

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

30.11.2025 | MONATSBERICHT | ANTEILKLASSE I (EUR)

Kapital Plus

Investment Team

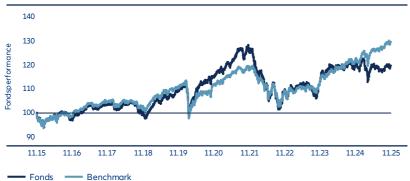


Marcus Stahlhacke (seit 01.12.2020)

Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Daneben kann er zwischen 20 und 40 % des Vermögens am europäischen Aktienmarkt investieren. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite bezogen auf den Euro-Anleihenmarkt und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Wertentwicklung (Basis EUR, nach Kosten) 6



Zeitraum (jährlich)	% Fonds	% BM	Zeitraum	% Fonds	% BM
30.11.15 - 30.11.16	-1,91	-1,03	1 Monat	-0,04	0,28
30.11.16 - 30.11.17	5,63	5,76	3 Monate	1,73	2,11
30.11.17 - 30.11.18	-3,29	-1,83	6 Monate	-0,10	2,49
30.11.18 - 30.11.19	9,43	7,97	1 Jahr	0,01	6,25
30.11.19 - 30.11.20	5,46	0,53	3 Jahre	10,34	19,12
30.11.20 - 30.11.21	8,68	5,54	3 Jahre p.a.	3,33	6,00
30.11.21 - 30.11.22	-13,65	-7,63	5 Jahre	3,54	16,13
30.11.22 - 30.11.23	4,00	3,54	5 Jahre p.a.	0,70	3,04
30.11.23 - 30.11.24	6,08	8,28	10 Jahre	19,72	29,52
30.11.24 - 30.11.25	0,01	6,25			

In %	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	0,98	0,91	10,68	-16,16	8,15	6,01	12,47	-5,26	4,39	1,21	6,29
Benchmark	6,78	4,82	9,26	-11,15	6,07	0,86	9,92	-3,13	3,57	3,39	3,85

Die frühere Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

RATINGS UND AKKREDITIERUNG¹

Morningstar™ Rating



Rating Kategorie

EUR Cautious Allocation

RISIKOINDIKATOR²

1 2 3

4

5

6

Höheres Risiko

FONDSINFORMATIONEN

Anlageklasse		Details Multi Asset
Benchmark ³	70% BI OC)MBERG Euro Aggregate
Delicilliark		Total Return + 30% MSCI
		Total Return Net (in EUR)
Auflegungsdat	um Fonds	02.05.1994
Fondswährung		EUR
Fondsvolumen		2.279,34 Mio. EUR
Verwaltungsge	sellschaft	Allianz Global Investors GmbH
 Anlagemanage	er	Allianz Global Investors
		GmbH
Depotbank		State Street Bank
 Sitz		International GmbH Deutschland
Geschäftsjahre	sende	31.12.
Auflegungsdat	۸	
Autleaunasdat		
Währung der A	nteilsklasse	EUR
Währung der A Anteilsklasse V	nteilsklasse olumen	EUR 29,20 Mio. EUR
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de	nteilsklasse olumen er Erträge	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de Handelshäufigl	nteilsklasse olumen er Erträge keit	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de	nteilsklasse olumen er Erträge keit	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich
Währung der A Anteilsklasse Vi Verwendung di Handelshäufigl Mindesterstzeid	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung d Handelshäufigl Mindesterstzeid Gebühren und	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeie Gebühren und Pauschalvergür p.a.	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details 0,64
Währung der A Anteilsklasse Vi Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeie Gebühren und Pauschalvergür	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeie Gebühren und Pauschalvergür p.a. TER (%) ⁵	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails tung (%) ⁴	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details 0,64
Währung der A Anteilsklasse Vi Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeid Gebühren und Pauschalvergür p.a. TER (%) 5	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails tung (%) ⁴	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details 0,64 Details
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeid Gebühren und Pauschalvergür p.a. TER (%) ⁵ Sonstige Detail	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails tung (%) ⁴	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details 0,64 Details DE0009797613
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeid Gebühren und Pauschalvergür p.a. TER (%) ⁵ Sonstige Detail ISIN WKN	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails tung (%) ⁴	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details 0,64 Details DE0009797613
Währung der A Anteilsklasse V Verwendung de Handelshäufigl Mindesterstzeid Gebühren und Pauschalvergür p.a. TER (%) ⁵ Sonstige Detail	nteilsklasse olumen er Erträge keit chnungsbetr Kaufdetails tung (%) ⁴	EUR 29,20 Mio. EUR Ausschüttend Täglich ag 4,00 Mio. EUR Details 0,64 Details DE0009797613

30.11.2025 | Monatsbericht KAPITAL PLUS

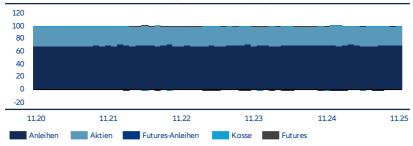
Fondsdaten	Werte
Anzahl der Aktienbestände	196
Anzahl der Anleihen	253
Anzahl der Zielfonds	0
Eff. Dur. inkl. Kasse & Deriv. ⁷	5,17
Rechnerische Rendite inkl. ⁸ Kasse & Derivate (%)	3,07
Yield-to-Worst inkl. Kasse &° Derivate (%)	3,07

Kennzahlen	3 J	5 J
Alpha (%) ¹⁰	-2,67	-2,34
Tracking Error (%) ¹¹	2,89	3,32
Information Ratio 12	-0,92	-0,70
Volatilität (%) ¹³	6,16	7,80
Sharpe Ratio 14	0,05	-0,14
Beta	1,25	1,28
Max. Verlust (%)	-4,82	-19,53

Asset-Allokation (%)



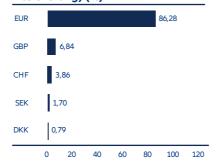
Asset-Allokation im Zeitverlauf (inkl. Derivate) (%)



Top-10-Positionen (%) 15

10p-10-Positionen (76)	
BUONI POLIENNALI DEL TES	2,17
15Y FIX 4.750% 01.09.2028	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2,01
FIX 2.550% 31.10.2032	
BUONI POLIENNALI DEL TES	1,96
10Y FIX 4.350% 01.11.2033	
BUONI POLIENNALI DEL TES	1,80
10Y FIX 0.950% 01.06.2032	
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX	1,61
4.750% 25.04.2035	
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX	1,55
2.500% 25.05.2030	
ASML HOLDING NV	1,43
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1,37
FIX 0.100% 30.04.2031	
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX	1,19
5.500% 25.04.2029	
BELGIUM KINGDOM 92 FIX	1,09
0.000% 22.10.2031	

Top 5 Währungen (nach Absicherung) (%)



AKTIENALLOKATION

Top-Titel 16

Titel	% Fonds Gewicht	% Aktives Gewicht
ASML HOLDING NV	1,43	0,50
SAP SE	1,00	0,43
ASTRAZENECA PLC	0,87	0,22
NOVARTIS AG-REG	0,69	0,13
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHE IN	0,66	0,04

	% Fonds	% Aktives
Titel	Gewicht	Gewicht
SIEMENS	0,50	0,04
AG-REG		
ABB LTD-REG	0,48	0,22
BANCO BILBAO	0,46	0,18
VIZCAYA		
ARGENTA		
GSK PLC	0,44	0,22
COMPASS	0,43	0,31
GROUP		

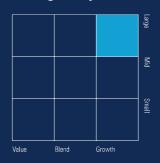
${\bf Sektorallokation}^{\,17}$

GICS-Sektor	% Fonds Gewicht	% BM Gewicht	Im Vergleich zur Benchmark	% Aktives Gewicht
Industrie	20,17	18,82		1,35
Finanzen	20,01	23,75		-3,74
Gesundheitswesen	14,60	14,09		0,51
Informationstechnologie	12,21	7,39		4,82
Nicht-Basiskonsumgüter	10,54	8,04		2,50
Basiskonsumgüter	7,78	9,47		-1,69
Versorgungsbetriebe	5,04	4,67		0,37
Energie	3,31	4,24		-0,93
Kommunikationsdienste	3,14	3,68		-0,54
Grundstoffe	2,94	5,11		-2,17
Immobilien	0,25	0,74		-0,49

Länder-/Standortallokation 17

Land/Ort	% Fonds Gewicht	% BM Gewicht	Im Vergleich zu Benchmark	% r Aktives Gewicht
Vereinigtes Königreich	18,87	17,01		1,86
Deutschland	15,17	14,42		0,75
Frankreich	11,71	14,03		-2,32
USA	11,57	14,24		-2,67
Schweiz	7,72	7,49		0,23
Niederlande	7,17	6,83		0,34
Spanien	6,58	5,45		1,13
Italien	6,15	4,87		1,28
Schweden	5,45	4,81		0,64
Sonstige	9,61	10,93		-1,32

ANLAGESTIL DES FONDS Morningstar Style Box ¹⁶



Marktkapitalisierung



Fondsdaten	Werte
Dividendenrendite (%) 18	2,93
Active share (%) 19	48,06
Anzahl der Aktienbestände	196

RENTENALLOKATION

Top-Emittenten

Emittentenname	% Fonds Gewicht
Italy, Republic of (Territory)	9,54
France, Republic of (Territory)	7,63
Spain, Kingdom of (Territory)	3,77
European Union, Supranational body of (Territory)	2,10
Belgium, Kingdom of (Territory)	1,57
Spain Government Bond	1,09
Germany, Republic of (Territory)	0,96
DZ HYP AG	0,80
Agence Francaise de Developpement EPIC	0,77
NIBC Bank NV	0,66

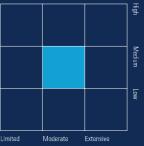
${\bf Sektoral lokation}^{\,17}$

Sektor	% Fonds Gewicht	% BM Gewicht	Im Vergl	% Aktives Gewicht
Staatsanleihen	33,19	49,91		-16,72
Finanzinstitute	17,24	10,41		6,83
Industriell	15,78	10,69		5,09
Gedeckt	11,99	7,55		4,44
Agentur	7,43	7,35		0,09
Kommunalbehörde	4,72	4,44		0,28
Supranational	3,66	6,43		-2,77
Versorgungsbetriebe	3,08	1,84		1,24
Sonstige	2,80	1,38		1,42
Kasse	0,10	-		0,10

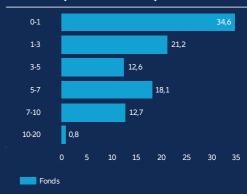
Top Regionen 17

Region	% Fonds Gewicht	% BM Gewicht	Im Vergleich z	
EWU	67,29	78,93		-11,64
Amerika	16,02	6,13		9,89
Nicht-EWU	9,74	6,64		3,10

INTEREST RATE SENSITIVITY Morningstar Style Box 16



LAUFZEIT (% MARKTWERT)



VERMÖGENSAUFTEILUNG 17



Fondsdaten	Werte
Eff. Duration exkl. Kasse & Deriv. ⁷	4,43
Rechnerische Rendite exkl. Kasse & ⁸ Derivate (%)	2,77
Yield-to-Worst exkl. Kasse & Derivate ⁹ (%)	2,77
Kreditspread-Duration	5,08
Durchschnittliches Rating	A
Duration Times Spread	1,50
Anzahl der Anleihen	253
High Yield Exposure (%)	0,18
Investment Grade Exposure (%)	99,72
Coupon (%)	2,03

RENTENALLOKATION

Länder-/Standortallokation 17

Land/Ort	% Fonds Gewicht	% BM Gewicht	3		% Aktives Gewicht
Frankreich	21,28	20,94			0,34
Italien	16,02	13,24			2,78
USA	12,83	4,59			8,24
Spanien	10,35	9,34			1,02
Deutschland	8,75	19,32			-10,57
Niederlande	4,71	4,28			0,43
Supranationale	3,66	6,29			-2,63
Belgien	3,48	3,35			0,13
Sonstige	18,83	18,65			0,18
Kasse	0,10	-			0,10

Rating 17

Investment Grade	% Fonds Gewicht	% BM Gewicht	Im Vergleich zur Benchmark	% Aktives Gewicht
AAA	15,72	28,40		-12,68
AA	10,23	9,74		0,49
A	40,69	36,25		4,44
BBB	33,09	25,57		7,51
High Yield				
ВВ	0,18	0,00		0,17
Kasse & Sonstige				
Kasse	0,10	-		0,10

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Beimischung von Aktien erhöht Renditepotenzial
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

KAPITAL PLUS

Fußnoten

- 1) Morningstar Rating: © 2007 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verteilt werden; und (3) werden nicht garantiert in Bezug auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter übernehmen Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch die Nutzung dieser Informationen entstehen. Frühere Leistungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Beim Morningstar-Rating werden Fonds einer Vergleichsgruppe betrachtet, die seit mindestens drei Jahren existieren. Als Basis dient die langfristige Wertentwicklung unter Berücksichtigung von Gebühren und Risiko. Im Ergebnis werden die Fonds mit Sternen, deren Berechnung monatlich erfolgt, ausgezeichnet: Top 10 %: 5 Sterne; folgende 22,5 %: 4 Sterne; mittlere 35 %: 3 Sterne; folgende 22,5 %: 2 Sterne; Flop 10 %: 1 Stern. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Stand: 31.10.2025
- 2) Der Risikoindikator gibt eine Orientierung über das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt Geld verliert, sei es durch Marktschwankungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen. Die Kategorisierung eines Produkts ist nicht garantiert und kann sich in Zukunft ändern. Selbst die niedrigste Kategorie 1 bedeutet keine risikofreie Anlage.
- 3) bis 30.06.2019 70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR, bis 31.01.2016 70% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 30% MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR, bis 14.07.2010 30% MSCI Europe Total Return (Net) + 70% JP Morgan EMU Bond Index
- 4) Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. Aus der Pauschalvergütung erfolgt die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.
- 5) Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. TER für Dachfonds: Die auf Ebene des Fonds angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da der Fonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.
- 6) Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Wenn die Währung eines Finanzprodukts, einer Finanzdienstleistung oder deren Kosten von Ihrer Referenzwährung abweicht, können sich die Erträge und/oder Kosten ändern. Quelle für alle Daten und Diagramme (falls nicht anders angegeben): IDS GmbH. Alle Angaben zur Wertentwicklung seit 24.06.2004 des Kapital Plus I EUR vor dem Auflagedatum 24.06.2014 beziehen sich auf eine andere Anteilklasse desselben Investmentfonds Kapital Plus, ein Sondervermögen nach Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) gegründet nach deutschem Recht und verwaltet von Allianz Global Investors GmbH Frankfurt, nämlich auf Kapital Plus A EUR (ISIN DE0008476250) aufgelegt am 02.05.1994. Dies bedeutet nicht, dass der Kapital Plus I EUR eine vergleichbare Wertentwicklung in der Zukunft haben wird. Allen genannten Anteilklassen/Investmentfonds liegen die gleichen Anlageziele und -strategien sowie Risikoprofile und Gebührenstrukturen zugrunde. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
- 7) Die effektive Duration ist ein Maß für die Preissensitivität von Anleihen, das besonders für Anleihen mit eingebetteten Optionen nützlich ist. Sie wird berechnet, indem ein Zinssatzmodell verwendet wird, um drei Werte für die Anleihe zu berechnen: den Wert bei der aktuellen Zinskurve sowie die Werte für sowohl positive als auch negative Schocks dieser Kurve.
- 8) Endfälligkeitsrendite: Die Endfälligkeitsrendite einer Anleihe gibt an, welches jährliche Kapitalwachstum bis zur Fälligkeit theoretisch möglich ist, wenn die Anleihe zum aktuellen Preis gekauft wird. Neben den Kuponerträgen werden auch mögliche Kursgewinne/-verluste bis zur Rückzahlung der Anleihe berücksichtigt. Die Endfälligkeitsrendite eines Fonds ist der gewichtete Durchschnitt der Renditen bis zur Endfälligkeit aller gehaltenen Anleihen. Es wird davon ausgegangen, dass die Anleihen bis zur Fälligkeit gehalten und Zinserträge zu den gleichen Bedingungen wieder angelegt werden. Die Endfälligkeitsrendite ist eine Portfolioeigenschaft; sie spiegelt insbesondere nicht die tatsächlichen Fondserträge wider. Die dem Fonds berechneten Kosten werden nicht berücksichtigt. Daher ist die Endfälligkeitsrendite nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung eines Rentenfonds geeignet.
- 9) Yield-to-Worst: Stellt den niedrigsten potenziellen Ertrag dar, den ein Anleger theoretisch bis zur Fälligkeit des Anleihewerts erzielen könnte, wenn er zum aktuellen Preis gekauft wird (ausgenommen der Ausfallfall des Emittenten). Der Yield-to-Worst wird durch Annahmen des Worst-Case-Szenarios ermittelt, wobei die Erträge berechnet werden, die erzielt werden würden, wenn Worst-Case-Szenario-Vorgaben, einschließlich vorzeitiger Rückzahlung, Call-Option oder Tilgungsfonds, vom Emittenten verwendet werden (ausgenommen der Ausfallfall). Es wird davon ausgegangen, dass die Anleihen bis zur Fälligkeit gehalten und Zinserträge zu den gleichen Bedingungen wieder angelegt werden. Berechnung erfolgt vor Währungsabsicherung. Der Yield-to-Worst ist eine Portfoliokennzahl; er spiegelt insbesondere nicht das tatsächliche Fondsincome wider. Die dem Fonds berechneten Kosten werden nicht berücksichtigt. Daher ist der Yield-to-Worst nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung eines Anleihefonds geeignet. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.
- 10) Alpha misst die Überschussrendite eines Fonds im Verhältnis zu seiner erwarteten Rendite basierend auf seinem Risikoniveau. Es stellt den Mehrwert (oder Verlust) dar, den ein Portfoliomanager über die durch Marktbewegungen erklärbare Rendite hinaus erzielt.
- 11) Der Tracking Error ist die Differenz zwischen der tatsächlichen Wertentwicklung des Portfolios und der seines entsprechenden Vergleichsindex. Der Tracking Error kann auch als Indikator dafür betrachtet werden, wie aktiv ein Fonds verwaltet wird und welches Risikoniveau er hat. Er wird als Standardabweichung der Überrenditen des Portfolios gegenüber dem Benchmark gemessen.
- 12) Die Information Ratio (IR) misst die Fähigkeit eines Portfoliomanagers, eine Überrendite im Vergleich zu einem Benchmark zu erzielen, unter Berücksichtigung des Risikos.
- 13) Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 14) Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig.
- 15) Der Fonds kann in andere Fonds investieren (Zielfonds)

30.11.2025 | Monatsbericht KAPITAL PLUS

Fußnoten

16) © 2007 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind im Besitz von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verteilt werden; und (3) werden nicht auf ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen resultieren. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Morningstar Style Box Aktien: Dieser Fonds erschien als Large Growth Fonds in der Morningstar Style Box™ zum 30.09.2025.

17) Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

18) Die Dividendenrendite entspricht der erwarteten Dividende geteilt durch den aktuellen Kurs der Aktie, ausgedrückt in Prozent. (eDiv/Aktienkurs) wobei: eDiv = Produkt aus der letzten Dividendenzahlung und der Anzahl der erwarteten Dividendenzahlungen pro Jahr (z.B. die erwartete Dividende für eine Aktie mit vierteljährlicher Dividendenzahlung entspricht der Dividende für das letzte Quartal mal vier). Die Dividendenrendite hängt sowohl von der Dividendenhöhe als auch von dem aktuellen Kurs der Aktie ab, wobei beide maßgeblichen Größen ständig Veränderungen ausgesetzt sein können. Die Dividendenrendite ist lediglich eine Momentaufnahme basierend auf der aktuellen Dividendenhöhe und dem aktuellen Aktienkurs. Sie ist daher nicht als Indikator für die künftige Entwicklung eines Aktienfonds geeignet.

19) Maß für den Anteil des Fondsvermögens, der abweichend vom Vergleichsindex investiert ist.

Haftungsausschluss

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere können für Investoren verschiedene Risiken beinhalten, einschließlich – jedoch nicht ausschließlich – Kreditwürdigkeits-, Zins-, Liquiditätsrisiko und Risiko eingeschränkter Flexibilität. Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds und der Marktbedingungen können diese Risiken beeinflussen, was sich negativ auf den Wert der Investitionen auswirken kann. In Zeiten steigender Nominalzinsen werden die Werte der festverzinslichen Wertpapiere (auch Positionen in Bezug auf kurzfristige festverzinsliche Instrumente) im Allgemeinen voraussichtlich zurückgehen. Umgekehrt werden in Zeiten sinkender Zinsen die Werte der festverzinslichen Wertpapiere im Allgemeinen voraussichtlich steigen. Liquiditätsrisiken können möglicherweise dazu führen, dass Kontoauszahlungen oder –rückzahlungen nur mit Verzögerung oder gar nicht möglich sind. Kapital Plus ist ein nach deutschem Recht gegründetes offenes Investmentvermögen. Die Volatilität (Schwankung) der Anteilwerte des Sondervermögens kann erhöht sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die Verwaltungsgesellschaften können beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen haben, gemäß den geltenden Vorschriften für eine De-Notifizierung aufzuheben. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebotsoder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse regulatory.allianzgi.com erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Deutschland (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights verfügbar. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.

Allianz Global Investors, November 2025