

VermögensManagement DividendenStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K2230

Geprüfter Jahresbericht

31. Oktober 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 4. Januar 2023 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

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

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen.

Zum 31. Oktober 2024 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto

des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	11
Prüfungsvermerk	15
Weitere Informationen (ungeprüft)	18
SFDR Anhänge (ungeprüft)	24
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)	35
Ihre Partner	36

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert insbesondere in Aktienfonds, die ökologische oder soziale Merkmale aufweisen können. Daneben können auch andere Anlageklassen beigemischt werden, deren Gewichtung schwanken kann und durch das Fondsmanagement flexibel ausgerichtet wird. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum herrschten an den globalen Finanzmärkten ausgeprägt positive Tendenzen. Die Weltwirtschaft blieb auf Wachstumskurs, insbesondere dank der robusten Konjunktur in den Vereinigten Staaten. Vor diesem Hintergrund legten die Notierungen an den Aktienmärkten durchweg stark zu. Innerhalb der entwickelten Volkswirtschaften war der Kursauftrieb in den USA am stärksten. In den Schwellenländern wurde der Aufwärtstrend durch die Aussicht auf eine Erholung der Wirtschaft Chinas beflügelt.

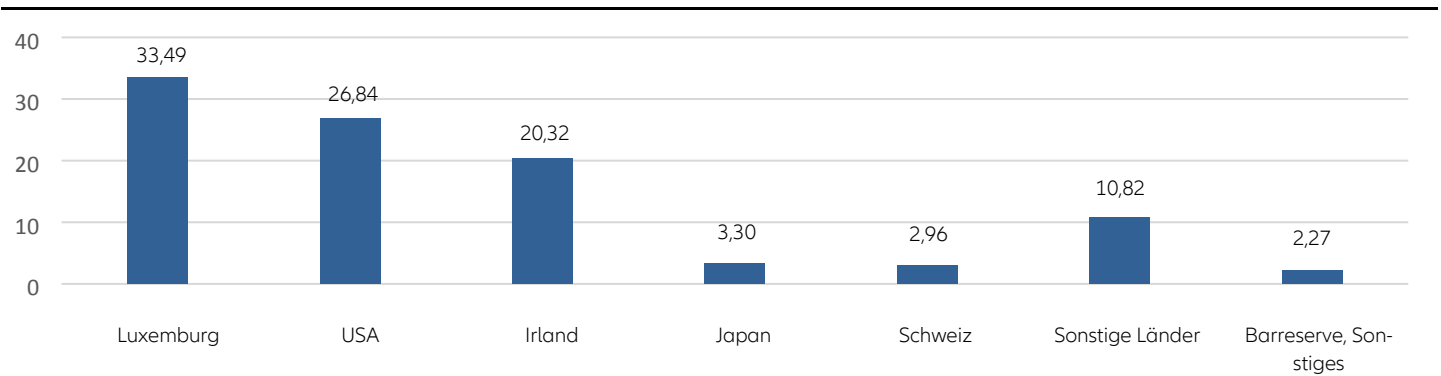
In diesem Umfeld bestand das Portfolio weiterhin zu rund der Hälfte aus Aktienfonds. Dabei lag der Schwerpunkt auf global anlegenden Produkten. Kleinere Akzente in regionaler Hinsicht wurde auf die Märkte Asiens gesetzt. Außerdem wurden gezielt spezielle Branchen wie der Bereich Infrastruktur abgedeckt. Der übrige Teil des Wertpapiervermögens entfiel auf einen breit diversifizierten Bestand an Direktanlagen an den internationalen Börsen. Schwerpunkte lagen hier weiterhin auf den Bereichen Gesundheit und Klassischer Konsum. Der anfänglich ebenfalls hohe Anteil des Sektors Informationstechnik hingegen wurde zugunsten von Industriewerten deutlich verringert. Nennenswert vertreten blieben daneben Finanztitel. Regional betrachtet standen unverändert US-Titel im Vordergrund, gefolgt von japanischen Börsenwerten. Am europäischen Markt bestanden nur kleinere Engagements, zuletzt vor allem in der Schweiz. Die Liquiditätsquote einschließlich der Beteiligung an einem Geldmarktfonds ging zurück und lag am Berichtsstichtag auf niedrigem Niveau. Abgerundet wurde das Portfolio durch Futures auf Aktienindizes. Zur Absicherung von Wechselkursrisiken wurden Devisentermingeschäfte getätigt.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds im gegebenen Umfeld einen sehr hohen Wertzuwachs.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.10.2024	31.10.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		956,8	436,2
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ZGD/ISIN: LU2550120963	3.563.575	1.744.793
- Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend)	WKN: SPA R03/ISIN: LU2595835948	20.938	1.822
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ZGE/ISIN: LU2550121003	460.883	269.827
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D ZGF/ISIN: LU2550121185	1	1
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ZGD/ISIN: LU2550120963	116,25	97,91
- Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend)	WKN: SPA R03/ISIN: LU2595835948	115,25	97,07
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ZGE/ISIN: LU2550121003	1.172,06	982,75
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D ZGF/ISIN: LU2550121185	1.214,87	988,22

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					419.860.562,27	43,88
Aktien					419.860.562,27	43,88
Australien					577.377,80	0,06
AU0000251498	Helia Group	STK	234.687 AUD	4,070	577.377,80	0,06
Belgien					1.280.888,92	0,13
BE0974256852	Colruyt Group	STK	6.241 EUR	42,840	267.364,44	0,03
BE0003470755	Solvay	STK	27.304 EUR	37,120	1.013.524,48	0,10
Bermudas					217.991,58	0,02
BMG0450A1053	Arch Capital Group	STK	2.253 USD	105,140	217.991,58	0,02
Dänemark					381.496,44	0,04
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	277 DKK	10.275,000	381.496,44	0,04
Deutschland					407.153,84	0,04
DE000A2YN900	TeamViewer	STK	30.717 EUR	13,255	407.153,84	0,04
Frankreich					7.527.319,38	0,79
FR0000120172	Carrefour	STK	109.084 EUR	14,470	1.578.445,48	0,17
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	STK	67.121 EUR	30,970	2.078.737,37	0,22
FR0010208488	Engie	STK	251.226 EUR	15,405	3.870.136,53	0,40
Hongkong					8.650.834,08	0,90
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	STK	1.334.000 HKD	8,100	1.279.197,45	0,13
BMG677491539	Orient Overseas International	STK	112.000 HKD	105,700	1.401.489,17	0,14
HK0019000162	Swire Pacific -A-	STK	292.500 HKD	65,350	2.262.914,78	0,24
KYG960071028	WH Group	STK	5.167.500 HKD	6,060	3.707.232,68	0,39
Irland					8.784.323,13	0,92
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	32.512 USD	90,500	2.707.714,13	0,28
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	STK	17.584 USD	375,520	6.076.609,00	0,64
Italien					6.482.708,86	0,68
IT0001233417	A2A	STK	1.089.432 EUR	2,123	2.312.864,14	0,24
IT0003128367	Enel	STK	592.560 EUR	7,037	4.169.844,72	0,44
Japan					31.539.336,43	3,30
JP3242800005	Canon	STK	203.100 JPY	5.004,000	6.132.928,85	0,64
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	32.900 JPY	3.188,000	632.928,88	0,07
JP3352400000	Citizen Watch	STK	176.200 JPY	917,000	975.025,43	0,10
JP3386450005	ENEOS Holdings	STK	636.800 JPY	776,400	2.983.522,26	0,31
JP3854600008	Honda Motor	STK	355.800 JPY	1.557,500	3.344.064,93	0,35
JP3142500002	Idemitsu Kosan	STK	205.800 JPY	1.047,000	1.300.267,64	0,14
JP3877600001	Marubeni	STK	39.100 JPY	2.323,000	548.108,67	0,06
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	STK	7.300 JPY	2.641,000	116.340,78	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	27.300 JPY	1.628,500	268.281,74	0,03
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	STK	72.600 JPY	5.223,000	2.288.217,74	0,24
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	163.400 JPY	3.212,000	3.167.147,51	0,33
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	STK	225.600 JPY	3.439,000	4.681.790,47	0,49
JP3733000008	NEC	STK	11.500 JPY	13.235,000	918.464,74	0,10
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	76.400 JPY	5.138,000	2.368.798,72	0,25
JP3677200002	Nisshin Oillio Group	STK	17.000 JPY	5.200,000	533.449,08	0,05
JP3192400004	Okamura	STK	27.700 JPY	1.929,000	322.442,81	0,03
JP3404600003	Sumitomo	STK	48.900 JPY	3.245,000	957.556,18	0,10
Kanada					8.201.956,63	0,86
US69047Q1022	1847432 Alberta	STK	25.851 USD	39,290	934.695,01	0,10
CA5503711080	Lundin Gold	STK	38.885 CAD	34,170	878.443,82	0,09
CA8672241079	Suncor Energy	STK	182.502 CAD	52,950	6.388.817,80	0,67
Niederlande					8.706.395,31	0,91
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	108.670 EUR	30,220	3.284.007,40	0,34
NL0011821202	ING Groep	STK	145.832 EUR	15,618	2.277.604,18	0,24
NL0000009082	KPN	STK	873.066 EUR	3,602	3.144.783,73	0,33
Norwegen					1.347.406,02	0,14
NO0010096985	Equinor	STK	41.055 NOK	267,050	920.007,23	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NO0011082075	Hoegh Autoliners	STK	44.522 NOK	114,400	427.398,79	0,04
Österreich					1.669.228,50	0,17
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	STK	23.677 EUR	70,500	1.669.228,50	0,17
Schweden					4.763.266,81	0,50
SE0000120669	SSAB -B-	STK	29.777 SEK	49,820	127.820,82	0,01
SE0000115446	Volvo -B-	STK	194.642 SEK	276,400	4.635.445,99	0,49
Schweiz					28.327.558,94	2,96
CH0012221716	ABB	STK	74.551 CHF	48,180	3.819.565,16	0,40
CH0012214059	LafargeHolcim	STK	63.496 CHF	85,200	5.752.804,51	0,60
CH0038863350	Nestlé	STK	32.593 CHF	81,620	2.828.880,37	0,29
CH0012005267	Novartis	STK	125.068 CHF	94,250	12.534.909,94	1,31
CH0012032048	Roche Holding	STK	2.597 CHF	270,100	745.916,46	0,08
CH0126881561	Swiss Re	STK	22.524 CHF	110,450	2.645.482,50	0,28
Singapur					8.567.729,00	0,90
SGXZ69436764	BW LPG	STK	49.978 NOK	139,400	584.620,78	0,06
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	21.400 SGD	38,660	576.128,02	0,06
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	STK	8.307.900 SGD	0,290	1.677.770,82	0,18
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	486.800 SGD	15,190	5.149.341,82	0,54
SG1V61937297	Singapore Airlines	STK	128.900 SGD	6,460	579.867,56	0,06
Spanien					18.864.444,31	1,97
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	418.671 EUR	9,048	3.788.135,21	0,40
ES0140609019	CaixaBank	STK	407.719 EUR	5,532	2.255.501,51	0,23
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	463.488 EUR	13,765	6.379.912,32	0,67
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	STK	76.515 EUR	52,680	4.030.810,20	0,42
ES0173516115	Repsol	STK	207.587 EUR	11,610	2.410.085,07	0,25
USA					256.837.556,54	26,84
US88579Y1010	3M	STK	37.703 USD	127,560	4.425.893,55	0,46
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	4.760 USD	114,450	501.341,08	0,05
US00287Y1091	AbbVie	STK	82.606 USD	201,500	15.317.828,01	1,60
US00724F1012	Adobe	STK	511 USD	486,680	228.862,66	0,02
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	STK	11.372 USD	108,080	1.131.078,46	0,12
US0255371017	American Electric Power	STK	25.473 USD	97,400	2.283.229,66	0,24
US0311621009	Amgen	STK	4.637 USD	315,540	1.346.486,68	0,14
US03743Q1085	APA	STK	4.785 USD	23,470	103.348,83	0,01
US0378331005	Apple	STK	5.700 USD	230,100	1.206.985,41	0,13
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	66.351 USD	55,530	3.390.671,31	0,35
US00206R1023	AT&T	STK	56.721 USD	22,020	1.149.401,45	0,12
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	16.349 USD	292,780	4.404.971,93	0,46
US1046741062	Brady -A-	STK	8.226 USD	71,760	543.227,42	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	12.888 USD	52,660	624.563,97	0,06
US1252691001	CF Industries Holdings	STK	33.126 USD	81,780	2.493.025,09	0,26
US16411R2085	Cheniere Energy	STK	28.971 USD	181,920	4.850.142,28	0,51
US1667641005	Chevron	STK	8.208 USD	148,050	1.118.294,80	0,12
US1255231003	Cigna Group	STK	3.483 USD	312,890	1.002.895,55	0,10
US17275R1023	Cisco Systems	STK	199.059 USD	55,590	10.183.311,71	1,06
US1912161007	Coca-Cola	STK	228.959 USD	65,920	13.889.463,27	1,45
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	STK	13.134 USD	74,350	898.645,76	0,09
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	92.131 USD	94,660	8.025.698,32	0,84
US20030N1019	Comcast -A-	STK	260.189 USD	42,240	10.114.010,19	1,06
US2041661024	CommVault Systems	STK	6.273 USD	162,250	936.635,34	0,10
US2091151041	Consolidated Edison	STK	78.984 USD	102,720	7.466.287,00	0,78
IE0001827041	CRH	STK	16.969 USD	95,960	1.498.500,99	0,16
US2310211063	Cummins	STK	9.429 USD	331,840	2.879.419,33	0,30
US1266501006	CVS Health	STK	40.033 USD	56,390	2.077.450,94	0,22
US24703L2025	Dell Technologies -C-	STK	2.032 USD	129,400	241.973,90	0,03
US25179M1036	Devon Energy	STK	46.935 USD	38,350	1.656.428,66	0,17
US25278X1090	Diamondback Energy	STK	21.690 USD	176,650	3.526.011,62	0,37
US23331A1097	DR Horton	STK	8.078 USD	169,290	1.258.478,21	0,13
US26210C1045	Dropbox -A-	STK	18.522 USD	26,170	446.069,11	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US2786421030	eBay	STK	35.962 USD	62,630	2.072.701,65	0,22
US0367521038	Elevance Health	STK	2.023 USD	410,760	764.706,13	0,08
US29249E1091	Enact Holdings	STK	66.031 USD	34,710	2.109.177,03	0,22
US26875P1012	EOG Resources	STK	43.158 USD	120,520	4.786.642,35	0,50
US30161Q1040	Exelixis	STK	5.192 USD	32,440	154.997,99	0,02
US31428X1063	FedEx	STK	843 USD	274,080	212.625,56	0,02
US31488V1070	Ferguson Enterprises	STK	6.088 USD	197,060	1.104.037,10	0,12
US34959E1091	Fortinet	STK	23.364 USD	78,740	1.692.985,17	0,18
US37045V1008	General Motors	STK	32.150 USD	51,970	1.537.603,08	0,16
US3755581036	Gilead Sciences	STK	8.991 USD	88,290	730.516,55	0,08
US3802371076	GoDaddy -A-	STK	24.642 USD	161,600	3.664.610,78	0,38
US40412C1018	HCA Healthcare	STK	6.920 USD	360,920	2.298.410,46	0,24
US4370761029	Home Depot	STK	30.279 USD	392,520	10.937.394,16	1,14
US4571871023	Ingredion	STK	24.509 USD	133,640	3.014.203,74	0,31
US4592001014	International Business Machines	STK	8.921 USD	204,900	1.682.155,13	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	122.293 USD	160,610	18.075.267,22	1,89
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	761 USD	224,410	157.158,33	0,02
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	15.993 USD	134,410	1.978.208,50	0,21
US5010441013	Kroger	STK	91.670 USD	55,740	4.702.239,46	0,49
US5128073062	Lam Research Corp	STK	5.180 USD	76,450	364.433,08	0,04
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	12.141 USD	87,150	973.716,20	0,10
US58933Y1055	Merck	STK	3.544 USD	104,830	341.892,71	0,04
US5528481030	MGIC Investment	STK	148.999 USD	25,360	3.477.307,91	0,36
US5949181045	Microsoft	STK	7.866 USD	432,530	3.130.983,10	0,33
US61945C1036	Mosaic	STK	23.292 USD	27,170	582.380,69	0,06
US6200763075	Motorola Solutions	STK	13.210 USD	453,000	5.506.955,47	0,58
US64110D1046	NetApp	STK	20.991 USD	118,760	2.294.108,02	0,24
US64110L1061	Netflix	STK	241 USD	753,740	167.166,46	0,02
US6708371033	OGE Energy	STK	52.644 USD	39,690	1.922.828,39	0,20
US68389X1054	Oracle	STK	8.923 USD	174,560	1.433.395,95	0,15
US6937181088	PACCAR	STK	36.083 USD	104,900	3.483.282,29	0,36
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK	20.924 USD	228,800	4.405.663,03	0,46
US7134481081	PepsiCo	STK	5.044 USD	166,210	771.512,16	0,08
US7170811035	Pfizer	STK	82.613 USD	28,520	2.168.245,53	0,23
US7427181091	Procter & Gamble	STK	66.418 USD	166,160	10.156.003,05	1,06
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	80.424 USD	88,360	6.539.611,10	0,68
US7458671010	PulteGroup	STK	7.975 USD	130,260	955.987,71	0,10
US7475251036	QUALCOMM	STK	24.674 USD	167,620	3.806.062,73	0,40
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	11.816 USD	155,930	1.695.550,41	0,18
US7502361014	Radian Group	STK	33.024 USD	35,270	1.071.878,80	0,11
US8826811098	Texas Roadhouse	STK	10.277 USD	193,950	1.834.284,46	0,19
US9078181081	Union Pacific	STK	13.779 USD	232,170	2.943.976,55	0,31
US9113121068	United Parcel Service -B-	STK	10.868 USD	133,800	1.338.185,40	0,14
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	3.159 USD	562,960	1.636.581,77	0,17
US91913Y1001	Valero Energy	STK	31.064 USD	128,730	3.679.998,93	0,38
US92343E1029	VeriSign	STK	795 USD	177,390	129.779,71	0,01
US92343V1044	Verizon Communications	STK	260.175 USD	41,280	9.883.614,49	1,03
US9497461015	Wells Fargo	STK	70.642 USD	65,410	4.252.239,14	0,44
US9598021098	Western Union	STK	301.209 USD	10,800	2.993.658,42	0,31
Vereinigtes Königreich					16.725.589,75	1,75
GB00B1YW4409	3i Group	STK	95.629 GBP	32,005	3.656.308,83	0,38
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	215.202 GBP	4,452	1.144.658,40	0,12
GB00BN7SWP63	GSK	STK	80.145 GBP	13,818	1.322.956,73	0,14
GB00BM8PJY71	NatWest Group	STK	1.139.047 GBP	3,699	5.033.399,49	0,53
GB0032089863	Next	STK	2.861 GBP	98,324	336.055,94	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	64.021 GBP	6,965	532.695,47	0,06
GB00BLGZ9862	Tesco	STK	1.156.334 GBP	3,402	4.699.514,89	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					515.287.330,86	53,85
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					8.595.944,06	0,90
DE000A2PMXH4	Lloyd Fonds - Green Dividend World -S2- EUR - (0.610%)	STK	6.658,000 EUR	1.291,070	8.595.944,06	0,90
Frankreich					567.381,26	0,06
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.050%)	STK	6,000 EUR	94.563,543	567.381,26	0,06
Irland					185.688.126,04	19,40
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.130%)	STK	805.125,125 USD	11,335	8.398.082,24	0,88
IE00BDHSG22	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Asian Equity Income Fund -Y- EUR - (0.890%)	STK	1.276.177,810 EUR	15,512	19.795.559,72	2,07
IE00BVYPNX17	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Equity Income Fund -Y- USD - (0.790%)	STK	2.217.565,430 USD	24,761	50.530.887,06	5,28
IE0004WX41H7	KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund -C- EUR - (0.680%)	STK	1.437.519,923 EUR	9,875	14.195.509,24	1,48
IE00BF2S5F66	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)	STK	73.872,564 EUR	171,590	12.675.793,26	1,32
IE00B6YX5D40	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF USD - (0.350%)	STK	51.260,000 USD	76,700	3.618.132,87	0,38
IE00BH3VJF63	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Enduring Assets Fund -S- USD - (0.800%)	STK	2.210.499,135 USD	14,537	29.572.268,98	3,09
IE00BZ56RN96	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF USD - (0.380%)	STK	1.448.101,000 USD	35,195	46.901.892,67	4,90
Luxemburg					320.435.879,50	33,49
LU1883322932	Amundi Funds - Global Equity Sustainable Income -I2- EUR - (0.710%)	STK	14.130,832 EUR	3.558,520	50.284.848,29	5,26
LU0243544235	Arcus FUND SICAV - Arcus Japan Fund -A- JPY - (1.130%)	STK	57.575,000 JPY	41.292,000	14.346.321,76	1,50
LU0122376428	BlackRock Global Funds - BGF World Energy Fund -A2- USD - (2.060%)	STK	807.504,000 USD	25,090	18.644.721,01	1,95
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	25.792,000 EUR	680,125	17.541.794,32	1,83
LU0831568646	Flossbach von Storch FCP - Dividend -I- EUR - (0.780%)	STK	74.606,115 EUR	241,390	18.009.170,10	1,88
LU2607066839	JPMorgan Investment Funds Sicav - Global Dividend Fund -I2- EUR - (0.720%)	STK	403.401,000 EUR	120,020	48.416.188,02	5,06
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value fund -I1- EUR - (0.750%)	STK	67.356,000 EUR	207,850	13.999.944,60	1,46
LU0821169231	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Conservative Equities -I- USD - (0.850%)	STK	111.513,000 USD	169,350	17.378.858,46	1,82
LU0705783958	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Conservative Equities -I- EUR - (0.580%)	STK	126.578,075 EUR	335,420	42.456.817,92	4,44
LU1681041973	SICAV Amundi Funds - AMUNDI MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND FACTOR UCITS ETF EUR - (0.230%)	STK	119.834,000 EUR	184,020	22.051.852,68	2,30
LU2414808951	Sparinvest SICAV - Ethical Global Value -HM2 ID X- EUR - (0.770%)	STK	117.197,000 EUR	290,470	34.042.212,59	3,56
LU0859255472	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Value Equity Fund -I- USD - (0.820%)	STK	818.087,000 USD	30,900	23.263.149,75	2,43
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					935.147.893,13	97,73
Einlagen bei Kreditinstituten					21.187.490,03	2,22
Täglich fällige Gelder					21.187.490,03	2,22
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			17.679.574,90	1,85
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			3.507.915,13	0,37
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					21.187.490,03	2,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.10.2024	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				611.842,48	0,07
Finanztermingeschäfte				611.842,48	0,07
Gekaufte Indexterminkontrakte				611.842,48	0,07
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/24	Ktr	129 EUR	4.862,000	-21.730,00	0,00
FTSE 100 Index Futures 12/24	Ktr	160 GBP	8.116,500	-427.482,40	-0,04
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/24	Ktr	67 USD	1.131,700	-188.303,60	-0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 12/24	Ktr	97 USD	5.852,000	718.534,41	0,07
Topix Index Futures 12/24	Ktr	73 JPY	2.694,500	530.824,07	0,06
OTC-gehandelte Derivate				-549.027,42	-0,06
Devisentermingeschäfte				-549.027,42	-0,06
Sold EUR / Bought JPY - 11 Dec 2024	EUR	-16.666.202,34		-859.252,01	-0,09
Sold EUR / Bought USD - 11 Dec 2024	EUR	-16.045.018,64		310.224,59	0,03
Summe Derivate				62.815,06	0,01
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			447.189,44	0,04
Fondsvermögen	EUR			956.845.387,66	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	116,25
- Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend)	EUR	115,25
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.172,06
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.214,87
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	3.563.575
- Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend)	STK	20.938
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	460.883
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	STK	1

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 01.11.2023 bis zum 31.10.2024

EUR

Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	210.532,93
- Negative Einlagezinsen	-10.823,36
Dividenden	8.813.509,84
Erträge aus	
- Investmentanteilen	2.171.461,86
Sonstige Erträge ¹⁾	484.318,36
Erträge insgesamt	11.668.999,63
Steuer d'Abonnement	-232.197,64
Pauschalvergütung	-10.376.608,67
Aufwendungen insgesamt	-10.608.806,31
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	1.060.193,32
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	21.207.225,71
- Finanztermingeschäften	4.436.873,88
- Devisentermingeschäften	-1.031.771,26
- Devisen	-1.314.524,79
Nettogewinn/-verlust	24.357.996,86
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	89.363.543,92
- Finanztermingeschäften	2.240.946,91
- Devisentermingeschäften	-224.268,08
- Devisen	-62.039,72
Betriebsergebnis	115.676.179,89

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten in wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.10.2024

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 852.377.698,04)	935.147.893,13
Bankguthaben	21.187.490,03
Dividendenansprüche	887.076,89
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	3.721,45
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.528.755,02
Sonstige Forderungen	137.899,97
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	1.249.358,48
- Devisentermingeschäften	310.224,59
Summe Aktiva	960.452.419,56
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-291.194,73
- Wertpapiergeschäften	-555.511,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.263.558,16
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-637.516,00
- Devisentermingeschäften	-859.252,01
Summe Passiva	-3.607.031,90
Fondsvermögen	956.845.387,66

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis zum 31.10.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	436.179.487,34
Mittelzuflüsse	452.157.687,29
Mittelrückflüsse	-36.060.242,10
	852.276.932,53
Ausschüttung	-11.107.724,76
Betriebsergebnis	115.676.179,89
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	956.845.387,66

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.11.2023	01.11.2022
	–	–
	31.10.2024	31.10.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.016.443	0
- ausgegebene Anteile	2.180.270	2.062.700
- zurückgenommene Anteile	-151.316	-46.257
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	4.045.397	2.016.443

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse MeinPlan			
		Klasse A (EUR)	Dividende A (EUR)	Klasse P (EUR)	Klasse WT (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)	(thesaurierend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾	% ²⁾
1 Jahr	(31.10.2023-31.10.2024)	21,57	21,57	22,11	22,94
seit Auflage ³⁾	(04.01.2023-31.10.2024)	19,03	-	-	-
	(06.06.2023-31.10.2024)	-	18,00	-	-
	(04.01.2023-31.10.2024)	-	-	20,01	21,49

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

²⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

³⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Januar 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 103,50.

Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. Juni 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 103,50.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Januar 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.025,00.

Klasse WT (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 04. Januar 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance Daten 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 VermögensManagement DividendenStars ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

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	1,654335
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,837075
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,460555
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,447015
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	165,714037
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,512562
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,917013
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,606014
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,940386
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,436007
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,086649

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 Anteilsertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement DividendenStars		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,80	0,05
- Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend)	1,80	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 197.353,74 EUR angefallen.

Nachfolgende Ereignisse

Nach Ablauf des Geschäftsjahres bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb der vorangegangenen 12 Monate zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten.

Legt der Fonds seine Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

	Laufende Kosten synthetisch in %
VermögensManagement DividendenStars	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,19
- Klasse MeinPlan Dividende A (EUR) (ausschüttend)	2,19
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,74
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	1,04

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VermögensManagement DividendenStars

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement DividendenStars (der „Fonds“) zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2024;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Februar 2025

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird.

Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Historischer VaR“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von drei Jahren mit einem Zerfallsfaktor von 0,9947), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz
VermögensManagement DividendenStars	Commitment

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach

Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.503		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	170.425.230	5.479.329	1.052.327	2.230.184	383.313	1.813.505
Variable Vergütung	106.522.863	13.791.926	1.192.217	5.567.262	353.388	6.679.060
Gesamtvergütung	276.948.093	19.271.255	2.244.544	7.797.446	736.701	8.492.565

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition der Kapitalverwaltungsgesellschaft abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäft-

Weitere Informationen (ungeprüft)

serfolg der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen mehrjährigen Zeitraum.

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung 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 un-

serer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für die Kapitalverwaltungsgesellschaft reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement DividendenStars	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,55	0,12
	OTC-Derivate	0,00	0,14	0,02
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement DividendenStars ¹⁾	0,00	0,14	0,02

¹⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Oktober 2024 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement DividendenStars	Cash	400.000,00	EUR

Weitere Informationen (ungeprüft)

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Bank of America Corp, BNP Paribas SA, Commerzbank AG, Goldman Sachs Group Inc, The, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Societe Generale SA, State Street Corp.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
VermögensManagement DividendenStars	0,00	0,00

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.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

Name des Produkts:

VermögensManagement DividendenStars

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900J7AA4ZIDPBDW59

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 48,17% 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 Vermögensmanagement DividendenStars (der «Fonds») bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der «Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie», die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasst, und/oder er investiert in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/ oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 («SFDR-Zielfonds»).

SFDR-Zielfonds bezeichnet einen Zielfonds, dessen Ziel im Einklang mit Art. 8 bzw. Art. 9 der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungsverordnung in der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale oder in nachhaltigen Anlagen besteht.

Je nach der vom Anlageverwalter gewählten Nachhaltigkeitsstrategie umfassten die geförderten ökologischen und/ oder sozialen Merkmale Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Governance- und Geschäftsverhaltensfaktoren oder Investitionen in Unternehmen, die Lösungen anbieten, die positive ökologische und soziale Ergebnisse erzielen.

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) festgelegt, um die beworbenen 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 67,13 %

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

- Die folgenden Ausschlusskriterien wurden eingehalten:

- 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 am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.

Direktinvestitionen in staatliche Emittenten, die einen unzureichenden Freedom House Index aufweisen, wurden ausgeschlossen.

Die Ausschlusskriterien basierten auf Informationen eines externen Datenanbieters und wurden in den ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen kodiert. Die Daten wurden mindestens halbjährlich aktualisiert.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	10.2024	10.2023
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	67,13 %	23,52 %
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.

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?

Der Fonds berücksichtigt bei dem Teil, der als nachhaltige Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren im Rahmen der DNSH-Beurteilung. Der Gesamtfonds berücksichtigt die PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliches Produktmerkmal.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor "Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren "Öffentliche Verwaltung", "Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung" und "Sozialversicherung" beziehen.

Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2023-31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AMUNDI GL EQ S INC-I2 EUR C	N/A	5,14 %	Luxemburg
JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I2A	N/A	4,92 %	Luxemburg
GUINNESS GLOBAL EQ INC-YUSDA	N/A	4,81 %	Republik Irland
ROBECO-QI GLB CONSV EQ-I EUR	N/A	4,02 %	Luxemburg
WISDOMTREE GL QTY DIV GWTH	N/A	3,96 %	Vereinigtes Königreich
SPARINVEST-ETHICL G V-IDXEUR	N/A	3,22 %	Luxemburg
FLOSSBACH STORCH DVD-I	N/A	2,69 %	Luxemburg
T. ROWE PRICE-GLB VL EQ-IUSD	N/A	2,56 %	Luxemburg
WELL END ASST-S UNH USD ACC	N/A	2,55 %	Republik Irland
GLG JAPAN COREALPHA-IXX HEUR	N/A	2,27 %	Republik Irland
AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	N/A	2,20 %	Frankreich

UNIVALUEFONDS: GLOBAL-A	N/A	2,10 %	Luxemburg
BGF-WORLD ENERGY-A2 USD	N/A	2,01 %	Luxemburg
GUINNESS ASIA EQ INC-Y EUR A	N/A	2,00 %	Republik Irland
ARCUS JAPAN-A ACC JPY UNHGD	N/A	1,76 %	Luxemburg



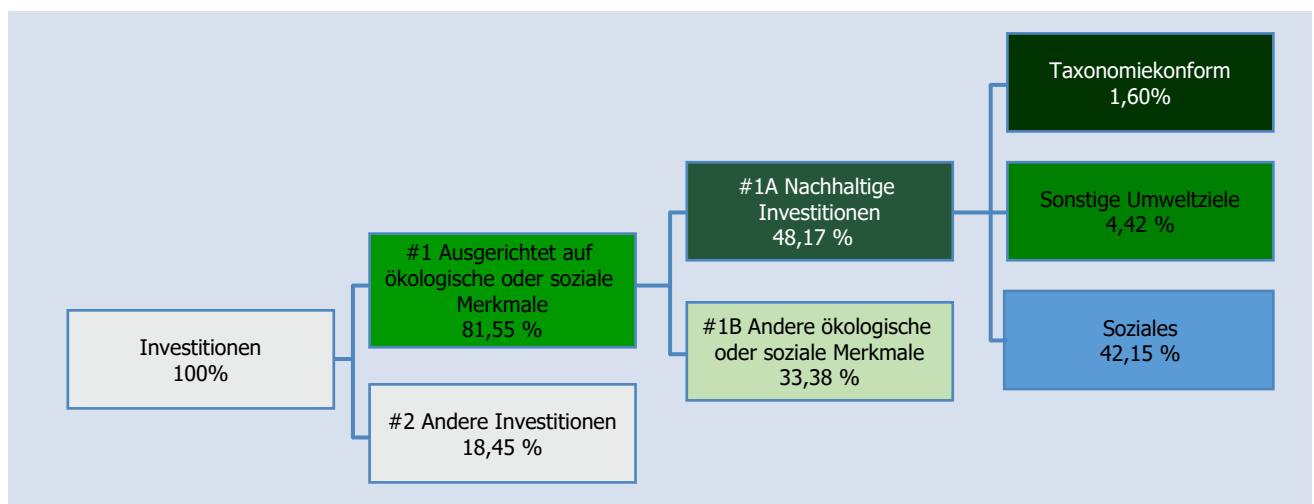
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Investitionen des Fonds in verschiedenen Sektoren und 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 fossilen Brennstoffen Bereich sind in Teilen aggregiert mit anderen Bereichen unter Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,00 %
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,00 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,64 %
B05	Kohlenbergbau	0,03 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,14 %
B07	Erzbergbau	0,28 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,00 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,19 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	40,29 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,15 %
C11	Getränkeherstellung	2,97 %
C12	Tabakverarbeitung	0,00 %
C13	Herstellung von Textilien	0,07 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,19 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,10 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,01 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,94 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3,34 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,04 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,17 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,48 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,47 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,35 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,03 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,25 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,37 %
C28	Maschinenbau	3,07 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,44 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,33 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,14 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,39 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	6,96 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	6,96 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,49 %
E36	Wasserversorgung	0,28 %
E37	Abwasserentsorgung	0,10 %

E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,10 %
F	BAUGEWERBE/BAU	1,43 %
F41	Hochbau	0,87 %
F42	Tiefbau	0,56 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	7,44 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,21 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,71 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,52 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,94 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,28 %
H50	Schifffahrt	0,80 %
H51	Luftfahrt	0,34 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,24 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,27 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,47 %
I55	Beherbergung	0,10 %
I56	Gastronomie	0,38 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	10,54 %
J58	Verlagswesen	2,87 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,02 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,00 %
J61	Telekommunikation	4,41 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,22 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,02 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	18,53 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	12,26 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,21 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,06 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,07 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,07 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,78 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,15 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,01 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,10 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,14 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,37 %
M74	Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,00 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,28 %

N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,02 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,05 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,17 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,00 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,03 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	0,01 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	0,01 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	0,01 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,05 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,05 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,86 %
Q86	Gesundheitswesen	0,85 %
Q88	Sozialwesen (ohne Heime)	0,01 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,01 %
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,01 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,00 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,00 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	5,22 %



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. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

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 EU-Taxonomie 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.

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.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 0,01 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

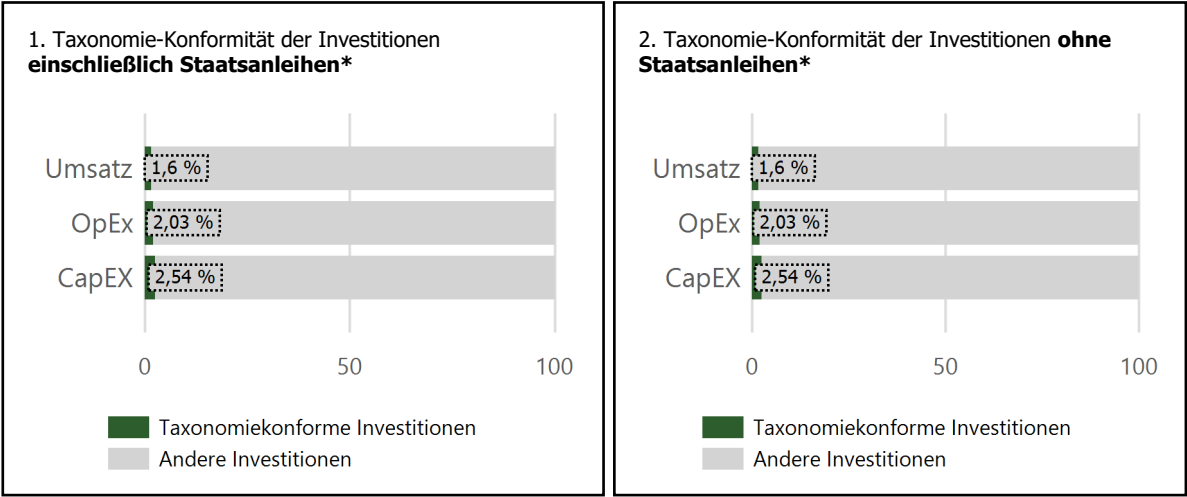
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.

☒ 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	10.2024	10.2023
Turnover	1,6 %	2,25 %
Capex	2,54 %	0 %
Opex	2,03 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	10.2024	10.2023
Turnover	1,6 %	2,25 %
Capex	2,54 %	0 %
Opex	2,03 %	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 der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,42 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 42,15 %.



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 Beteiligungen von AllianzGI. 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 werden anhand von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden. Die Prioritäten werden auf Basis der Größe der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden festgelegt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
Unzutreffend

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

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Unzutreffend

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

Unzutreffend

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard (zurückgetreten am 29.02.2024)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Thomas Schindler (ernannt am 15.06.2024)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
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 VermögensManagement DividendenStars in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Oktober 2024

Allianz Global Investors GmbH

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