

Kapital Plus

Halbjahresbericht

30. Juni 2026

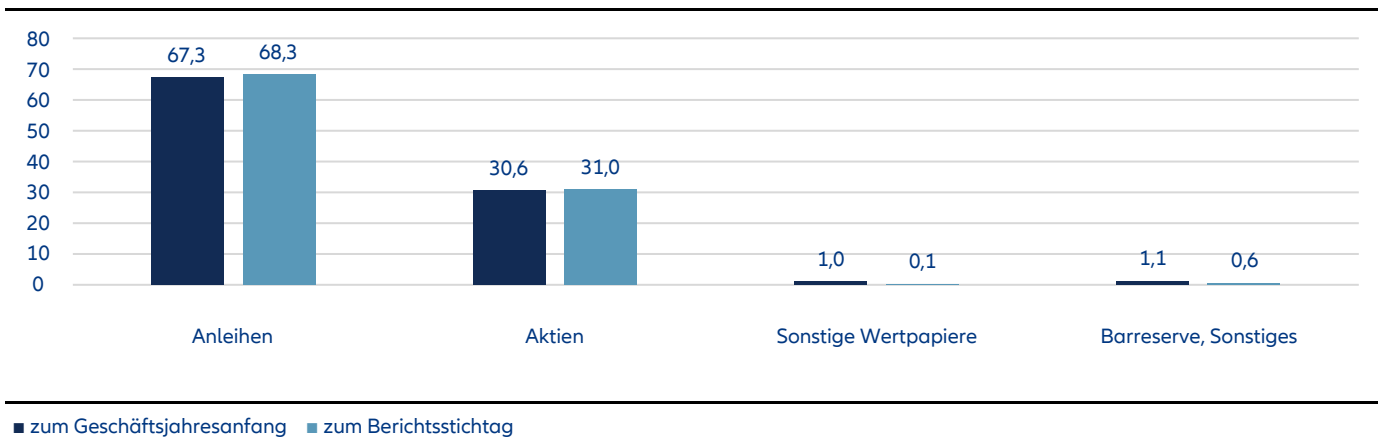
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

- Kapital Plus.....1
- Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....1
- Vermögensübersicht zum 30.06.20262
- Vermögensaufstellung zum 30.06.20264
- Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:29
- Anhang.....35
 - Anteilklassen35
- Weitere Informationen.....37
- Ihre Partner40
- Hinweis für Anleger in der Republik Österreich.....42

Kapital Plus

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	1.896,3	2.180,3	2.846,7	3.275,6
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	24,4	29,0	99,3	89,4
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR)	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	13,2	14,5	18,6	25,3
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	7,4	7,5	7,5	13,2
- Anteilklasse P12 (EUR) ¹⁾	WKN: A3C 691/ISIN: DE000A3C6917	1.052,98 ²⁾	1.012,24 ²⁾	985,79 ²⁾	--
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	0,6	0,8	4,7	5,7
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	1,0	2,1	6,1	9,4
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	67,06	66,05	66,46	67,26
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.196,02	1.175,02	1.176,37	1.184,42
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR)	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	106,08	102,51	101,92	102,07
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	1.115,37	1.095,79	1.097,00	1.104,53
- Anteilklasse P12 (EUR) ¹⁾	WKN: A3C 691/ISIN: DE000A3C6917	1.005,71	988,52	985,79	--
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.244,49	1.221,72	1.221,28	1.227,79
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	107,91	106,05	106,24	107,03

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.08.2024

²⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Kapital Plus

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	601.650.772,14	30,96
Deutschland	70.489.561,14	3,65
Frankreich	89.185.214,79	4,58
Niederlande	57.861.292,46	2,98
Italien	29.719.238,20	1,52
Irland	11.833.892,62	0,61
Dänemark	9.578.368,40	0,49
Portugal	7.052.512,23	0,35
Spanien	50.586.206,49	2,61
Belgien	10.847.178,23	0,56
Luxemburg	1.222.036,00	0,06
Norwegen	8.746.261,25	0,45
Schweden	23.796.295,67	1,23
Finnland	8.235.359,28	0,42
Österreich	5.226.006,52	0,28
Schweiz	76.022.606,00	3,92
Großbritannien	141.248.742,86	7,25
2. Anleihen	1.326.035.616,32	68,26
Deutschland	151.131.277,22	7,77
Frankreich	330.738.905,49	17,03
Niederlande	119.915.873,78	6,17
Italien	171.046.728,09	8,81
Irland	7.755.232,60	0,40
Dänemark	5.674.061,92	0,29
Spanien	138.317.531,38	7,12
Belgien	53.386.312,62	2,75
Luxemburg	13.120.328,74	0,68
Island	4.941.428,50	0,25
Norwegen	24.111.087,41	1,25
Schweden	17.720.728,08	0,91
Finnland	4.907.227,50	0,25
Österreich	10.444.681,13	0,53
Schweiz	4.784.550,50	0,25
Estland	4.473.553,83	0,23
Lettland	4.299.579,59	0,22
Polen	4.100.990,00	0,21
Ungarn	4.928.938,50	0,25
Rumänien	3.961.113,20	0,20
Bulgarien	5.019.267,00	0,26
Großbritannien	40.957.019,96	2,12
USA	77.004.835,15	3,96

Kanada	24.184.060,76	1,25
Mexiko	3.911.739,20	0,20
Indonesien	8.315.446,10	0,43
Philippinen	3.979.256,80	0,20
Korea, Republik	942.932,57	0,05
Japan	15.192.433,00	0,78
Australien	14.243.619,50	0,74
Neuseeland	4.600.402,00	0,24
Sonstige	47.924.474,20	2,46
3. Sonstige Wertpapiere	1.190.672,10	0,06
Spanien	71.132,80	0,00
Schweiz	1.119.539,30	0,06
4. Derivate	3.148.440,00	0,16
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.263.698,40	0,06
6. Sonstige Vermögensgegenstände	14.193.852,04	0,73
II. Verbindlichkeiten	-4.504.842,17	-0,23
III. Fondsvermögen	1.942.978.208,83	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände	Coloplast AS Navne-Aktier B	
1. Aktien	601.650.772,14	30,96
CHF	71.009.106,75	3,66
DKK	9.578.368,40	0,49
EUR	341.306.946,89	17,57
GBP	138.575.711,05	7,11
NOK	8.746.261,25	0,45
SEK	23.796.295,67	1,23
USD	8.638.082,13	0,45
2. Anleihen	1.326.035.616,32	68,26
EUR	1.326.035.616,32	68,26
3. Sonstige Wertpapiere	1.190.672,10	0,06
CHF	1.119.539,30	0,06
EUR	71.132,80	0,00
4. Derivate	3.148.440,00	0,16
5. Bankguthaben, Geldmarktpa- pierre, Geldmarkt- und geldmarkt- nahe Fonds	1.263.698,40	0,06
6. Sonstige Vermögensgegen- stände	14.193.852,04	0,73
II. Verbindlichkeiten	-4.504.842,17	-0,23
III. Fondsvermögen	1.942.978.208,83	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.865.078.234,52	96,01
Aktien								600.260.468,64	30,89
Deutschland								70.489.561,14	3,65
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	15.247	1.012	23.144	EUR 178,750	2.725.401,25	0,14
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	17.713	19.562	9.360	EUR 411,900	7.295.984,70	0,38
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	30.899	7.898	46.199	EUR 57,100	1.764.332,90	0,09
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien		STK	21.461	211	6.368	EUR 81,000	1.738.341,00	0,09
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	21.434	10.649	2.731	EUR 23,200	497.268,80	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	12.845	4.390	2.813	EUR 237,300	3.048.118,50	0,16
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	79.169	29.511	30.154	EUR 52,700	4.172.206,30	0,21
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	62.014	31.763	134.640	EUR 23,890	1.481.514,46	0,08
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.		STK	4.266	4.266	0	EUR 83,000	354.078,00	0,02
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	38.915	40.208	1.293	EUR 15,640	608.630,60	0,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien		STK	23.638	0	88.748	EUR 39,450	932.519,10	0,05
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	62.267	282	19.853	EUR 59,750	3.720.453,25	0,19
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	10.178	8.549	1.505	EUR 240,800	2.450.862,40	0,13
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	25.664	26.171	31.789	EUR 69,350	1.779.798,40	0,09
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien		STK	10.817	718	1.709	EUR 67,000	724.739,00	0,04
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien		STK	1.307	0	2.959	EUR 78,100	102.076,70	0,01
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	51.922	52.950	28.569	EUR 80,030	4.155.317,66	0,21
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien		STK	46.334	47.251	917	EUR 46,420	2.150.824,28	0,11
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien		STK	16.169	16.488	319	EUR 55,500	897.379,50	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	102.577	69.418	16.172 EUR	42,880	4.398.501,76	0,23
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	1.266	211	946 EUR	970,100	1.228.146,60	0,06
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	73.419	19.046	33.704 EUR	134,780	9.895.412,82	0,51
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	15.266	1.054	4.714 EUR	277,350	4.234.025,10	0,22
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	61.483	45.039	7.413 EUR	164,820	10.133.628,06	0,52
Frankreich								88.318.855,62	4,54
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	1.515,799	137,799	256 EUR	172,740	261.839,12	0,01
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur		STK	18.502	18.867	365 EUR	53,600	991.707,20	0,05
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	65.980	543	19.641 EUR	43,610	2.877.387,80	0,15
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	71.248	21.999	18.330 EUR	101,060	7.200.322,88	0,37
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.		STK	7.969	0	1.915 EUR	49,060	390.959,14	0,02
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	6.414	147	2.132 EUR	88,580	568.152,12	0,03
FR0010828137	Carmila S.A.S. Actions Port.		STK	15.050	15.050	0 EUR	16,760	252.238,00	0,01
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	176.691	181.639	4.948 EUR	16,370	2.892.431,67	0,15
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	70.102	10.703	33.582 EUR	72,000	5.047.344,00	0,26
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	29.362	687	9.735 EUR	128,700	3.778.889,40	0,19
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	220.039	106.497	193.790 EUR	27,530	6.057.673,67	0,31
FR0010040865	Gecina S.A. Actions Nom.		STK	1.945	2.039	94 EUR	73,550	143.054,75	0,01
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	638	69	1.738 EUR	1.592,500	1.016.015,00	0,05
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	10.484	1.934	2.769 EUR	165,500	1.735.102,00	0,09
FR0000073298	IPSOS S.A. Actions Port.		STK	36.849	19.062	8.896 EUR	35,040	1.291.188,96	0,07
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	15.084	15.382	21.512 EUR	36,960	557.504,64	0,03
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	11.787	960	27.653 EUR	147,950	1.743.886,65	0,09
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	30.215	7.442	7.096 EUR	384,050	11.604.070,75	0,60
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	17.795	4.212	3.460 EUR	482,200	8.580.749,00	0,44
FR0000124570	OPmobility S.A. Actions Port.		STK	40.842	43.251	2.409 EUR	13,580	554.634,36	0,03
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur		STK	37.549	38.292	743 EUR	37,890	1.422.731,61	0,07
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	63.723	44.130	10.641 EUR	31,100	1.981.785,30	0,10
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	11.981	4.092	2.412 EUR	341,300	4.089.115,30	0,21
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	94.803	10.894	26.399 EUR	75,350	7.143.406,05	0,37

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	24.680	2.533	4.607	EUR	285,500	7.046.140,00	0,36
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	94.632	96.505	1.873	EUR	31,620	2.992.263,84	0,15
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	9.284	0	3.183	EUR	140,400	1.303.473,60	0,07
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	36.259	619	48.372	EUR	67,790	2.457.997,61	0,13
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	18.371	0	41.294	EUR	127,200	2.336.791,20	0,12
Niederlande								57.861.292,46	2,98	
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Aand. aan toonder		STK	142.459	26.616	36.679	EUR	35,240	5.020.255,16	0,26
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	1.128	0	7.205	EUR	193,380	218.132,64	0,01
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder		STK	1.038	1.051	4.005	EUR	804,600	835.174,80	0,04
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	6.488	7.693	1.593	EUR	987,600	6.407.548,80	0,33
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aande- len op naam		STK	24.606	614	10.180	EUR	1.665,400	40.978.832,40	2,11
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam		STK	6.007	536	3.352	EUR	282,700	1.698.178,90	0,09
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	142.147	180.716	38.569	EUR	4,366	620.613,80	0,03
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aan- delen aan toonder		STK	24.108	26.508	2.400	EUR	23,760	572.806,08	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	23.313	23.774	461	EUR	64,760	1.509.749,88	0,08
Italien								29.719.238,20	1,52	
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	66.730	0	1.105.375	EUR	2,262	150.943,26	0,01
IT0001207098	ACEA S.p.A. Azioni nom.		STK	33.320	33.979	659	EUR	21,220	707.050,40	0,04
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	271.636	4.064	83.027	EUR	13,420	3.645.355,12	0,19
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	740.576	122.792	192.855	EUR	10,094	7.475.374,14	0,38
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.		STK	90.085	54.057	12.230	EUR	21,600	1.945.836,00	0,10
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	759.928	35.564	229.930	EUR	3,642	2.767.657,78	0,14
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	433.080	706.907	460.405	EUR	5,910	2.559.502,80	0,13
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	677.099	0	224.126	EUR	2,438	1.650.767,36	0,08
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.		STK	33.080	0	427.196	EUR	10,300	340.724,00	0,02

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.		STK	67.683	31.107	12.739	EUR	46,080	3.118.832,64	0,16
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	12.236	12.454	218	EUR	146,000	1.786.456,00	0,09
IT0004729759	Sesa S.p.A. Azioni nom.		STK	2.182	2.182	0	EUR	89,950	196.270,90	0,01
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	74.975	7.805	20.386	EUR	15,240	1.142.619,00	0,06
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	28.970	1.602	108.224	EUR	77,040	2.231.848,80	0,11
Irland								11.309.948,29	0,58	
IE00BF0L3536	AIB Group PLC Reg.Shares		STK	481.247	0	161.355	EUR	10,420	5.014.593,74	0,26
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes PLC Reg.Sha- res (WI)		STK	103.759	0	19.424	EUR	2,445	253.690,76	0,01
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares		STK	103.922	112.201	8.279	EUR	24,060	2.500.363,32	0,13
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC Reg.Sha- res		STK	90.725	92.521	1.796	GBP	9,032	951.551,07	0,05
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	32.453	5.150	6.903	EUR	79,800	2.589.749,40	0,13
Dänemark								9.578.368,40	0,49	
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Ak- tier		STK	46.781	47.706	925	DKK	347,700	2.176.209,80	0,11
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier		STK	10.402	893	6.350	DKK	1.568,000	2.182.174,50	0,11
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Ak- tier B		STK	286.267	81.471	63.422	DKK	42,640	1.633.108,55	0,08
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Ak- tier B		STK	77.174	2.088	87.245	DKK	318,300	3.286.504,41	0,17
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne- Aktier		STK	5.209	20.418	15.209	DKK	431,000	300.371,14	0,02
Portugal								7.052.512,23	0,35	
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	256.034	256.034	0	EUR	1,029	263.458,99	0,01
PTEDP0AM0009	EDP S.A. Acções Nom.		STK	718.972	15.662	219.398	EUR	4,578	3.291.453,82	0,17
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A. Acções Nom.		STK	280.401	70.734	71.817	EUR	5,090	1.427.241,09	0,07
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acç.Nomi.Catego. 182.475 A PTRELOAM0008		STK	270.184	182.475	44.012	EUR	3,795	1.025.348,28	0,05
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas		STK	509.761	0	163.284	EUR	2,050	1.045.010,05	0,05
Spanien								50.586.206,49	2,61	
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.		STK	38.227	22.087	15.073	EUR	128,500	4.912.169,50	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Acciones Nom.		STK	459.409	47.850	130.667	EUR	21,570	9.909.452,13	0,51
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Accio- nes Nom.		STK	614.059	12.852	330.128	EUR	11,936	7.329.408,22	0,38
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	745.275	339.699	145.434	EUR	12,275	9.148.250,63	0,47
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	67.808	22.529	15.032	EUR	39,840	2.701.470,72	0,14
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	54.710	971,958	17.700,958	EUR	21,980	1.202.525,80	0,06
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	50.185	67.758	17.573	EUR	55,100	2.765.193,50	0,14
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	770.253	15.696	227.521	EUR	5,516	4.248.715,55	0,22
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	103.335	79.024	9.273	EUR	27,540	2.845.845,90	0,15
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	230.277	0	127.301	EUR	21,660	4.987.799,82	0,26
ES0180907000	Unicaja Banco S.A. Acciones Nom.		STK	174.049	177.496	3.447	EUR	3,076	535.374,72	0,03
Belgien								10.847.178,23	0,56	
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions No- minatives		STK	31.017	58.931	27.914	EUR	69,550	2.157.232,35	0,11
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Socia- les au Port.		STK	20.893	23.588	2.695	EUR	118,200	2.469.552,60	0,13
BE0974258874	N.V. Bekaert S.A. Parts So- ciales au Port.		STK	14.885	0	9.262	EUR	38,500	573.072,50	0,03
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	19.736	14.318	3.600	EUR	265,500	5.239.908,00	0,27
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	20.149	48.592	55.878	EUR	20,220	407.412,78	0,02
Luxemburg								1.222.036,00	0,06	
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Ac- tions Port.		STK	17.950	20.262	29.106	EUR	68,080	1.222.036,00	0,06
Norwegen								8.746.261,25	0,45	
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	110.753	40.385	26.123	NOK	311,300	3.040.872,19	0,16
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	29.309	31.040	1.731	NOK	105,600	272.978,51	0,01
NO0006390301	SpareBank 1 SMN Grunn- fondsbevis		STK	39.424	40.204	780	NOK	189,280	658.156,18	0,03
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	80.324	89.613	9.289	NOK	132,000	935.153,29	0,05
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	99.152	5.052	50.406	NOK	439,000	3.839.101,08	0,20
Schweden								23.796.295,67	1,23	
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier		STK	98.189	63.632	19.836	SEK	145,100	1.286.256,84	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
SE0010468116	Arjo AB Namn-Aktier B		STK	87.146	0	16.313	SEK	24,800	195.117,66	0,01
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	57.193	6.206	69.162	SEK	341,300	1.762.286,90	0,09
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	162.790	13.014	93.554	SEK	194,950	2.865.156,91	0,15
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier		STK	58.949	60.512	1.563	SEK	545,400	2.902.612,25	0,15
SE0002626861	Cloetta AB Namn-Aktier B		STK	42.253	42.253	0	SEK	49,380	188.367,55	0,01
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	49.669	3.298	7.905	SEK	265,900	1.192.342,99	0,06
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	4.565	26.783	22.218	SEK	273,800	112.842,23	0,01
SE0000584948	Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B		STK	13.732	28.987	15.255	SEK	426,800	529.121,80	0,03
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	152.610	32.581	113.764	SEK	396,400	5.461.527,02	0,28
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	319.574	63.329	188.400	SEK	88,460	2.552.206,57	0,13
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	220.497	0	164.357	SEK	108,850	2.166.848,59	0,11
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	417.327	431.382	14.055	SEK	47,680	1.796.429,50	0,09
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	21.048	1.943	36.516	SEK	413,200	785.178,86	0,04
Finnland								8.235.359,28	0,42	
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares		STK	16.658	17.641	983	EUR	26,120	435.106,96	0,02
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	51.766	38.094	9.017	EUR	26,860	1.390.434,76	0,07
FI0009014575	Metso Oyj Reg.Shares		STK	118.466	63.654	19.398	EUR	15,150	1.794.759,90	0,09
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares CLB		STK	17.885	0	5.352	EUR	71,700	1.282.354,50	0,07
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	100.292	102.278	6.251	EUR	33,230	3.332.703,16	0,17
Österreich								5.226.006,52	0,28	
AT0000741053	EVN AG Inhaber-Aktien		STK	17.374	18.588	1.214	EUR	29,100	505.583,40	0,03
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien		STK	30.526	0	9.592	EUR	23,240	709.424,24	0,04
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	56.068	774	18.636	EUR	54,400	3.050.099,20	0,16
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien		STK	15.490	15.795	305	EUR	55,200	855.048,00	0,04
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien		STK	6.028	0	62.486	EUR	17,560	105.851,68	0,01
Schweiz								76.022.606,00	3,92	
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	105.708	0	66.793	CHF	87,080	9.978.376,85	0,51
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien		STK	16.705	20.546	3.841	CHF	81,800	1.481.267,21	0,08
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	88.326	0	29.729	GBP	48,880	5.013.499,25	0,26

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares		STK	12.155	12.683	528	CHF	187,200	2.466.575,61	0,13
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien		STK	25.319	0	8.225	CHF	85,300	2.341.149,81	0,12
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	48.297	27.724	7.178	CHF	72,780	3.810.358,44	0,20
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	27.049	0	10.753	CHF	75,280	2.207.315,69	0,11
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	66.390	10.059	18.027	CHF	83,460	6.006.405,85	0,31
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	107.038	0	33.684	CHF	127,280	14.768.343,24	0,76
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine		STK	40.614	44.967	4.353	CHF	335,700	14.779.533,66	0,76
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien		STK	3.630	0	1.164	CHF	258,000	1.015.219,51	0,05
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien		STK	6.929	6.998	69	CHF	65,900	494.982,22	0,03
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	191.733	0	61.266	CHF	40,040	8.321.939,64	0,43
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	4.420	3.217	1.325	CHF	696,600	3.337.639,02	0,17
Großbritannien								141.248.742,86	7,25	
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	41.564	2.857	164.875	GBP	24,900	1.201.815,71	0,06
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	5.489	5.552	63	USD	343,580	1.654.670,43	0,09
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	97.782	6.767	26.278	GBP	143,880	16.337.309,60	0,84
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares		STK	139.209	157.318	87.957	GBP	9,263	1.497.370,90	0,08
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	1.140.024	17.706	388.729	GBP	5,091	6.739.664,61	0,35
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	1.335.752	1.362.211	26.459	GBP	4,690	7.274.780,10	0,37
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	247.893	306.033	58.140	USD	32,108	6.983.411,70	0,36
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	17.350	0	46.872	GBP	42,620	858.685,48	0,04
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	124.076	0	1.052.131	GBP	1,585	228.376,78	0,01
GB0001826634	Diploma PLC Reg.Shares		STK	18.529	33.945	34.091	GBP	71,400	1.536.283,57	0,08
GB0003452173	Firstgroup PLC Reg.Shares		STK	178.999	0	43.141	GBP	1,887	392.232,61	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	218.687	4.129	257.630	GBP	19,930	5.061.176,23	0,26
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares		STK	580.942	624.761	43.819	GBP	3,508	2.366.538,40	0,12
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	52.581	9.049	88.580	GBP	39,176	2.392.028,54	0,12
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	718.372	367.878	122.453	GBP	14,368	11.985.796,78	0,62
GB00BGLP8L22	IMI PLC Reg.Shares		STK	57.873	0	21.515	GBP	29,440	1.978.495,18	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	20.854	0	8.693	GBP	131,514	3.184.810,20	0,16
GB00B17BBQ50	Investec PLC Reg.Shares		STK	340.723	250.018	33.488	GBP	5,965	2.360.114,61	0,12
GB0004915632	Kier Group PLC Reg.Shares		STK	165.309	165.309	0	GBP	2,150	412.720,61	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	699.220	0	240.841	GBP	2,857	2.319.771,86	0,12
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	5.350.173	728.630	1.501.434	GBP	1,105	6.862.249,99	0,35
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	591.905	579.058	335.952	GBP	2,920	2.007.040,12	0,10
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	860.363	29.076	268.016	GBP	6,642	6.635.929,92	0,34
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	29.109	6.565	8.239	GBP	145,550	4.919.950,01	0,25
GB00BLDRH360	OSB GROUP PLC Reg.Sha-res		STK	90.761	0	90.856	GBP	5,187	546.631,75	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	80.480	82.073	138.754	GBP	7,693	718.990,18	0,04
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	295.020	52.815	78.224	GBP	9,998	3.425.198,82	0,18
GB00B0WMWD03	Qinetiq Group PLC Reg.Sha-res		STK	139.160	141.915	2.755	GBP	4,142	669.285,03	0,03
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group PLC Reg.Shares		STK	11.211	97.283,88	86.072,88	GBP	49,410	643.256,10	0,03
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	56.380	8.931	15.901	GBP	23,460	1.535.940,08	0,08
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	58.406	3.044	49.579	GBP	71,880	4.875.135,90	0,25
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	517.777	178.121	111.315	GBP	14,272	8.581.215,05	0,44
GB0007973794	Serco Group PLC Reg.Sha-res		STK	529.969	588.327	58.358	GBP	2,222	1.367.463,42	0,07
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	114.296	1.928	38.694	GBP	28,930	3.839.729,76	0,20
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares		STK	169.040	1.281	50.420	GBP	11,350	2.227.955,64	0,11
GB00BWFGQN14	Spirax Group PLC Reg.Sha-res		STK	13.980	928	2.207	GBP	68,900	1.118.529,87	0,06
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	436.382	0	789.752	GBP	4,620	2.341.154,08	0,12
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	128.091	2.060	52.756	GBP	8,197	1.219.246,64	0,06
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Reg.Shares		STK	164.526	139.388	9.476	GBP	45,580	8.708.233,27	0,45
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	1.900.090	1.999.796	99.706	GBP	1,015	2.239.553,33	0,12
Verzinsliche Wertpapiere								1.263.627.093,78	65,06	
EUR-Anleihen								1.263.627.093,78	65,06	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Fi- nancing DAC Notes 19/27		EUR	3.000.000	0	0	%	96,811	2.904.321,60	0,15
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	3.050.000	0	0	%	97,250	2.966.130,49	0,15
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0	%	90,962	3.638.470,40	0,19
XS2389343380	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 21/29		EUR	2.000.000	0	0	%	91,985	1.839.704,40	0,09
FR001400N7K2	3,0000 % Agence Française Développement MTN 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	96,562	4.828.119,00	0,25
FR001400WPS3	3,6250 % Agence Française Développement MTN 25/35		EUR	3.000.000	0	2.000.000	%	100,108	3.003.244,20	0,15
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Lo- cale MTN 21/31		EUR	1.700.000	0	0	%	86,535	1.471.097,21	0,08
FR001400ZPA4	3,1250 % Agence France Lo- cale MTN 25/33		EUR	5.000.000	0	0	%	98,300	4.915.019,50	0,25
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	2.200.000	0	0	%	90,920	2.000.245,94	0,10
XS3004195007	2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 25/31		EUR	2.250.000	0	0	%	98,555	2.217.478,73	0,11
XS2830466301	4,1000 % American Tower Corp. Notes 24/34		EUR	3.000.000	0	0	%	102,525	3.075.737,70	0,16
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 19/29		EUR	5.000.000	0	0	%	92,008	4.600.402,00	0,24
XS2592240712	4,8750 % ASN Bank N.V. Preferred MTN 23/30		EUR	5.000.000	0	0	%	105,102	5.255.082,50	0,27
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0	%	99,237	1.885.511,55	0,10
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Viz- caya Ar. FLR N.-Pref. MTN 23/31		EUR	4.300.000	0	0	%	104,721	4.503.019,34	0,23
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	5.000.000	0	0	%	102,032	5.101.594,50	0,26
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 22/32		EUR	6.100.000	0	0	%	98,712	6.021.453,35	0,31
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	%	95,859	4.792.954,50	0,25
XS2634687912	4,1340 % Bank of America Corp. MTN 23/28		EUR	5.000.000	0	0	%	102,156	5.107.811,00	0,26

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge			in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum					
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	5.000.000	0	0	%	103,259	5.162.933,50	0,27
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	5.000.000	0	0	%	97,430	4.871.514,50	0,25
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN S.408 23/28		EUR	5.000.000	0	0	%	101,655	5.082.755,00	0,26
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	0	0	%	96,750	5.708.255,90	0,29
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	2.900.000	0	0	%	98,870	2.867.218,98	0,15
FR001400F0V4	3,8750 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 23/31		EUR	5.100.000	0	0	%	102,362	5.220.462,00	0,27
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	3.200.000	0	0	%	98,578	3.154.493,12	0,16
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	1.250.000	0	0	%	96,954	1.211.927,25	0,06
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets PLC MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	%	99,354	4.967.695,50	0,26
FR001400XLI1	3,8750 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 25/36		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	99,553	4.977.668,50	0,26
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	6.000.000	0	0	%	97,941	5.876.479,20	0,30
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 17/29		EUR	6.700.000	0	0	%	94,860	6.355.589,85	0,33
FR001400X862	3,0000 % Bpifrance SACA MTN 25/32		EUR	5.000.000	0	0	%	98,772	4.938.617,50	0,25
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	%	98,782	2.963.458,20	0,15
XS1382696398	3,0000 % Bulgarien MTN 16/28		EUR	5.000.000	0	0	%	100,385	5.019.267,00	0,26
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	11.500.000	6.600.000	1.000.000	%	94,819	10.904.150,50	0,56
DE000BU2Z056	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35		EUR	47.000.000	48.000.000	10.000.000	%	98,292	46.197.428,00	2,38
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	%	88,065	4.403.239,00	0,23
FR0014007RB1	0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	%	86,771	4.338.551,50	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge			in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum					
FR001400A3H2	1,5000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	%	91,308	4.565.376,00	0,23
FR001400CVE3	2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	10.000.000	0	0	%	97,456	9.745.626,00	0,50
FR001400XFB8	3,1250 % Caisse des Depots et Consign. MTN 25/35		EUR	4.000.000	0	1.000.000	%	97,054	3.882.142,40	0,20
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	4.000.000	0	0	%	98,535	3.941.409,60	0,20
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	2.600.000	0	2.400.000	%	99,817	2.595.252,14	0,13
XS2091606330	0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. Notes 19/29		EUR	5.000.000	0	0	%	92,816	4.640.824,50	0,24
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	9.000.000	0	0	%	96,340	8.670.564,00	0,45
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	4.000.000	0	0	%	96,478	3.859.128,80	0,20
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29		EUR	2.750.000	0	0	%	92,260	2.537.153,03	0,13
XS2909746310	3,2500 % Comcast Corp. Notes 24/32		EUR	5.000.000	0	0	%	98,479	4.923.963,50	0,25
DE000CZ439B6	5,2500 % Commerzbank AG FLR MTN S.1018 23/29		EUR	5.000.000	0	0	%	103,593	5.179.671,50	0,27
DE000CZ45YB1	3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	99,714	4.985.701,00	0,26
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	5.000.000	0	0	%	91,604	4.580.221,00	0,24
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		EUR	5.000.000	0	0	%	97,429	4.871.466,50	0,25
XS2723549361	3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/30		EUR	5.000.000	0	0	%	102,672	5.133.602,50	0,26
XS2756520248	3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	100,115	5.005.752,50	0,26

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge			in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum					
XS2572996606	4,0000 % Coöperatieve Ra- bobank U.A. Non-Pref. MTN 23/30		EUR	5.300.000	0	0	%	102,829	5.449.952,37	0,28
XS2360599281	0,0100 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 21/28		EUR	5.600.000	0	0	%	94,419	5.287.480,80	0,27
FR001400PBM0	3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 24/32		EUR	5.000.000	0	0	%	99,360	4.968.014,00	0,26
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	%	96,288	4.814.421,00	0,25
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	%	98,478	4.923.906,50	0,25
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding B.V. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	%	94,638	4.731.886,00	0,24
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Giro- zentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	1.400.000	0	0	%	99,121	1.387.696,52	0,07
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	2.500.000	0	0	%	99,416	2.485.390,00	0,13
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Fi- nance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0	%	98,504	6.156.483,13	0,32
DE000A351XV5	3,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	100,825	5.041.270,00	0,26
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1275 25/32		EUR	2.000.000	0	2.000.000	%	99,167	1.983.336,60	0,10
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	0	0	%	96,899	9.108.470,28	0,47
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29		EUR	6.700.000	0	0	%	96,268	6.449.945,95	0,33
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financia- ciones S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0	%	97,511	3.217.863,66	0,17
XS2722717555	4,3000 % EnBW Internatio- nal Finance BV MTN 23/34		EUR	5.000.000	0	0	%	105,038	5.251.904,00	0,27
XS2353182020	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/27		EUR	7.100.000	0	0	%	97,607	6.930.084,22	0,36
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	5.000.000	0	0	%	100,071	5.003.563,50	0,26
XS2178833690	1,3750 % Equinor ASA MTN 20/32		EUR	5.000.000	0	0	%	89,969	4.498.474,00	0,23

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
EU000A1G0DT0	1,2500 % Europ.Fin.Stab.Fa- cility (EFSF) MTN 17/33		EUR	5.000.000	0	0	%	89,522	4.476.096,00	0,23
EU000A2SCAS8	2,8750 % Europ.Fin.Stab.Fa- cility (EFSF) MTN 25/35		EUR	5.000.000	0	0	%	98,278	4.913.890,00	0,25
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	17.000.000	0	8.000.000	%	87,169	14.818.724,90	0,76
EU000A3K4DD8	1,0000 % Europaeische Union MTN 22/32		EUR	14.000.000	0	3.000.000	%	89,782	12.569.484,20	0,65
EU000A3K4D41	3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34		EUR	11.000.000	10.000.000	4.000.000	%	101,330	11.146.279,10	0,57
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Ge- meinschaft MTN 21/31		EUR	2.600.000	0	0	%	86,710	2.254.467,54	0,12
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Ge- meinschaft MTN 22/32		EUR	5.600.000	0	0	%	99,238	5.557.329,68	0,29
XS2809271047	3,8500 % General Mills Inc. Notes 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	100,503	5.025.131,00	0,26
XS2307768734	0,6000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 21/27		EUR	1.800.000	0	0	%	98,080	1.765.448,46	0,09
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	5.000.000	0	0	%	86,991	4.349.556,50	0,22
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 22/29		EUR	6.300.000	0	0	%	96,748	6.095.124,63	0,31
XS2823909903	3,3750 % Illinois Tool Works Inc. Notes 24/32		EUR	5.000.000	0	0	%	100,401	5.020.048,50	0,26
XS2821667719	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	99,489	4.974.430,50	0,26
XS2413697140	0,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	5.000.000	0	0	%	92,429	4.621.468,00	0,24
XS2554745708	5,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/33		EUR	5.000.000	0	0	%	109,657	5.482.831,50	0,28
XS3080788683	2,8000 % Instituto de Credito Oficial MTN 25/32		EUR	5.000.000	0	0	%	99,446	4.972.297,50	0,26
XS2583742239	3,6250 % Intl Business Ma- chines Corp. Notes 23/31		EUR	5.000.000	0	0	%	101,354	5.067.676,00	0,26
XS1843459782	1,8000 % Intl Flavors & Fra- grances Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	0	0	%	99,754	4.987.692,00	0,26
XS2845057780	3,3000 % John Deere Bank S.A. MTN 24/29		EUR	5.000.000	0	0	%	100,874	5.043.700,50	0,26

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge			in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum					
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0	%	97,018	4.850.911,00	0,25
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	3.300.000	0	0	%	98,494	3.250.302,66	0,17
FR001400G412	3,3750 % Kering S.A. MTN 23/33		EUR	5.000.000	0	0	%	98,563	4.928.136,00	0,25
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27		EUR	6.000.000	0	0	%	100,363	6.021.805,20	0,31
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Bel- gien Obl. Lin. 21/31		EUR	29.000.000	0	0	%	85,992	24.937.636,50	1,28
BE0000363722	3,1000 % Koenigreich Bel- gien Obl. Lin. 25/35		EUR	10.000.000	0	1.000.000	%	98,459	9.845.868,00	0,51
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spa- nien Bonos 21/31		EUR	35.600.000	0	0	%	88,140	31.377.754,56	1,61
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spa- nien Bonos 22/32		EUR	39.500.000	0	7.000.000	%	97,913	38.675.453,30	1,99
ES0000012M51	3,5000 % Koenigreich Spa- nien Bonos 23/29		EUR	9.300.000	4.000.000	8.500.000	%	102,417	9.524.813,55	0,49
ES0000012O67	3,1500 % Koenigreich Spa- nien Bonos 25/35		EUR	11.200.000	2.000.000	0	%	99,754	11.172.488,32	0,58
ES0000012Q08	3,3000 % Koenigreich Spa- nien Obligaciones 26/36		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	100,236	4.009.426,00	0,21
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	2.100.000	0	0	%	97,648	2.050.613,25	0,11
DE000A3513W0	3,1250 % Land Berlin Lan- dessch. Ausg.566 25/35		EUR	5.000.000	0	0	%	100,454	5.022.684,50	0,26
DE000NRW0PN7	2,7000 % Land Nordrhein- Westfalen MT Landes- sch.R.1578 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	97,729	4.886.452,00	0,25
DE000NRW0QM7	3,3000 % Land Nordrhein- Westfalen MT Landes- sch.R.1613 26/36		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	101,479	5.073.938,00	0,26
DE000A4DE875	2,8500 % Land Sachsen-An- halt Landessch. S.35 25/35		EUR	5.000.000	0	0	%	98,470	4.923.481,00	0,25
DE000BHY0SB0	1,7500 % Landesbank Ba- den-Wuerttemberg Hyp- Pfe. 22/32		EUR	5.000.000	0	0	%	93,736	4.686.792,00	0,24
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wu- erttemb. MTN S.826 21/28		EUR	4.000.000	0	0	%	95,866	3.834.650,40	0,20

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	4.150.000	0	1.000.000	%	97,293	4.037.664,48	0,21
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	5.000.000	0	0	%	95,839	4.791.932,00	0,25
IT0005315046	1,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 17/29		EUR	6.700.000	0	0	%	94,823	6.353.110,85	0,33
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0	%	97,764	4.888.215,00	0,25
DE000A4ET6Q7	3,6000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 26/32		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	100,422	4.016.871,60	0,21
XS1684831982	2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 17/29		EUR	5.000.000	0	0	%	97,678	4.883.878,50	0,25
XS2312722916	0,2500 % Mondelez Interna- tional Inc. Notes 21/28		EUR	3.400.000	0	0	%	95,595	3.250.213,68	0,17
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	3.800.000	0	0	%	90,423	3.436.082,36	0,18
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. Notes 24/32 Reg.S		EUR	5.000.000	0	0	%	100,061	5.003.062,00	0,26
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypo- thekenba. MTN Hyp.- Pfe.S.2000 22/32		EUR	5.000.000	0	0	%	94,290	4.714.508,50	0,24
XS2748850927	2,7500 % Municipality Fi- nance PLC MTN 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	98,145	4.907.227,50	0,25
XS2575973776	3,8750 % National Grid PLC MTN 23/29		EUR	2.700.000	0	0	%	101,770	2.747.793,51	0,14
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Buil- ding Society MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	%	94,323	4.716.130,00	0,24
XS1753809141	1,0000 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 18/28		EUR	3.900.000	0	0	%	97,083	3.786.228,03	0,19
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30		EUR	5.400.000	0	0	%	88,198	4.762.717,92	0,25
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank N.V. MTN 22/27		EUR	6.700.000	0	0	%	98,172	6.577.546,11	0,34
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	5.000.000	0	0	%	85,233	4.261.630,00	0,22
DE000NWB9171	3,0000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.917 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	99,031	4.951.537,50	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 25/30		EUR	1.700.000	0	0	%	100,773	1.713.147,12	0,09
DK0030551247	3,5000 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 25/33		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	99,023	3.960.914,80	0,20
XS2776001377	3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 24/32		EUR	5.000.000	0	0	%	100,263	5.013.163,50	0,26
XS2747776487	3,7500 % Open Bank S.A. Pref. MTN 24/29		EUR	5.000.000	0	0	%	101,759	5.087.936,50	0,26
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	2.000.000	0	0	%	96,878	1.937.564,80	0,10
XS2126162069	0,8750 % RELX Finance B.V. Notes 20/32		EUR	5.000.000	0	0	%	87,062	4.353.093,50	0,22
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	%	98,162	2.944.847,40	0,15
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	24.200.000	0	14.800.000	%	109,923	26.601.276,46	1,37
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	21.000.000	21.000.000	0	%	102,262	21.475.087,20	1,11
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	27.500.000	0	3.500.000	%	98,808	27.172.189,00	1,40
FR001400BKZ3	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/32		EUR	18.000.000	0	5.000.000	%	93,441	16.819.336,80	0,87
FR001400HI98	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 23/29		EUR	26.200.000	15.300.000	0	%	100,052	26.213.498,24	1,35
FR001400XLW2	2,4000 % Rep. Frankreich OAT 24/28		EUR	20.000.000	28.000.000	8.000.000	%	99,376	19.875.288,00	1,02
FR0014012II5	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 24/35		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	99,893	3.995.711,20	0,21
FR0000571218	5,5000 % Rep. Frankreich OAT 97/29		EUR	24.000.000	0	0	%	107,426	25.782.321,60	1,33
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	4.250.000	0	0	%	105,260	4.473.553,83	0,23
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	5.000.000	0	0	%	100,661	5.033.038,50	0,26
XS2280331898	1,1000 % Republik Indonesien Notes 21/33		EUR	4.000.000	0	0	%	82,060	3.282.407,60	0,17
XS3081371554	2,6250 % Republik Island MTN 25/30		EUR	5.000.000	0	0	%	98,829	4.941.428,50	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	31.700.000	0	14.300.000	%	104,333	33.073.532,47	1,70
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	31.000.000	19.000.000	15.000.000	%	91,005	28.211.407,40	1,45
IT0005466013	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/32		EUR	12.000.000	0	34.000.000	%	88,587	10.630.485,60	0,55
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	39.000.000	0	2.000.000	%	106,909	41.694.697,20	2,15
IT0005637399	2,9500 % Republik Italien B.T.P. 25/30		EUR	15.000.000	15.000.000	0	%	100,232	15.034.774,50	0,77
IT0005647265	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 25/32		EUR	9.600.000	0	2.400.000	%	100,661	9.663.475,20	0,50
IT0005631590	3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35		EUR	9.000.000	0	14.000.000	%	101,323	9.119.094,30	0,47
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	950.000	0	0	%	99,256	942.932,57	0,05
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	1.350.000	0	0	%	93,100	1.256.854,59	0,06
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	3.500.000	0	0	%	86,935	3.042.725,00	0,16
XS2726911931	3,6250 % Republik Polen MTN 23/30		EUR	4.000.000	0	0	%	102,525	4.100.990,00	0,21
XS1420357318	2,8750 % Republik Rumä- nien MTN 16/28 Reg.S		EUR	4.000.000	0	0	%	99,028	3.961.113,20	0,20
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Ca- nada MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	3.600.000	0	0	%	99,608	3.585.901,32	0,18
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	2.700.000	0	0	%	96,719	2.611.409,22	0,13
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	4.600.000	0	0	%	97,400	4.480.392,18	0,23
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	2.600.000	0	0	%	99,189	2.578.916,60	0,13
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	%	95,128	4.756.409,50	0,24
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	5.300.000	0	0	%	94,995	5.034.713,80	0,26

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge			in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum					
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	5.000.000	0	0	%	92,800	4.640.007,00	0,24
FR0014006713	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	4.100.000	0	0	%	90,979	3.730.140,23	0,19
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkre. AS MT Mortg.Cov. Bds 22/28		EUR	6.800.000	0	0	%	96,063	6.532.261,56	0,34
XS2820463003	3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mtg. Cov. Bds 24/34		EUR	5.000.000	0	0	%	99,506	4.975.281,50	0,26
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 22/28		EUR	6.300.000	0	0	%	98,204	6.186.829,95	0,32
XS2510903862	2,8750 % SSE PLC MTN 22/29		EUR	5.000.000	0	0	%	99,311	4.965.528,00	0,26
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	3.450.000	0	0	%	98,930	3.413.099,15	0,18
XS2970728205	4,1250 % Suedzucker Intl Finance B.V. Notes 25/32		EUR	1.550.000	0	0	%	99,972	1.549.572,20	0,08
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	%	95,920	4.795.989,00	0,25
XS2984223102	3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 25/34		EUR	3.000.000	0	0	%	99,193	2.975.787,60	0,15
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	2.000.000	0	0	%	95,912	1.918.240,40	0,10
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	5.900.000	0	0	%	100,736	5.943.439,93	0,31
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	0	0	%	98,659	5.031.604,92	0,26
XS2322254249	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/33		EUR	3.000.000	0	2.000.000	%	85,258	2.557.753,20	0,13
XS2478272938	1,7500 % The Swedish Covered Bond Corp. MT Cov. Bds 22/32		EUR	3.900.000	0	0	%	94,021	3.666.811,98	0,19
XS2058556536	0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/28		EUR	6.900.000	0	0	%	96,180	6.636.392,40	0,34
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	2.850.000	0	0	%	97,558	2.780.404,14	0,14

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	5.400.000	0	0	% 99,108	5.351.817,42	0,28
XS2991296752	3,2500 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 25/33		EUR	1.950.000	0	0	% 98,469	1.920.145,11	0,10
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG MTN 21/28		EUR	5.000.000	0	0	% 95,691	4.784.550,50	0,25
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27		EUR	5.000.000	0	0	% 98,579	4.928.938,50	0,25
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	2.200.000	0	0	% 96,362	2.119.956,52	0,11
DE000HV2AYD5	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2103 21/31		EUR	4.500.000	0	0	% 87,434	3.934.537,20	0,20
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	7.450.000	0	0	% 98,985	7.374.372,07	0,38
FR0014001ZY9	0,1000 % Union Natle In- terp.Em.Com.Ind. MTN 21/34		EUR	5.000.000	0	0	% 77,631	3.881.573,00	0,20
FR001400YA95	3,3750 % Union Natle In- terp.Em.Com.Ind. MTN 25/33		EUR	5.000.000	0	0	% 100,336	5.016.778,50	0,26
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	5.000.000	0	0	% 93,664	4.683.196,00	0,24
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia SE MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0	% 91,094	4.554.675,50	0,23
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/29		EUR	3.000.000	0	0	% 95,448	2.863.448,40	0,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere								1.119.539,30	0,06
Schweiz								1.119.539,30	0,06
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein		STK	109	9	146	CHF 9,475,000	1.119.539,30	0,06
Andere Wertpapiere								71.132,80	0,00
Spanien								71.132,80	0,00
ES06670509T7	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte		STK	38.227	38.227	0	EUR 1,861	71.132,80	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								63.798.826,04	3,27
Aktien								1.390.303,50	0,07
Frankreich								866.359,17	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
FR001400TL40	Louis Hachette Group Ac- tions Port.		STK	491.970	527.702	35.732 EUR	1,761	866.359,17	0,04
Irland								523.944,33	0,03
IE00BJ5FQX74	Uniphar PLC Reg.Shares		STK	115.661	124.918	9.257 EUR	4,530	523.944,33	0,03
Verzinsliche Wertpapiere								62.408.522,54	3,20
EUR-Anleihen								62.408.522,54	3,20
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0 %	99,022	1.683.378,59	0,09
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	5.150.000	0	0 %	91,029	4.688.018,74	0,24
ES0213679OS7	3,6250 % Bankinter S.A. FLR Bankinter S.A. 25/33		EUR	2.000.000	0	0 %	100,041	2.000.810,20	0,10
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 20/27		EUR	5.000.000	0	0 %	97,901	4.895.052,00	0,25
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	4.000.000	0	0 %	97,793	3.911.739,20	0,20
XS2489982293	3,5560 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0 %	100,687	5.034.372,00	0,26
XS2528311348	4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0 %	102,920	5.145.977,50	0,26
XS3066581664	3,4590 % Nomura Holdings Inc. MTN 25/30		EUR	5.000.000	0	0 %	100,242	5.012.083,50	0,26
XS2985434948	3,6250 % Philippinen Bonds 25/32		EUR	4.000.000	0	0 %	99,481	3.979.256,80	0,20
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	11.050.000	0	0 %	87,356	9.652.796,01	0,50
XS3077376047	3,2500 % Provinz Quebec MTN 25/35		EUR	5.000.000	0	0 %	100,038	5.001.923,50	0,26
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handels- banken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0 %	96,130	1.922.601,00	0,10
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	5.000.000	0	0 %	98,595	4.929.757,00	0,25
XS2306082293	0,9500 % WPC Eurobond B.V. Notes 21/30		EUR	5.000.000	0	0 %	91,015	4.550.756,50	0,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.928.877.060,56	99,28
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Zinsterminkontrakte								3.148.440,00	0,16
	EURO Bund Future (FGBL) Sep. 26	XEUR	EUR	83.200.000				998.760,00	0,05
	EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 26	XEUR	EUR	154.800.000				1.684.820,00	0,09
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 26	XEUR	EUR	60.200.000				464.860,00	0,02
Summe Zins-Derivate							EUR	3.148.440,00	0,16
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	2.235.774,80		%	100,000	299.126,32	0,02
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.521,02		%	100,000	66.812,58	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	3.184,16	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.998.909,49		%	100,000	270.745,23	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.412,77	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	478.581,53	0,02
	State Street Bank International GmbH		GBP	92.574,02		%	100,000	107.500,46	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	41.413,21		%	100,000	36.335,35	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	1.263.698,40	0,06
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	1.263.698,40	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	12.234.507,17				12.234.507,17	0,63
	Dividendenansprüche		EUR	296.360,35				296.360,35	0,02
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	14.820,81				14.820,81	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	1.648.163,71				1.648.163,71	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.193.852,04	0,73
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
	State Street Bank International GmbH		EUR	-1.477.125,71				-1.477.125,71	-0,08
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-1.477.125,71	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.252.756,57				-1.252.756,57	-0,06
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.774.959,89				-1.774.959,89	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.027.716,46	-0,15
Fondsvermögen							EUR	1.942.978.208,83	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					28.440.644	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 25.782.321,60

Kapital Plus A (EUR)

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	1.896.334.806,22
Umlaufende Anteile	28.279.076,509
Anteilwert	67,06

Kapital Plus R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	1.009.177,92
Umlaufende Anteile	9.351,930
Anteilwert	107,91

Kapital Plus I (EUR)

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	24.380.921,68
Umlaufende Anteile	20.385,082
Anteilwert	1.196,02

Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

ISIN	DE000A2DU1Y2
Fondsvermögen	13.227.749,06
Umlaufende Anteile	124.694,455
Anteilwert	106,08

Kapital Plus P (EUR)

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	7.379.990,16
Umlaufende Anteile	6.616,608
Anteilwert	1.115,37

Kapital Plus P12 (EUR)

ISIN	DE000A3C6917
Fondsvermögen	1.052,98
Umlaufende Anteile	1,047
Anteilwert	1.005,71

Kapital Plus P2 (EUR)

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	644.511,02
Umlaufende Anteile	517,892
Anteilwert	1.244,49

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.06.2026 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2026 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i. H.v. 99,44% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,56% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,86115
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,47435
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,33800
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,07650
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,92250
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,29825
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,13975
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,65720

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
------	---	--------------------------------------

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Bermuda				
BMG0112X1056	AEGON Ltd. Reg.Shares	STK	570.944	570.944
Dänemark				
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	0	44.248
Deutschland				
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	490	57.141
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	26.586	26.586
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	16.659
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.721
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien	STK	0	15.287
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK	0	17.191
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien	STK	1.146	20.009
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien	STK	334	5.838
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	208	42.233
Finnland				
FI0009004824	Kemira Oy Reg.Shares	STK	0	12.408
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares CLB	STK	0	17.516
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	440.852
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	156.805
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares CLA	STK	169.646	169.646
Frankreich				
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK	0	2.946
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	0	26.645
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.	STK	0	5.854
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	183.837
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	0	30.663
Großbritannien				
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	0	129.922
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	8.391	365.464
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	STK	597.361	893.345
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares	STK	0	14.907
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC Reg.Shares	STK	0	116.341
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	0	60.242
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	54.117
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares	STK	2.025	103.525
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	10.394	10.394
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	49.048	52.161

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB0008085614	Morgan Sindall Group PLC Reg.Shares	STK	8.480	8.480
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK	0	47.410
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	350.347
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK	0	42.745
Irland				
IE0003864109	Greencore Group PLC Reg.Shares	STK	429.106	429.106
Italien				
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	0	195.591
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.	STK	0	82.045
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	0	22.536
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK	0	17.024
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.	STK	144.641	162.944
Niederlande				
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	38	2.312
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam	STK	0	42.874
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	0	67.838
NL0015002SN0	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	12.363,3	12.363,3
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam	STK	73.553	73.553
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	0	102.293
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	18.470
NL0000289213	Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder	STK	23.129	23.129
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	7.870
Norwegen				
NO0010716582	Aker Solutions ASA Navne-Aksjer	STK	0	121.604
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	10.561	10.561
NO0013697029	Kongsberg Maritime A.S.A Reg.Shares	STK	10.458	10.458
Österreich				
AT0000609607	Porr AG Inhaber-Aktien	STK	0	11.644
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	41.474	97.818
Portugal				
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	12.394	12.394
Schweden				
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier	STK	0	51.135
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B	STK	2.154	37.576
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	95.101
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier S.	STK	0	76.375
SE0025158629	Mycronic AB Namn-Aktier	STK	0	106.075
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	70.721
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	0	114.655
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	159.323	189.456
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK	0	11.774

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CH1486524122	dormakaba Holding AG Namens-Aktien	STK	0	3.925
CH0023868554	Implen AG Namens-Aktien	STK	0	14.894
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien	STK	0	2.666
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK	35	3.314
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	2.316	2.316
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien	STK	803	14.016
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien	STK	0	17.530
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK	0	1.921
Spanien				
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	202.523
ES0171996087	Grifols S.A. Acciones Port. CL.A	STK	0	15.757
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK	0	888.577
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27	EUR	0	2.200.000
FR0013292562	1,7150 % Agence Française Développement MTN 17/37	EUR	0	5.000.000
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Développement MTN 19/35	EUR	0	5.000.000
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27	EUR	0	2.400.000
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26	EUR	0	5.000.000
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 20/27	EUR	0	5.000.000
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26	EUR	0	5.000.000
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26	EUR	0	5.000.000
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27	EUR	0	5.000.000
FR001400Z784	3,2500 % Bpifrance SACA MTN 25/35	EUR	0	5.000.000
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	32.000.000	32.000.000
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26	EUR	0	6.800.000
XS2576245281	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/29	EUR	0	3.200.000
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance DAC MTN 16/28	EUR	0	5.000.000
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31	EUR	0	2.150.000
DE000A30V5F6	3,0000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 23/30	EUR	0	3.500.000
XS2240063730	0,1250 % Diageo Capital B.V. MTN 20/28	EUR	0	5.000.000
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27	EUR	0	6.000.000
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30	EUR	0	4.900.000
XS1319820541	1,6250 % Fedex Corp. Notes 16/27	EUR	0	6.500.000
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 21/28	EUR	0	5.000.000
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27	EUR	0	1.300.000
XS2902091292	2,7000 % Instituto de Credito Oficial MTN 24/30	EUR	0	4.000.000
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26	EUR	0	3.150.000
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28	EUR	0	5.300.000
DE000A289XJ2	2,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.MTN 20/26	EUR	0	5.000.000
XS2812617111	3,3090 % Nationwide Building Society MT Mort.Cov.Nts 24/34	EUR	0	5.000.000
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 18/28	EUR	0	5.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 21/26	EUR	0	6.700.000
XS2555198089	3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/31	EUR	0	5.000.000
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27	EUR	0	5.000.000
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27	EUR	0	5.000.000
XS2490471807	2,2500 % Orsted A/S MTN 22/28	EUR	0	6.300.000
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27	EUR	31.300.000	31.300.000
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31	EUR	0	3.000.000
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27	EUR	0	6.400.000
XS2991273462	3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35	EUR	0	1.300.000
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 21/31	EUR	0	4.350.000
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28	EUR	0	5.000.000
XS2356041165	1,2500 % Stellantis N.V. MTN 21/33	EUR	0	5.000.000
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27	EUR	0	5.000.000
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26	EUR	0	2.800.000
XS1241581096	1,7500 % TenneT Netherlands B.V. MTN 15/27	EUR	0	5.000.000
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26	EUR	0	3.750.000
XS2461741212	0,8640 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/27	EUR	0	6.500.000
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27	EUR	0	6.950.000
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31	EUR	0	2.600.000
XS1506398244	0,8750 % Westpac Banking Corp. MTN 16/27	EUR	0	5.000.000

Andere Wertpapiere**Spanien**

ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	70.953	70.953
--------------	-------------------------	-----	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere****EUR-Anleihen**

XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27	EUR	0	1.050.000
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31	EUR	0	1.900.000
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 21/28	EUR	0	5.000.000
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	2.000.000
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32	EUR	0	2.000.000

Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)**Aktien****Großbritannien**

GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	100.414
--------------	------------------------------------	-----	---	---------

Niederlande

NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	0	13.014
--------------	------------------------------	-----	---	--------

Spanien

ES0144583343	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	971,958	971,958
--------------	-------------------------------	-----	---------	---------

Verzinsliche Wertpapiere**EUR-Anleihen**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A46Z9M2	3,0000 % Deutsche Bank AG z.Umt.eing.Tend.onl. 23/30	EUR	3.500.000	3.500.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	879	52.894
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06670509S9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	30.570	30.570

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	733.722
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 26, EURO Bund Future (FGBL) März 26, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 26, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 26, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 26)		

Anhang

Anteilklassen

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

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

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

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

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

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

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

Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

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

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

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

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

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Kapital Plus A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	3,79
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,13
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	1,53
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	11,79
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-6,76
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	0,33
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	16,72

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus I (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	4,05
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,64
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,56
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	13,52
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-4,83
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	2,93
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	22,83

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	3,48
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	0,58
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	0,43
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	9,99
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-8,77
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	-2,36
Seit Auflegung	17.12.2019 - 31.12.2025	2,51

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Kapital Plus P (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	4,05
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,64
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,57
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	13,52
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-4,83
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	2,93
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	22,84

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P12 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	4,00
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,50
Seit Auflegung	16.08.2024 - 31.12.2025	0,06

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	4,13
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,79
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,87
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	14,02
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-4,26
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	3,70
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	24,68

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Kapital Plus R (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	4,02
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	1,57
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	2,44
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	13,31
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	-5,06
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	2,61
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2025	15,87

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.
Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2025

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle

State Street Bank International
GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2025

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank International
GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

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

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

State Street Bank International
GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

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

**Bestellung des inländischen
Vertreters gegenüber
den Abgabenbehörden
in der Republik Österreich**

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2026

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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