36	0,05
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	24.300	JPY 4.024,000	532.843,97	0,12
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	19.800	JPY 3.932,000	424.242,82	0,10
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	69.300	JPY 1.429,000	539.636,44	0,12
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	STK	12.600	JPY 4.335,000	297.642,85	0,07
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	STK	21.700	JPY 5.274,000	623.642,44	0,14
JP3955800002	Yokohama Rubber Co. Ltd.	STK	8.100	JPY 6.017,000	265.583,34	0,06
Kanada					3.128.758,44	0,70
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	9.811	CAD 47,700	290.553,71	0,06
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	52.665	CAD 38,620	1.262.784,17	0,28
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	STK	2.423	CAD 114,460	172.187,62	0,04
CA6752224007	OceanaGold Corp.	STK	20.398	CAD 37,980	480.991,41	0,11
CA85472N1096	Stantec, Inc.	STK	7.025	CAD 131,630	574.111,15	0,13
CA94106B1013	Waste Connections, Inc.	STK	2.295	USD 178,540	348.130,38	0,08
Kolumbien					156.709,79	0,04
COTK7PA00028	Grupo Cibest SA	STK	11.260	COP 61.400,000	156.709,79	0,04
Malaysia					972.179,02	0,22
MYL5285OO001	SD Guthrie Bhd.	STK	314.500	MYR 5,750	379.646,15	0,08
MYL4863OO006	Telekom Malaysia Bhd.	STK	123.400	MYR 8,050	208.545,84	0,05
MYL5246OO003	Westports Holdings Bhd	STK	324.300	MYR 5,640	383.987,03	0,09
Mexico					482.395,01	0,11
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	STK	568.000	MXN 17,960	482.395,01	0,11
Niederlande					3.905.007,94	0,88
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	3.026	EUR 917,600	2.776.657,60	0,62
NL0010583399	Corbion NV	STK	2.554	EUR 18,450	47.121,30	0,01
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	45.981	EUR 9,270	426.243,87	0,10
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	2.103	USD 220,460	393.906,17	0,09
NL0011821392	Signify NV	STK	12.350	EUR 21,140	261.079,00	0,06
Österreich					473.643,60	0,11
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	3.088	EUR 128,100	395.572,80	0,09
AT0000741053	EVN AG	STK	2.924	EUR 26,700	78.070,80	0,02
Philippinen					184.998,15	0,04
PHY290451046	GT Capital Holdings, Inc.	STK	21.530	PHP 595,000	184.998,15	0,04
Polen					740.488,94	0,17
PLSOFB00016	Asseco Poland SA	STK	3.084	PLN 226,400	165.110,77	0,04
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	STK	36.479	PLN 66,700	575.378,17	0,13
Puerto Rico					280.501,36	0,06
PR3186727065	First BanCorp	STK	15.699	USD 21,030	280.501,36	0,06
Russland					0,00	0,00
RU000A0JRK8	PhosAgro PJSC**	STK	3.805	RUB 0,000	0,00	0,00
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC**	STK	30.000	RUB 0,000	0,00	0,00
Schweden					2.627.527,93	0,59
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	STK	13.437	SEK 358,700	446.035,86	0,10
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	8.248	SEK 263,500	201.124,67	0,05
SE0014504817	Loomis AB	STK	3.726	SEK 388,400	133.923,92	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	6.157	SEK 218,800	124.667,30	0,03
SE0000667891	Sandvik AB	STK	26.051	SEK 301,300	726.372,87	0,16
SE0000171100	SSAB AB Class A	STK	16.484	SEK 70,560	107.635,93	0,02
SE0005190238	Tele2 AB Class B	STK	18.198	SEK 153,700	258.841,32	0,06
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	STK	75.262	SEK 90,300	628.926,06	0,14
Schweiz					10.376.142,55	2,33
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	40.726	CHF 59,180	2.596.322,17	0,58
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	5.843	GBP 38,340	257.252,62	0,06
CH1486524122	Dormakaba Holding AG	STK	2.049	CHF 63,500	140.161,12	0,03
CH0360674466	Galenica AG	STK	1.473	CHF 97,700	155.027,65	0,03
CH0100837282	Kardex AG	STK	169	CHF 275,000	50.064,66	0,01
CH0025751329	Logitech International SA	STK	5.615	CHF 81,580	493.452,47	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CH0012005267	Novartis AG	STK	27.195	CHF 109,660	3.212.544,62	0,72	
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	990	CHF 981,600	1.046.843,13	0,24	
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	5.987	CHF 328,000	2.115.412,01	0,48	
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	408	CHF 280,000	123.063,73	0,03	
CH0038388911	Sulzer AG	STK	1.181	CHF 146,200	185.998,37	0,04	
Singapur						432.127,84	0,10
SG1R89002252	City Developments Ltd.	STK	39.900	SGD 7,980	210.808,55	0,05	
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	3.550	HKD 571,000	221.319,29	0,05	
Spanien						3.253.618,18	0,73
ES0105046017	Aena SME SA	STK	25.425	EUR 23,810	605.369,25	0,14	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	95.547	EUR 19,945	1.905.684,92	0,43	
ES0140609019	CaixaBank SA	STK	47.610	EUR 10,450	497.524,50	0,11	
ES0124244E34	Mapfre SA	STK	56.801	EUR 4,314	245.039,51	0,05	
Südafrika						3.382.046,56	0,76
ZAE000049433	AVI Ltd.	STK	61.778	ZAR 104,990	330.847,80	0,07	
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	STK	29.037	ZAR 746,660	1.105.913,36	0,25	
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	STK	7.311	ZAR 341,640	127.406,61	0,03	
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd.	STK	8.711	ZAR 354,090	157.336,02	0,04	
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	STK	85.545	ZAR 169,680	740.409,12	0,17	
ZAE000351946	Naspers Ltd. Class N	STK	7.729	ZAR 1.117,860	440.714,36	0,10	
ZAE000044897	Telkom SA SOC Ltd.	STK	110.781	ZAR 58,840	332.494,46	0,07	
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	STK	7.848	ZAR 367,020	146.924,83	0,03	
Südkorea						20.083.504,42	4,51
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	STK	15.726	KRW 94.100,000	872.776,94	0,20	
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	STK	3.171	KRW 407.000,000	761.177,63	0,17	
KR7069960003	Hyundai Dept Store Co. Ltd.	STK	4.187	KRW 88.600,000	218.792,31	0,05	
KR7017800004	Hyundai Elevator Co. Ltd.	STK	7.270	KRW 88.300,000	378.608,61	0,08	
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd.	STK	4.740	KRW 180.600,000	504.883,82	0,11	
KR7139130009	IM Financial Group Co. Ltd.	STK	24.582	KRW 15.550,000	225.446,23	0,05	
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	STK	14.303	KRW 25.650,000	216.376,39	0,05	
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	STK	11.903	KRW 124.700,000	875.423,61	0,20	
KR7002380004	KCC Corp.	STK	1.051	KRW 420.500,000	260.653,81	0,06	
KR7030200000	KT Corp.	STK	19.152	KRW 52.600,000	594.148,83	0,13	
KR7034220004	LG Display Co. Ltd.	STK	38.648	KRW 11.810,000	269.198,29	0,06	
KR7066570003	LG Electronics, Inc.	STK	3.495	KRW 91.900,000	189.434,06	0,04	
KR7011070000	LG Innotek Co. Ltd.	STK	2.227	KRW 271.000,000	355.946,62	0,08	
KR7032640005	LG Uplus Corp.	STK	51.024	KRW 14.720,000	442.973,43	0,10	
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	88.490	KRW 119.900,000	6.257.613,65	1,40	
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	15.086	KRW 89.200,000	793.659,69	0,18	
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	STK	5.460	KRW 24.050,000	77.446,73	0,02	
KR7016360000	Samsung Securities Co. Ltd.	STK	3.736	KRW 75.400,000	166.139,76	0,04	
KR7004170007	Shinsegae, Inc.	STK	1.708	KRW 247.000,000	248.817,08	0,06	
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	STK	14.451	KRW 651.000,000	5.548.482,97	1,25	
KR7316140003	Woori Financial Group, Inc.	STK	49.988	KRW 28.000,000	825.503,96	0,18	
Taiwan						15.419.842,51	3,46
TW0002345006	Accton Technology Corp.	STK	16.000	TWD 1.190,000	515.675,06	0,12	
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp.	STK	35.000	TWD 175,500	166.362,08	0,04	
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	STK	171.000	TWD 131,000	606.703,63	0,14	
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	STK	55.000	TWD 961,000	1.431.512,89	0,32	
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	STK	92.000	TWD 33,850	84.344,29	0,02	
TW0006414006	Ennoconn Corp.	STK	17.000	TWD 288,500	132.832,37	0,03	
TW0002618006	Eva Airways Corp.	STK	179.500	TWD 36,300	176.473,81	0,04	
TW0003005005	Getac Holdings Corp.	STK	35.000	TWD 117,500	111.382,02	0,02	
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	STK	389.500	TWD 228,000	2.405.201,66	0,54	
TW0002301009	Lite-On Technology Corp.	STK	164.000	TWD 162,000	719.561,72	0,16	
TW0002454006	MediaTek, Inc.	STK	18.500	TWD 1.420,000	711.490,75	0,16	
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	STK	100.000	HKD 31,860	347.856,86	0,08	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp.	STK	90.000 TWD	125,500	305.911,23	0,07
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd.	STK	29.000 TWD	364,000	285.896,32	0,06
TW0002890001	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	STK	647.000 TWD	28,800	504.668,22	0,11
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	STK	58.500 TWD	159,500	252.711,93	0,06
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe Co. Ltd.	STK	363.500 TWD	35,750	351.957,03	0,08
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	STK	133.000 TWD	1.520,000	5.475.255,81	1,23
TW0002303005	United Microelectronics Corp.	STK	449.000 TWD	49,500	601.950,43	0,13
TW0003231007	Wistron Corp.	STK	30.000 TWD	147,000	119.439,44	0,03
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	STK	29.500 TWD	141,000	112.654,96	0,02
Tschechische Republik					256.063,37	0,06
CZ0008019106	Komercni Banka AS	STK	5.333 CZK	1.164,000	256.063,37	0,06
Ungarn					1.081.764,09	0,24
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	STK	6.399 HUF	35.340,000	585.250,41	0,13
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	STK	19.340 HUF	9.920,000	496.513,68	0,11
Uruguay					582.064,63	0,13
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	STK	340 USD	2.014,970	582.064,63	0,13
USA					186.153.962,78	41,80
US88579Y1010	3M Co.	STK	1.480 USD	161,720	203.352,33	0,05
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	14.536 USD	124,570	1.538.445,39	0,35
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	STK	6.031 USD	230,840	1.182.834,81	0,27
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	6.559 USD	353,160	1.968.035,12	0,44
US00090Q1031	ADT, Inc.	STK	140.264 USD	8,080	962.900,22	0,22
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	STK	4.884 USD	215,610	894.681,09	0,20
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	30.425 USD	313,560	8.105.409,24	1,82
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	26.611 USD	314,390	7.108.101,54	1,60
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	51.799 USD	232,070	10.213.252,82	2,29
US0311001004	AMETEK, Inc.	STK	2.170 USD	208,690	384.755,71	0,09
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	STK	2.762 USD	40,090	94.076,99	0,02
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	STK	6.126 USD	136,900	712.531,63	0,16
US0378331005	Apple, Inc.	STK	8.702 USD	273,760	2.024.010,57	0,45
US03820C1053	Applied Industrial Technologies, Inc.	STK	452 USD	263,400	101.152,80	0,02
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	2.656 USD	263,050	593.594,79	0,13
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	14.822 USD	134,150	1.689.356,05	0,38
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	STK	1.613 USD	263,140	360.615,96	0,08
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	93.804 USD	24,770	1.974.108,73	0,44
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	7.930 USD	301,230	2.029.528,31	0,46
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	STK	2.721 USD	259,610	600.169,14	0,13
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	5.362 USD	55,350	252.155,32	0,06
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	STK	6.598 USD	67,840	380.296,09	0,09
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	STK	35 USD	5.441,330	161.806,82	0,04
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	4.410 USD	95,760	358.795,04	0,08
US1096411004	Brinker International, Inc.	STK	3.985 USD	143,300	485.174,78	0,11
US11135F1012	Broadcom, Inc.	STK	26.227 USD	349,390	7.785.433,36	1,75
US1491231015	Caterpillar, Inc.	STK	866 USD	578,610	425.723,41	0,10
US15135B1017	Centene Corp.	STK	2.833 USD	40,810	98.228,36	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	6.241 USD	77,650	411.736,48	0,09
US1255231003	Cigna Group	STK	6.781 USD	276,010	1.590.165,28	0,36
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	STK	16.395 USD	120,130	1.673.349,29	0,38
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	27.612 USD	77,790	1.824.926,35	0,41
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	67.304 USD	29,870	1.708.046,95	0,38
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	636 USD	950,670	513.701,23	0,12
US2199481068	Corpay, Inc.	STK	2.839 USD	308,970	745.255,88	0,17
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	4.755 USD	514,640	2.079.111,42	0,47
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	21.097 USD	80,020	1.434.309,76	0,32
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	STK	21.887 USD	69,530	1.292.951,31	0,29
US2561631068	DocuSign, Inc.	STK	850 USD	69,470	50.169,52	0,01
US2566771059	Dollar General Corp.	STK	2.465 USD	137,520	288.009,29	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US2600031080	Dover Corp.	STK	4.775 USD	199,030	807.449,97	0,18
US2681501092	Dynatrace, Inc.	STK	19.441 USD	44,220	730.400,47	0,16
US2786421030	eBay, Inc.	STK	7.020 USD	87,740	523.309,29	0,12
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	8.223 USD	265,520	1.855.031,27	0,42
US2810201077	Edison International	STK	38.675 USD	60,100	1.974.824,47	0,44
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	949 USD	86,940	70.098,63	0,02
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	3.333 USD	348,380	986.534,40	0,22
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	4.001 USD	1.078,730	3.666.950,21	0,82
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	STK	330 USD	623,260	174.745,86	0,04
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	1.390 USD	107,960	127.497,42	0,03
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	STK	7.037 USD	45,370	271.256,43	0,06
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	46.966 USD	43,630	1.740.974,83	0,39
US3138551086	Federal Signal Corp.	STK	3.930 USD	111,540	372.431,92	0,08
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	14.574 USD	53,860	666.912,44	0,15
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	900 USD	292,890	223.960,15	0,05
US33829M1018	Five Below, Inc.	STK	1.602 USD	189,070	257.340,91	0,06
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	14.075 USD	62,560	748.115,84	0,17
US3647601083	Gap, Inc.	STK	22.391 USD	26,010	494.808,95	0,11
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	STK	4.254 USD	83,150	300.526,96	0,07
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	STK	2.542 USD	663,460	1.432.893,77	0,32
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	STK	19.324 USD	47,890	786.258,89	0,18
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	13.211 USD	124,910	1.402.027,74	0,32
US37959E1029	Globe Life, Inc.	STK	8.520 USD	141,760	1.026.164,54	0,23
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	4.013 USD	168,220	573.548,96	0,13
US4370761029	Home Depot, Inc.	STK	911 USD	347,450	268.926,99	0,06
US4448591028	Humana, Inc.	STK	1.214 USD	258,340	266.461,24	0,06
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	STK	1.170 USD	687,890	683.799,16	0,15
US45784P1012	Insulet Corp.	STK	1.422 USD	287,360	347.175,94	0,08
US4612021034	Intuit, Inc.	STK	1.265 USD	674,150	724.554,02	0,16
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	STK	1.066 USD	575,400	521.135,63	0,12
US4663131039	Jabil, Inc.	STK	4.364 USD	234,970	871.206,01	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	26.434 USD	207,560	4.661.548,99	1,05
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	7.038 USD	323,750	1.935.899,22	0,43
US4824801009	KLA Corp.	STK	2.069 USD	1.260,390	2.215.588,71	0,50
US5006432000	Korn Ferry	STK	1.779 USD	67,060	101.359,21	0,02
US5010441013	Kroger Co.	STK	3.039 USD	62,710	161.916,54	0,04
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	26.326 USD	175,870	3.933.691,93	0,88
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	STK	3.886 USD	245,350	810.051,37	0,18
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK	11.821 USD	45,430	456.268,68	0,10
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	9.093 USD	577,900	4.464.610,64	1,00
US5805891091	McGrath RentCorp	STK	3.700 USD	106,260	334.037,51	0,08
US58155Q1031	McKesson Corp.	STK	1.920 USD	830,420	1.354.636,38	0,30
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	STK	3.282 USD	106,620	297.304,14	0,07
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	1.424 USD	658,690	796.920,07	0,18
US5528481030	MGIC Investment Corp.	STK	48.623 USD	29,700	1.226.935,99	0,28
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	STK	5.592 USD	64,650	307.156,28	0,07
US5951121038	Micron Technology, Inc.	STK	12.954 USD	294,370	3.239.821,96	0,73
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	30.316 USD	487,100	12.546.244,09	2,82
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	STK	525 USD	930,040	414.843,83	0,09
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	6.354 USD	77,630	419.083,44	0,09
US6174464486	Morgan Stanley	STK	20.450 USD	179,940	3.126.401,38	0,70
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	9.240 USD	94,150	739.121,78	0,17
US6516391066	Newmont Corp.	STK	3.261 USD	99,810	276.534,01	0,06
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd.	STK	198.000 HKD	6,600	142.680,27	0,03
US65290E1010	Nextracker, Inc. Class A	STK	1.636 USD	90,210	125.389,65	0,03
US6292093050	NMI Holding, Inc.	STK	8.159 USD	41,410	287.055,50	0,06
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	68.557 USD	188,220	10.963.299,50	2,46
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	11.303 USD	195,380	1.876.279,52	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	STK	499 USD	890,550	377.557,03	0,08
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	STK	1.875 USD	160,760	256.096,11	0,06
US7134481081	PepsiCo, Inc.	STK	18.789 USD	144,240	2.302.571,29	0,52
US7170811035	Pfizer, Inc.	STK	42.278 USD	25,000	898.003,74	0,20
US72352L1061	Pinterest, Inc. Class A	STK	10.161 USD	25,880	223.421,22	0,05
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	1.716 USD	144,570	210.775,03	0,05
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	20.968 USD	173,430	3.089.619,07	0,69
US7502361014	Radian Group, Inc.	STK	12.853 USD	36,280	396.182,68	0,09
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	5.597 USD	356,890	1.697.123,28	0,38
US7611521078	ResMed, Inc.	STK	1.555 USD	242,850	320.842,73	0,07
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	STK	1.186 USD	396,480	399.511,86	0,09
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	STK	937 USD	450,840	358.910,15	0,08
US78409V1044	S&P Global, Inc.	STK	1.741 USD	530,100	784.115,94	0,18
US79466L3024	Salesforce, Inc.	STK	11.236 USD	266,230	2.541.513,54	0,57
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	STK	6.580 USD	154,580	864.177,39	0,19
US8308791024	SkyWest, Inc.	STK	1.177 USD	100,625	100.625,04	0,02
US83088M1027	Skyworks Solutions, Inc.	STK	11.855 USD	64,020	644.823,61	0,15
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	14.336 USD	84,740	1.032.143,68	0,23
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	8.856 USD	130,340	980.706,44	0,22
US87612E1064	Target Corp.	STK	19.873 USD	98,100	1.656.365,38	0,37
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	1.686 USD	201,140	288.124,19	0,06
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	993 USD	585,070	493.606,40	0,11
US8725401090	TJX Cos., Inc.	STK	16.495 USD	156,470	2.192.840,82	0,49
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	STK	1.351 USD	203,150	233.182,46	0,05
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	STK	7.381 USD	291,930	1.830.701,92	0,41
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	4.639 USD	54,500	214.805,10	0,05
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	STK	8.526 USD	81,500	590.373,21	0,13
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	STK	1.229 USD	604,640	631.353,31	0,14
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	STK	6.442 USD	111,450	609.992,50	0,14
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	17.278 USD	99,680	1.463.272,48	0,33
US91688F1049	Upwork, Inc.	STK	15.632 USD	20,300	269.608,94	0,06
US9170471026	Urban Outfitters, Inc.	STK	3.465 USD	76,430	225.004,29	0,05
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	1.206 USD	409,100	419.179,94	0,09
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	2.687 USD	225,020	513.703,46	0,12
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	5.943 USD	245,150	1.237.830,94	0,28
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	STK	43.348 USD	40,480	1.490.847,68	0,33
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	STK	8.415 USD	354,610	2.535.296,77	0,57
US92839U2069	Visteon Corp.	STK	5.602 USD	95,800	455.965,85	0,10
US9311421039	Walmart, Inc.	STK	10.334 USD	112,530	988.008,04	0,22
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	839 USD	114,190	81.398,00	0,02
US9897011071	Zions Bancorp NA	STK	16.299 USD	58,830	814.673,36	0,18
US98978V1035	Zoetis, Inc.	STK	1.284 USD	125,980	137.432,78	0,03
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	12.126 USD	86,330	889.412,05	0,20
Vereinigte Arabische Emirate					3.668.266,35	0,82
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	STK	198.413 AED	14,400	660.971,43	0,15
AEA003001012	Air Arabia PJSC	STK	246.959 AED	4,680	267.374,99	0,06
AED000201015	Dubai Islamic Bank PJSC	STK	52.209 AED	9,320	112.567,07	0,03
AEE001901017	Emaar Development PJSC	STK	132.620 AED	14,950	458.669,95	0,10
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	STK	303.096 AED	13,900	974.641,91	0,22
AEE000801010	Emirates NBD Bank PJSC	STK	49.661 AED	28,300	325.126,20	0,07
AEN000101016	First Abu Dhabi Bank PJSC	STK	215.615 AED	17,420	868.914,80	0,19
Vereinigtes Königreich					17.804.009,36	4,00
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	44.077 GBP	32,410	1.640.449,51	0,37
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	STK	4.943 ZAR	1.447,420	364.948,56	0,08
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	38.637 GBP	7,100	315.016,68	0,07
GB0031348658	Barclays PLC	STK	79.751 GBP	4,742	434.233,88	0,10
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	12.733 GBP	23,540	344.198,53	0,08
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	6.305 GBP	29,620	214.457,85	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen		
GB00B4Y7R145	Currys PLC		STK	85.861	GBP	1,269	125.120,76	0,03	
GB0001826634	Diploma PLC		STK	5.667	GBP	53,175	346.044,96	0,08	
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC		STK	10.361	GBP	11,310	134.566,23	0,03	
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	105.420	GBP	18,260	2.210.525,83	0,50	
GB0004052071	Halma PLC		STK	9.685	GBP	35,320	392.818,68	0,09	
GB00BGLP8L22	IMI PLC		STK	5.394	GBP	24,900	154.234,70	0,03	
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC		STK	16.959	GBP	7,680	149.566,13	0,03	
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC		STK	3.444	GBP	103,850	410.715,84	0,09	
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA		STK	253.368	EUR	4,741	1.201.217,69	0,27	
GB0031638363	Intertek Group PLC		STK	5.067	GBP	46,300	269.403,79	0,06	
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group PLC		STK	16.563	USD	47,670	670.822,87	0,15	
GB0033195214	Kingfisher PLC		STK	154.337	GBP	3,119	552.786,25	0,12	
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC		STK	834	GBP	92,800	88.876,27	0,02	
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.804.895	GBP	0,979	2.029.528,50	0,46	
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	309.859	GBP	6,496	2.311.436,35	0,52	
GB0032089863	Next PLC		STK	8.151	GBP	135,300	1.266.427,98	0,28	
GB00BLDRH360	OSB Group PLC		STK	23.273	GBP	6,441	172.138,28	0,04	
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC		STK	20.826	GBP	8,585	205.313,72	0,05	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC		STK	4.741	GBP	59,800	325.568,93	0,07	
GB00BVFNZH21	Rotork PLC		STK	51.102	GBP	3,268	191.774,90	0,04	
GB00BYZDVK82	Softcat PLC		STK	4.646	GBP	14,260	76.080,01	0,02	
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	239.175	GBP	4,390	1.205.735,68	0,27	
Zypern						102.429,60	0,02		
IE00BD5B1Y92	Bank of Cyprus Holdings PLC		STK	12.740	EUR	8,040	102.429,60	0,02	
Obligationen						18.548.457,31	4,16		
Argentinien						78.092,43	0,02		
USP9659RAC27	8,5000	%	Vista Energy Argentina SAU USD Notes 25/33	USD	89,0	%	103,275	78.092,43	0,02
Australien						221.592,94	0,05		
USQ3919KAQ42	6,1250	%	Fortescue Treasury Pty. Ltd. USD Notes 22/32	USD	100,0	%	104,345	88.653,56	0,02
USQ60976AE90	7,0000	%	Mineral Resources Ltd. USD Notes 25/31	USD	150,0	%	104,313	132.939,38	0,03
Brasilien						173.415,53	0,04		
US05971BAL36	5,7500	%	Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/30	USD	200,0	%	102,055	173.415,53	0,04
Chile						267.608,39	0,06		
USP62138AB13	7,8750	%	Latam Airlines Group SA USD Notes 24/30	USD	300,0	%	104,992	267.608,39	0,06
Deutschland						353.644,68	0,08		
XS3087220664	7,1250	%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 25/31	EUR	150,0	%	102,351	153.526,92	0,03
XS2910536452	5,2500	%	Fressnapf Holding SE EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	100,059	200.117,76	0,05
Frankreich						663.003,87	0,15		
FR001400N2U2	6,5000	%	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	105,759	211.517,78	0,05
XS3037643304	5,5000	%	Opal Bidco SAS EUR Notes 25/32	EUR	250,0	%	103,583	258.958,43	0,06
FR00140007L3	2,5000	%	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	96,264	192.527,66	0,04
Griechenland						252.834,78	0,05		
XS3124434492	4,3080	%	Alpha Bank SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	250,0	%	101,134	252.834,78	0,05
Irland						203.882,22	0,04		
XS3028067729	5,0000	%	Eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	200,0	%	101,941	203.882,22	0,04
Italien						1.465.070,74	0,33		
XS1752894292	7,7080	%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 18/28	EUR	300,0	%	108,484	325.452,27	0,07
IT0005604803	7,2500	%	Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	%	108,482	216.964,22	0,05
XS2904660755	6,5000	%	Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	150,0	%	102,813	154.219,80	0,03
XS3104481257	4,7500	%	Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	%	101,895	101.894,82	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3040316971	3,7500	% Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN 25/30	EUR	350,0	% 101,158	354.053,60	0,08
XS2797353401	7,1250	% Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	150,0	% 104,179	156.267,93	0,04
XS3076304602	5,2500	% Prysmian SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	150,0	% 104,145	156.218,10	0,04
Japan						394.683,04	0,09
USJ64264AK09	9,7500	% Rakuten Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	% 111,558	189.563,62	0,04
XS3109835192	5,8750	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/31	EUR	200,0	% 102,560	205.119,42	0,05
Jersey						206.799,42	0,05
XS2765406371	6,8750	% Ardonagh Finco Ltd. EUR Notes 24/31	EUR	200,0	% 103,400	206.799,42	0,05
Kaimaninseln						1.304.762,23	0,29
XS2941354727	8,2500	% IHS Holding Ltd. USD Notes 24/31	USD	250,0	% 104,783	222.564,38	0,05
USG5265VAA10	6,7500	% Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	200,0	% 102,922	174.887,92	0,04
USG53901AA58	10,8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	350,0	% 105,228	312.911,12	0,07
USG5975LAE68	5,3750	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/29	USD	300,0	% 98,887	252.048,14	0,05
USG98149AH33	5,6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	200,0	% 99,980	169.889,43	0,04
USG98149AM28	6,7500	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 25/34	USD	200,0	% 101,493	172.461,24	0,04
Kolumbien						340.881,38	0,08
US05968LAN29	8,6250	% Bancolumbia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	200,0	% 107,260	182.260,80	0,04
US279158AJ82	5,8750	% Ecopetrol SA USD Notes 14/45	USD	250,0	% 74,679	158.620,58	0,04
Luxemburg						1.211.123,02	0,27
XS3023482436	4,3750	% Aramark International Finance SARL EUR Notes 25/33	EUR	200,0	% 100,127	200.253,62	0,04
XS3209437014	4,8750	% Cirsa Finance International SARL EUR Notes 25/31	EUR	150,0	% 102,807	154.210,49	0,03
XS2290544068	1,5000	% CPI Property Group SA EUR MTN 21/31	EUR	150,0	% 81,691	122.536,86	0,03
XS2904791774	6,0000	% CPI Property Group SA EUR MTN 24/32	EUR	100,0	% 100,673	100.672,57	0,02
USL7S61MAB59	13,0000	% OHI Group SA USD Notes 24/29	USD	190,0	% 101,262	163.465,42	0,04
USL7915TAA09	4,5000	% Rede D'or Finance SARL USD Notes 20/30	USD	250,0	% 97,316	206.703,33	0,05
US87927VAM00	6,0000	% Telecom Italia Capital SA USD Notes 05/34	USD	250,0	% 102,209	217.095,45	0,05
US87927VAR96	7,2000	% Telecom Italia Capital SA USD Notes 06/36	USD	50,0	% 108,720	46.185,28	0,01
Mauritius						176.092,71	0,04
XS2826815446	7,5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	200,0	% 103,631	176.092,71	0,04
Mexico						839.363,27	0,19
USP1400MAB48	7,5000	% Banco Mercantil del Norte SA USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 103,464	175.809,68	0,04
USP16259AM84	5,1250	% BBVA Mexico SA USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 98,593	167.532,77	0,04
US71654QDD16	7,6900	% Petroleos Mexicanos USD Notes 20/50	USD	150,0	% 89,811	114.458,10	0,03
US71643VAB18	6,7000	% Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	450,0	% 99,800	381.562,72	0,08
Niederlande						1.271.053,36	0,28
US456837AZ69	4,2500	% ING Groep NV USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0	% 89,919	190.992,98	0,04
XS3067907140	5,5000	% IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	150,0	% 101,468	152.202,62	0,03
US71647NAN93	6,8500	% Petrobras Global Finance BV USD Notes 15/15	USD	50,0	% 93,772	39.834,99	0,01
US71647NBK46	6,5000	% Petrobras Global Finance BV USD Notes 23/33	USD	200,0	% 103,278	175.492,85	0,04
XS2582389156	6,1350	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	% 106,846	213.692,98	0,05
US88167AAF84	4,1000	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV USD Notes 16/46	USD	50,0	% 75,618	32.123,02	0,01
US881937AA41	5,7500	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV USD Notes 25/30	USD	350,0	% 103,791	308.639,46	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3080735726	6,6250	% Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	150,0	% 105,383	158.074,46	0,03
Österreich						107.647,44	0,02
XS3103603091	7,2500	% Benteler International AG EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 107,647	107.647,44	0,02
Rumänien						355.198,67	0,08
XS2908597433	5,1250	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	% 102,741	205.482,86	0,05
XS3216614084	4,6250	% Digi Romania SA EUR Notes 25/31	EUR	150,0	% 99,811	149.715,81	0,03
Schweden						356.766,36	0,08
XS2842976875	6,2500	% Assemblin Caverion Group AB EUR Notes 24/30	EUR	200,0	% 104,323	208.645,18	0,05
XS2380124227	3,1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefi- ned	EUR	150,0	% 98,747	148.121,18	0,03
Serbien						170.518,76	0,04
XS2921374273	7,0000	% Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade USD Notes 24/29	USD	200,0	% 100,350	170.518,76	0,04
Spanien						780.101,68	0,17
US05971KAP49	9,6250	% Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	200,0	% 111,080	188.751,44	0,04
XS3237210334	8,2500	% Celsa Opco SA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	% 103,543	103.543,49	0,02
XS3091931058	4,8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	200,0	% 93,386	186.772,50	0,04
XS2432286974	5,5000	% Food Service Project SA EUR Notes 22/27	EUR	300,0	% 100,345	301.034,25	0,07
Türkei						438.313,15	0,10
XS3194824747	6,9500	% Turk Telekomunikasyon AS USD Notes 25/32	USD	300,0	% 101,937	259.822,48	0,06
XS2855391533	7,8750	% Ulker Biskuvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	200,0	% 105,042	178.490,67	0,04
USA						4.867.721,08	1,09
US02005NBS80	6,7000	% Ally Financial, Inc. USD Notes 23/33	USD	250,0	% 104,842	222.689,92	0,05
US058498AX40	3,1250	% Ball Corp. USD Notes 21/31	USD	450,0	% 91,985	351.683,30	0,08
XS3109433048	5,2500	% Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	200,0	% 102,057	204.113,03	0,05
XS3134602583	7,3750	% Boots Group Finco LP GBP Notes 25/32	GBP	100,0	% 103,634	119.006,95	0,03
US15089QAZ72	6,5000	% Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 25/30	USD	120,0	% 100,504	102.468,14	0,02
US126650EH94	7,0000	% CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	400,0	% 105,024	356.921,12	0,08
XS2621830681	6,3750	% EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc. EUR Notes 23/30	EUR	250,0	% 104,514	261.284,31	0,06
US345397C684	7,3500	% Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/30	USD	400,0	% 107,513	365.380,87	0,08
US36162JAH95	10,2500	% GEO Group, Inc. USD Notes 24/31	USD	150,0	% 109,589	139.663,71	0,03
XS2407520936	2,6250	% Graphic Packaging International LLC EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 97,046	194.092,13	0,04
US48666KAZ21	4,0000	% KB Home USD Notes 21/31	USD	300,0	% 94,824	241.691,41	0,05
US65158NAD49	7,5000	% Newmark Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	300,0	% 107,247	273.356,60	0,06
US682691AK62	7,1250	% OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	210,0	% 103,912	185.400,41	0,04
US79546VAQ95	6,7500	% Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc. USD Notes 24/32	USD	200,0	% 104,512	177.590,38	0,04
US817565CF96	3,3750	% Service Corp. International USD Notes 20/30	USD	350,0	% 93,629	278.421,48	0,06
XS3068793754	5,5000	% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	270,0	% 102,585	276.978,85	0,06
XS2181577268	2,2500	% Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 97,883	293.648,06	0,07
US78442PGF71	6,5000	% SLM Corp. USD Notes 25/30	USD	250,0	% 103,551	219.946,11	0,05
US87165BAU70	7,2500	% Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	300,0	% 107,895	275.008,24	0,06
XS2123970241	0,6250	% VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	150,0	% 79,608	119.411,53	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US55903VBQ59	4,2790	% Warnermedia Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	50,0	% 88,049	37.403,87	0,01
US55903VBW28	5,0500	% Warnermedia Holdings, Inc. USD Notes 25/42	USD	100,0	% 70,635	60.012,77	0,01
US957638AD14	3,0000	% Western Alliance Bancorp USD FLR-Notes 21/31	USD	136,0	% 96,538	111.547,89	0,03
Vereinigte Arabische Emirate						170.549,11	0,04
XS3168203019	7,1250	% Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	200,0	% 100,368	170.549,11	0,04
Vereinigtes Königreich						2.130.571,83	0,48
XS2615937187	7,2500	% Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC EUR Notes 23/30	EUR	135,0	% 105,193	142.010,29	0,03
XS2984221239	8,1250	% Azule Energy Finance PLC USD Notes 25/30	USD	200,0	% 100,399	170.601,22	0,04
XS2636324274	8,3750	% British Telecommunications PLC GBP FLR-MTN 23/83	GBP	200,0	% 107,453	246.785,67	0,06
XS3230567490	7,0000	% Deuce Finco PLC GBP Notes 25/31	GBP	250,0	% 101,306	290.834,41	0,06
XS3192215492	7,2500	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 86,517	86.516,53	0,02
XS3121804135	8,7500	% Market Bidco Finco PLC GBP Notes 25/31	GBP	100,0	% 98,672	113.309,61	0,03
XS2871478058	10,5000	% Ocado Group PLC GBP Notes 24/29	GBP	100,0	% 100,651	115.581,40	0,03
XS3231911150	5,5000	% PeopleCert Wisdom Issuer PLC EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 100,755	100.754,96	0,02
XS3081705603	7,8750	% Punch Finance PLC GBP Notes 25/30	GBP	100,0	% 102,217	117.380,37	0,03
XS2010031214	4,1250	% Virgin Media Secured Finance PLC GBP Notes 20/30	GBP	100,0	% 90,070	103.431,14	0,02
US92857WBQ24	7,0000	% Vodafone Group PLC USD FLR-Notes 19/79	USD	400,0	% 105,739	359.349,67	0,08
XS2859406139	6,7500	% Zegona Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	270,0	% 105,191	284.016,56	0,06
Partizipationsscheine						5.626.757,27	1,26
Chile						244.228,13	0,06
US51817R2058		Latam Airlines Group SA (ADR's)	STK	5.355	USD 53,680	244.228,13	0,06
China						491.040,19	0,11
US92763W1036		Vipshop Holdings Ltd. (ADR's)	STK	29.853	USD 19,360	491.040,19	0,11
Kolumbien						715.829,67	0,16
US40090E1064		Grupo Cibest SA (ADR's)	STK	12.970	USD 64,960	715.829,67	0,16
Luxemburg						325.053,16	0,07
US8808901081		Ternium SA (ADR's)	STK	10.018	USD 38,190	325.053,16	0,07
Mexico						97.214,95	0,02
US1512908898		Cemex SAB de CV (ADR's)	STK	9.705	USD 11,790	97.214,95	0,02
Taiwan						1.031.549,49	0,23
US00215W1009		ASE Technology Holding Co. Ltd. (ADR's)	STK	43.574	USD 16,020	593.080,50	0,13
US8740391003		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	STK	1.715	USD 300,920	438.468,99	0,10
Thailand						2.721.841,68	0,61
TH0268010R11		Advanced Info Service PCL (NVDR's)	STK	81.300	THB 313,000	686.244,86	0,15
TH0001010R16		Bangkok Bank PCL (NVDR's)	STK	22.000	THB 169,500	100.562,63	0,02
TH0101010R14		Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	STK	722.600	THB 21,800	424.813,85	0,10
TH0016010R14		Kasikornbank PCL (NVDR's)	STK	121.000	THB 194,500	634.671,79	0,14
THA099010R13		PTT Oil & Retail Business PCL (NVDR's)	STK	503.000	THB 13,300	180.411,35	0,04
TH0646010R18		PTT PCL (NVDR's)	STK	649.600	THB 32,000	560.583,38	0,13
TH0450010R15		Thai Union Group PCL (NVDR's)	STK	389.800	THB 12,800	134.553,82	0,03
REITs (Real Estate Investment Trusts)						4.428.188,31	1,00
Frankreich						585.255,10	0,13
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	17.305	EUR 33,820	585.255,10	0,13
USA						3.842.933,21	0,87
US03027X1000		American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	STK	16.088	USD 175,830	2.403.359,50	0,54
US9256521090		VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	59.872	USD 28,300	1.439.573,71	0,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						16.355.541,14	3,68
Obligationen						16.355.541,14	3,68
Australien						176.705,19	0,04
US30251GBD88	5,8750	% Fortescue Treasury Pty. Ltd. USD Notes 22/30	USD	100,0	% 102,845	87.378,65	0,02
US603051AE37	9,2500	% Mineral Resources Ltd. USD Notes 23/28	USD	100,0	% 105,137	89.326,54	0,02
Dänemark						174.523,28	0,04
US37230JAA07	6,2500	% Genmab AS/Genmab Finance LLC USD Notes 25/32	USD	200,0	% 102,707	174.523,28	0,04
Frankreich						182.125,98	0,04
US31209DAA37	8,0000	% Forvia SE USD Notes 25/30	USD	200,0	% 107,181	182.125,98	0,04
Irland						89.260,43	0,02
US89785GAA67	8,7500	% TrueNoord Capital DAC USD Notes 25/30	USD	99,0	% 106,121	89.260,43	0,02
Italien						843.937,98	0,19
US46115HBQ92	4,1980	% Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 21/32	USD	200,0	% 95,587	162.424,77	0,04
US49272YAB92	6,5000	% Kedrion SpA USD Notes 23/29	USD	400,0	% 98,740	335.564,77	0,07
US904678AF64	5,8610	% UniCredit SpA USD FLR-Notes 17/32	USD	400,0	% 101,795	345.948,44	0,08
Japan						180.151,64	0,04
US654922AC70	7,7500	% Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 25/32	USD	200,0	% 106,019	180.151,64	0,04
Jersey						184.293,36	0,04
US00687YAD76	7,5000	% Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	210,0	% 103,292	184.293,36	0,04
Kanada						593.549,86	0,13
US097751CD18	6,7500	% Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	230,0	% 105,610	206.373,78	0,04
US335934AU96	8,6250	% First Quantum Minerals Ltd. USD Notes 23/31	USD	200,0	% 105,427	179.144,50	0,04
US66977WAS89	4,2500	% NOVA Chemicals Corp. USD Notes 21/29	USD	250,0	% 97,941	208.031,58	0,05
Luxemburg						339.156,90	0,08
BE6300372289	5,5000	% Telenet Finance Luxembourg Notes SARL USD Notes 17/28	USD	400,0	% 99,797	339.156,90	0,08
Niederlande						154.108,15	0,03
US91845AAA34	5,0000	% VZ Secured Financing BV USD Notes 22/32	USD	200,0	% 90,693	154.108,15	0,03
Panama						174.444,00	0,04
US143658CA82	5,7500	% Carnival Corp. USD Notes 25/32	USD	200,0	% 102,660	174.444,00	0,04
Supranational						173.878,40	0,04
US03969YAD04	6,2500	% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC USD Notes 25/31	USD	200,0	% 102,327	173.878,40	0,04
USA						13.089.405,97	2,95
US004961AA64	6,7500	% Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc. USD Notes 25/32	USD	150,0	% 103,282	131.624,99	0,03
US01309QAC24	5,5000	% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC USD Notes 25/31	USD	230,0	% 101,007	197.380,84	0,04
US019576AF49	6,8750	% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	100,0	% 104,378	88.681,13	0,02
US02073LAA98	6,7500	% Alpha Generation LLC USD Notes 24/32	USD	200,0	% 103,702	176.214,51	0,04
US00164VAG86	10,2500	% AMC Networks, Inc. USD Notes 24/29	USD	300,0	% 104,999	267.626,52	0,06
US02406PBD15	7,7500	% American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/33	USD	190,0	% 101,667	164.117,93	0,04
US030981AP92	9,5000	% AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	290,0	% 106,839	263.239,04	0,06
US03168LAA35	6,8750	% Amneal Pharmaceuticals LLC USD Notes 25/32	USD	250,0	% 105,769	224.657,66	0,05
US00191UAA07	4,6250	% ASGN, Inc. USD Notes 19/28	USD	300,0	% 98,953	252.217,72	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US045941AA96	8,0000 % Asurion LLC & Asurion Co-Issuer, Inc. USD Notes 25/32	USD	210,0 %	104,113	185.758,49	0,04
US073644AA49	7,2500 % Beacon Mobility Corp. USD Notes 25/30	USD	190,0 %	104,805	169.183,36	0,04
US018581AQ17	8,3750 % Bread Financial Holdings, Inc. USD FLR-Notes 25/35	USD	50,0 %	103,495	43.965,73	0,01
US12769GAC42	6,5000 % Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 24/32	USD	150,0 %	102,711	130.898,05	0,03
US49446BAA26	8,5000 % Caturus Energy LLC USD Notes 25/30	USD	200,0 %	104,284	177.203,32	0,04
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 19/29	USD	500,0 %	99,018	420.638,07	0,09
US17253NAA54	7,1250 % Cipher Compute LLC USD Notes 25/30	USD	100,0 %	101,864	86.545,49	0,02
US17888HAD52	9,6250 % Civitas Resources, Inc. USD Notes 25/33	USD	100,0 %	107,836	91.619,39	0,02
US18453HAF38	7,8750 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. USD Notes 24/30	USD	200,0 %	105,734	179.667,02	0,04
US185899AL57	4,8750 % Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 21/31	USD	100,0 %	96,349	81.860,05	0,02
US18912UAG76	6,6250 % Cloud Software Group, Inc. USD Notes 25/33	USD	90,0 %	98,952	75.664,21	0,02
US201723AS24	5,7500 % Commercial Metals Co. USD Notes 25/33	USD	200,0 %	102,240	173.729,38	0,04
US21873SAB43	9,2500 % CoreWeave, Inc. USD Notes 25/30	USD	50,0 %	93,062	39.533,54	0,01
US228180AC96	5,8750 % Crown Americas LLC USD Notes 25/33	USD	200,0 %	102,474	174.127,34	0,04
US237266AJ06	6,0000 % Darling Ingredients, Inc. USD Notes 22/30	USD	200,0 %	101,785	172.956,23	0,04
US23918KAS78	4,6250 % DaVita, Inc. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	97,221	330.401,98	0,07
US25461LAD47	10,0000 % Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. USD Notes 25/31	USD	100,0 %	102,530	87.111,67	0,02
US29281RAA77	8,5000 % Endo Finance Holdings, Inc. USD Notes 24/31	USD	250,0 %	105,720	224.554,89	0,05
US29281WAA62	6,8750 % Enerflex, Inc. USD Notes 25/31	USD	140,0 %	102,312	121.696,50	0,03
US29272WAD11	4,3750 % Energizer Holdings, Inc. USD Notes 20/29	USD	300,0 %	95,844	244.293,40	0,05
US33767DAD75	6,8750 % FirstCash, Inc. USD Notes 24/32	USD	150,0 %	104,084	132.647,97	0,03
US364760AP35	3,6250 % Gap, Inc. USD Notes 21/29	USD	300,0 %	94,968	242.060,48	0,05
US668771AM05	6,2500 % Gen Digital, Inc. USD Notes 25/33	USD	300,0 %	103,318	263.341,48	0,06
US374276AR47	10,5000 % Getty Images, Inc. USD Notes 25/30	USD	90,0 %	100,984	77.217,89	0,02
US38021MAA45	6,7500 % Goat Holdco LLC USD Notes 24/32	USD	200,0 %	102,786	174.656,89	0,04
US428102AE79	4,2500 % Hess Midstream Operations LP USD Notes 21/30	USD	200,0 %	97,847	166.264,64	0,04
US46205QAB41	7,8750 % ION Platform Finance U.S., Inc. USD Notes 25/32	USD	300,0 %	94,849	241.755,62	0,05
US46266TAG31	6,2500 % IQVIA, Inc. USD Notes 25/32	USD	100,0 %	104,233	88.557,98	0,02
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 20/31	USD	300,0 %	95,178	242.593,98	0,05
US48251UAP30	8,0000 % K Hovnanian Enterprises, Inc. USD Notes 25/31	USD	180,0 %	102,176	156.258,44	0,03
US483007AM21	5,8750 % Kaiser Aluminum Corp. USD Notes 25/34	USD	250,0 %	100,373	213.196,30	0,05
US487526AC91	9,0000 % KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp./NextWave Distribution, Inc. USD Notes 24/29	USD	150,0 %	105,010	133.827,71	0,03
US527298CN12	7,0000 % Level 3 Financing, Inc. USD Notes 25/34	USD	200,0 %	102,939	174.917,31	0,04
US53219LAW90	11,0000 % LifePoint Health, Inc. USD Notes 23/30	USD	250,0 %	109,657	232.915,55	0,05
US53229KAA79	7,2500 % Lightning Power LLC USD Notes 24/32	USD	100,0 %	106,455	90.445,92	0,02
US55617LAS16	7,3750 % Macy's Retail Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	200,0 %	106,078	180.251,56	0,04
US55939AAA51	7,2500 % Magnera Corp. USD Notes 24/31	USD	150,0 %	98,530	125.569,29	0,03
US57763RAE71	7,8750 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 25/30	USD	200,0 %	99,650	169.328,02	0,04
US601137AA09	6,3750 % Millrose Properties, Inc. USD Notes 25/30	USD	180,0 %	102,353	156.529,55	0,03
US60672JAA79	6,7500 % Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC USD Notes 24/32	USD	200,0 %	102,415	174.027,59	0,04
US640695AA01	9,2900 % Neptune Bidco U.S., Inc. USD Notes 22/29	USD	150,0 %	100,031	127.482,18	0,03
US64083YAA91	5,5000 % NESCO Holdings II, Inc. USD Notes 21/29	USD	150,0 %	98,558	125.604,67	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US651229BG06	8,5000	% Newell Brands, Inc. USD Notes 25/28	USD	80,0	% 104,743	71.193,24	0,02
US629377CW01	6,0000	% NRG Energy, Inc. USD Notes 24/33	USD	100,0	% 101,934	86.605,31	0,02
US70932MAC10	5,7500	% PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 21/31	USD	250,0	% 100,671	213.830,43	0,05
US737446AV69	6,3750	% Post Holdings, Inc. USD Notes 24/33	USD	100,0	% 101,356	86.113,54	0,02
US74825NAA54	6,7500	% QXO Building Products, Inc. USD Notes 25/32	USD	230,0	% 104,461	204.129,67	0,05
US81105DAA37	3,8750	% Scripps Escrow II, Inc. USD Notes 20/29	USD	250,0	% 92,022	195.458,75	0,04
US81211KBA79	5,0000	% Sealed Air Corp. USD Notes 22/29	USD	400,0	% 100,729	342.324,14	0,08
US82967NBM92	3,8750	% Sirius XM Radio LLC USD Notes 21/31	USD	200,0	% 92,224	156.710,97	0,03
US85236FAA12	6,0000	% Smyrna Ready Mix Concrete LLC USD Notes 20/28	USD	150,0	% 100,349	127.887,81	0,03
US85571BBB09	7,2500	% Starwood Property Trust, Inc. USD Notes 24/29	USD	300,0	% 105,702	269.419,18	0,06
US87191JAA25	7,8750	% Synergy Infrastructure Holdings LLC USD Notes 25/30	USD	90,0	% 103,989	79.516,14	0,02
US87485LAE48	9,3750	% Talos Production, Inc. USD Notes 24/31	USD	70,0	% 104,217	61.980,95	0,01
US87724RAJ14	5,1250	% Taylor Morrison Communities, Inc. USD Notes 20/30	USD	250,0	% 100,656	213.798,15	0,05
US88033GDW78	5,5000	% Tenet Healthcare Corp. USD Notes 25/32	USD	200,0	% 101,630	172.692,84	0,04
US880779BB83	6,2500	% Terex Corp. USD Notes 24/32	USD	250,0	% 102,855	218.469,07	0,05
US88104LAE39	5,0000	% TerraForm Power Operating LLC USD Notes 17/28	USD	350,0	% 100,206	297.979,39	0,07
US88642RAE99	9,1250	% Tidewater, Inc. USD Notes 25/30	USD	240,0	% 107,365	218.926,58	0,05
US914906BA95	9,3750	% Univision Communications, Inc. USD Notes 25/32	USD	230,0	% 107,358	209.790,78	0,05
US91879QAQ29	5,6250	% Vail Resorts, Inc. USD Notes 25/30	USD	150,0	% 101,910	129.876,86	0,03
US92332YAC57	9,5000	% Venture Global LNG, Inc. USD Notes 23/29	USD	200,0	% 103,412	175.721,05	0,04
US922966AB20	7,7500	% Venture Global Plaquemines LNG LLC USD Notes 25/35	USD	100,0	% 109,401	92.948,80	0,02
US92339LAA08	10,5000	% Veritiv Operating Co. USD Notes 23/30	USD	100,0	% 107,573	91.395,87	0,02
US925283AA12	7,2500	% Versant Media Group, Inc. USD Notes 25/31	USD	130,0	% 102,871	113.621,88	0,03
US92676AAA51	8,6250	% Viking Baked Goods Acquisition Corp. USD Notes 24/31	USD	250,0	% 100,515	213.497,76	0,05
US92944BAA98	6,2500	% WBI Operating LLC USD Notes 25/30	USD	80,0	% 100,416	68.252,19	0,01
US97381AAA07	8,2500	% Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	100,0	% 104,787	89.028,50	0,02
US98380MAB19	8,6250	% XPLR Infrastructure Operating Partners LP USD Notes 25/33	USD	100,0	% 105,500	89.634,70	0,02
US989207AD75	6,5000	% Zebra Technologies Corp. USD Notes 24/32	USD	150,0	% 103,562	131.981,95	0,03
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						366.124,40	0,07
Obligationen						366.124,40	0,07
USA						113.289,62	0,02
US72815LAA52	4,2500	% Playtika Holding Corp. USD Notes 21/29	USD	150,0	% 88,895	113.289,62	0,02
Partizipationsscheine						0,00	0,00
Russland						0,00	0,00
US71922G4073	PhosAgro PJSC (GDR's)**	STK	73	USD	0,000	0,00	0,00
Investmentanteile						35.371.420,00	7,94
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Luxemburg						35.371.420,00	7,94
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S-(H-EUR) - (0.770%)	STK	5.110.000,000	EUR	6,922	35.371.420,00	7,94

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					440.229.341,03	98,83
Einlagen bei Kreditinstituten					4.367.825,19	0,98
Täglich fällige Gelder					4.367.825,19	0,98
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			3.752.188,44	0,84
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			615.636,75	0,14
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					4.367.825,19	0,98

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					163.516,42	0,04
Finanztermingeschäfte					163.516,42	0,04
Gekaufte Währungsterminkontrakte					242.849,50	0,06
	EUR USD Currency Futures 03/26	Ktr	229 USD	1,181	242.849,50	0,06
Gekaufte Indexterminkontrakte					8.411,22	0,00
	S&P 500 E-mini Index Futures 03/26	Ktr	3 USD	6.955,000	8.411,22	0,00
Verkaufte Währungsterminkontrakte					-16.227,70	0,00
	GBP USD Currency Futures 03/26	Ktr	-16 USD	1,351	-16.227,70	0,00
Verkaufte Indexterminkontrakte					-71.516,60	-0,02
	MSCI Emerging Markets Index Futures 03/26	Ktr	-65 USD	1.411,500	-71.516,60	-0,02
Summe Derivate					163.516,42	0,04
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					651.678,94	0,15
Fondsvermögen					445.412.361,58	100,00

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

** Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	140,75
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.623,04
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.628,10
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	1.143.365
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	147.967
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK	27.226

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	1.108.493,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	57.224,00
- Negative Einlagezinsen	-16.167,76
Dividenden	2.490.490,05
Erträge aus	
- Investmentanteilen	911.244,18
Sonstige Erträge	2.388,66
Erträge insgesamt	4.553.672,72
Taxe d'Abonnement	-48.950,82
Pauschalvergütung	-1.684.588,11
Sonstige Kosten	-1.622,57
Aufwendungen insgesamt	-1.735.161,50
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	2.818.511,22
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	19.872.260,83
- Finanztermingeschäften	604.803,02
- Devisentermingeschäften	10.005,50
- Devisen	-7.099.105,76
Nettogewinn/-verlust	16.206.474,81
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	33.889.081,72
- Finanztermingeschäften	-530.130,18
- Devisentermingeschäften	5.296,88
- Devisen	24.529,96
Betriebsergebnis	49.595.253,19

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2025

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 382.300.868,80)	440.229.341,03
Bankguthaben	4.367.825,19
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	625.148,72
Dividendenansprüche	522.750,54
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	251.260,72
Summe Aktiva	445.996.326,20
Kapitalertragsteuer	-181.407,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-314.812,62
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-87.744,30
Summe Passiva	-583.964,62
Fondsvermögen	445.412.361,58

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	381.489.194,17
Mittelzuflüsse	28.613.814,71
Mittelrückflüsse	-7.200.000,28
	402.903.008,60
Ausschüttung	-7.085.900,21
Betriebsergebnis	49.595.253,19
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	445.412.361,58

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2025	01.07.2024
	-	-
	31.12.2025	30.06.2025
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.328.412	1.427.997
- ausgegebene Anteile	35.627	54.354
- zurückgenommene Anteile	-45.481	-153.939
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.318.558	1.328.412

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse I (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2025-31.12.2025)	12,69	13,00	13,11
1 Jahr	(30.06.2024-30.06.2025)	3,45	4,02	4,22
2 Jahre	(30.06.2023-30.06.2025)	23,25	24,60	25,09
3 Jahre	(30.06.2022-30.06.2025)	31,49	33,65	34,43
5 Jahre	(30.06.2020-30.06.2025)	48,13	52,21	53,69
10 Jahre	(30.06.2015-30.06.2025)	64,32	73,59	76,81
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2025)	204,39	-	-
	(06.03.2015-30.06.2025)	-	70,45	73,62

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2002. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des MetallRente FONDS PORTFOLIO ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,75275
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	6,557359
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,870820
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	8,219576
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,469357
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,158940
Indische Rupie	(INR)	1 EUR = INR	105,684260
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	19.726,512386
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	183,511884
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,610665
Kolumbianischer Peso	(COP)	1 EUR = COP	4.411,747397
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.695,526696
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,763317
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	21,147151
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,738563
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	2,026688
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,805011
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	69,245826
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,228783
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	92,217914
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,805974
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,928300
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,510385
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,604399

Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	36,922476
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	37,081371
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	24,242483
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	50,542420
UAE DIRHAM	(AED)	1 EUR = AED	4,322649
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	386,399829
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,177000

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;

- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;

- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,44	0,01

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

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.

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzerneigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50 % p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch eine verbundene Gesellschaft berechnen für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren (vgl. Verkaufsprospekt).

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende) (zurückgetreten am 30.11.2025)
Johannes Elsner (ernannt am 01.12.2025)
Dr. Verena Jäger (ernannt am 01.03.2025)
Thomas Linker (ernannt am 15.09.2025)
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 28.02.2025)
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle

im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

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

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

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

Stand: 31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

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