

Fondak

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

31. Dezember 2025

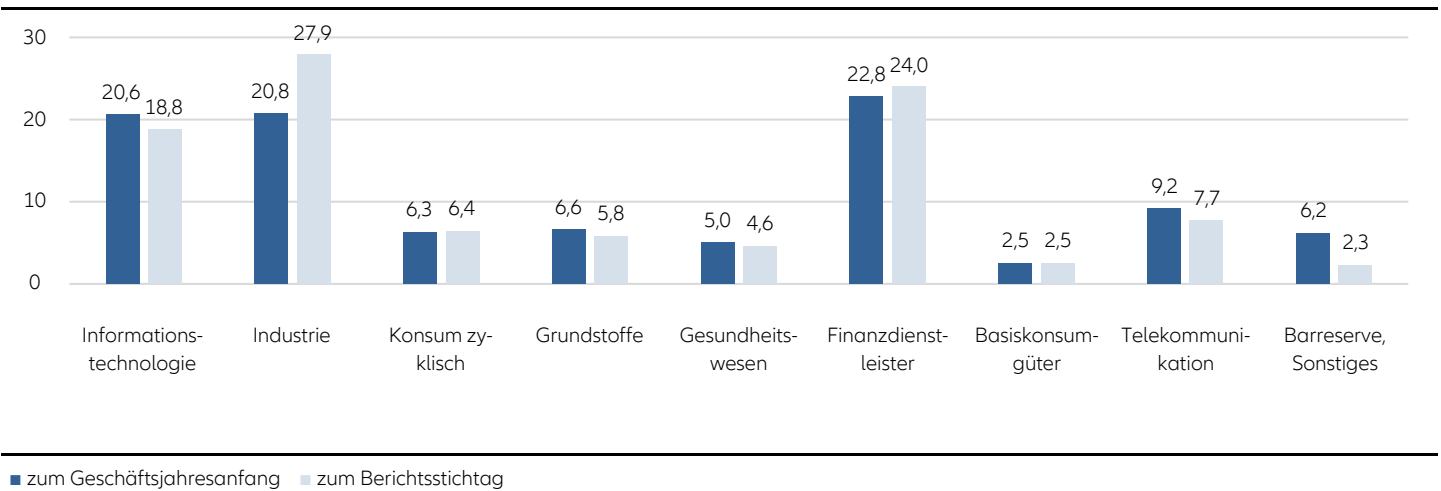
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Fondak.....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresver- gleich.....	1
Vermögensübersicht zum 31.12.2025	2
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so- weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	8
Entwicklung des Sondervermögens 2025.....	11
Anhang.....	13
Anteilklassen	13
Weitere Informationen.....	15
Ihre Partner	17
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	19
Hinweis für Anleger in der Schweiz	20

Fondak

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 101/ISIN: DE0008471012	1.853,8	2.011,6	1.958,2	1.931,3
- Anteilklasse A20 (EUR)	WKN: A2A TB4/ISIN: DE000A2ATB40	11,4	11,7	10,2	8,6
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: A0M JRM/ISIN: DE000A0MJRM3	10,0	9,4	7,7	5,6
- Anteilklasse I20 (EUR)	WKN: A2A TB3/ISIN: DE000A2ATB32	6,4	6,2	5,3	3,9
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A0M JRL/ISIN: DE000A0MJRL5	1,5	1,7	1,7	1,7
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 101/ISIN: DE0008471012	212,16	227,30	205,58	193,43
- Anteilklasse A20 (EUR)	WKN: A2A TB4/ISIN: DE000A2ATB40	113,62	121,71	109,74	102,87
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: A0M JRM/ISIN: DE000A0MJRM3	81.558,89	86.996,51	78.008,18	72.771,10
- Anteilklasse I20 (EUR)	WKN: A2A TB3/ISIN: DE000A2ATB32	1.170,62	1.248,57	1.118,09	1.040,51
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A0M JRL/ISIN: DE000A0MJRL5	218,86	233,76	210,14	196,53

Fondak

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.875.583.072,82	99,60
Deutschland	1.761.428.367,53	93,53
Niederlande	80.248.832,28	4,27
Irland	19.331.042,91	1,03
Österreich	14.574.830,10	0,77
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	10.424.732,99	0,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	199.827,56	0,01
II. Verbindlichkeiten	-3.073.335,08	-0,16
III. Fondsvermögen	1.883.134.298,29	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		
1. Aktien	1.875.583.072,82	99,60
EUR	1.856.252.029,91	98,57
USD	19.331.042,91	1,03
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	10.424.732,99	0,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	199.827,56	0,01
II. Verbindlichkeiten	-3.073.335,08	-0,16
III. Fondsvermögen	1.883.134.298,29	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.875.583.072,82	99,60
Aktien								1.875.583.072,82	99,60
Deutschland								1.761.428.367,53	93,53
DE000A1EWWVW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	129.165	28.273	0	EUR 169,000	21.828.885,00	1,16
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien		STK	406.333	0	866.146	EUR 17,190	6.984.864,27	0,37
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	395.766	0	54.947	EUR 389,700	154.230.010,20	8,20
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	230.000	230.000	0	EUR 93,380	21.477.400,00	1,14
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	1.162.760	0	36.752	EUR 43,480	50.556.804,80	2,68
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		STK	263.609	121.791	0	EUR 93,200	24.568.358,80	1,30
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien		STK	53.919	53.919	0	EUR 107,000	5.769.333,00	0,31
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	256.121	0	0	EUR 49,540	12.688.234,34	0,67
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	784.722	0	0	EUR 26,600	20.873.605,20	1,11
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	1.962.517	0	613.328	EUR 36,120	70.886.114,04	3,76
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	518.577	0	0	EUR 78,500	40.708.294,50	2,16
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	275.499	49.644	0	EUR 223,300	61.518.926,70	3,27
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.248.487	0	199.019	EUR 46,610	58.191.979,07	3,09
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	1.425.255	0	0	EUR 27,720	39.508.068,60	2,10
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien		STK	268.205	0	430.505	EUR 22,200	5.954.151,00	0,32
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Ak- tien		STK	372.805	0	0	EUR 56,500	21.063.482,50	1,12
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	1.013.998	0	0	EUR 13,310	13.496.313,38	0,72
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien		STK	319.758	0	0	EUR 43,300	13.845.521,40	0,74
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammak- tien		STK	574.195	0	0	EUR 48,640	27.928.844,80	1,48
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.		STK	323.977	47.321	0	EUR 38,040	12.324.085,08	0,65
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	596.687	0	74.519	EUR 57,350	34.219.999,45	1,82
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	238.533	0	20.958	EUR 265,800	63.402.071,40	3,37
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien		STK	211.936	211.936	0	EUR 72,850	15.439.537,60	0,82
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien		STK	152.011	0	106.427	EUR 36,120	5.490.637,32	0,29
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien		STK	65.831	16.182	0	EUR 128,200	8.439.534,20	0,45
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	2.035.355	0	248.466	EUR 37,130	75.572.731,15	4,01
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	475.951	169.217	0	EUR 26,900	12.803.081,90	0,68
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien		STK	575.417	64.204	0	EUR 35,420	20.381.270,14	1,08
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	400.607	0	108.270	EUR 67,600	27.081.033,20	1,44
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	251.449	0	0	EUR 95,050	23.900.227,45	1,27
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	106.015	0	0	EUR 134,800	14.290.822,00	0,76
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	541.786	0	0	EUR 17,740	9.611.283,64	0,51
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien		STK	574.116	0	0	EUR 61,700	35.422.957,20	1,88
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	450.680	0	328.000	EUR 60,190	27.126.429,20	1,44
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	283.383	0	0	EUR 122,000	34.572.726,00	1,84
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	121.768	0	12.679	EUR 353,100	42.996.280,80	2,28
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Ak- tien o.N.		STK	129.204	0	18.169	EUR 560,400	72.405.921,60	3,84
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	303.259	0	0	EUR 92,600	28.081.783,40	1,49
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien		STK	779.502	0	107.099	EUR 21,940	17.102.273,88	0,91
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	22.259	22.259	0	EUR 1.547,500	34.445.802,50	1,83
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	693.671	0	0	EUR 208,650	144.734.454,15	7,69
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	99.850	0	0	EUR 245,700	24.533.145,00	1,30
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	471.446	0	0	EUR 85,500	40.308.633,00	2,14
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	584.198	0	34.500	EUR 237,600	138.805.444,80	7,37
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	184.244	184.244	0	EUR 120,050	22.118.492,20	1,17
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien		STK	548.467	0	187.983	EUR 20,350	11.161.303,45	0,59
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	655.216	0	0	EUR 36,500	23.915.384,00	1,27
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	561.166	0	0	EUR 68,920	38.675.560,72	2,05
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	230.323	0	0	EUR 68,900	15.869.254,70	0,84
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	560.199	0	199.966	EUR 25,200	14.117.014,80	0,75
Niederlande								80.248.832,28	4,27

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	298.009	320.009	22.000	EUR	196,920	58.683.932,28	3,12
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder		STK	330.750	39.363	0	EUR	65,200	21.564.900,00	1,15
Irland								19.331.042,91	1,03	
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	53.331	0	0	USD	426,540	19.331.042,91	1,03
Österreich								14.574.830,10	0,77	
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien		STK	642.063	0	121.046	EUR	22,700	14.574.830,10	0,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.875.583.072,82	99,60	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	10.415.504,04			%	100,000	10.415.504,04	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		USD	10.860,17			%	100,000	9.228,95	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	10.424.732,99	0,55	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	10.424.732,99	0,55	
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	160.407,87					160.407,87	0,01
	Steuerrückforderung		EUR	44,69					44,69	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	39.375,00					39.375,00	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	199.827,56	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-561.012,27					-561.012,27	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-2.512.322,81					-2.512.322,81	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.073.335,08	-0,16	
Fondsvermögen							EUR	1.883.134.298,29	100,00	
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK						8.850.642	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Fondak A (EUR)

ISIN	DE0008471012
Fondsvermögen	1.853.814.525,13
Umlaufende Anteile	8.737.628,682
Anteilwert	212,16

Fondak A20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB40
Fondsvermögen	11.440.438,25
Umlaufende Anteile	100.691,367
Anteilwert	113,62

Fondak I (EUR)

ISIN	DE000A0MJRM3
Fondsvermögen	10.024.566,12
Umlaufende Anteile	122,912
Anteilwert	81.558,89

Fondak I20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB32
Fondsvermögen	6.377.067,83
Umlaufende Anteile	5.447,582
Anteilwert	1.170,62

Fondak P (EUR)

ISIN	DE000A0MJRL5
Fondsvermögen	1.477.700,97
Umlaufende Anteile	6.751,700
Anteilwert	218,86

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2025 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. 99,60% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,40% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17675
-------------	-------	--------------	---------

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				
Deutschland				
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien	STK	0	178.843
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK	0	365.470
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.249.377
DE0007507501	WashTec AG Inhaber-Aktien	STK	0	27.260
Luxemburg				
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions	STK	0	263.331

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Fondak A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.07.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		357.829,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		133.990,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		212.380,64
a) Positive Einlagezinsen	212.380,64	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-53.674,37
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-53.674,37	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		-1.135,97
Summe der Erträge		649.390,13
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-16.046.906,98
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-16.046.906,98	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-811,04
Summe der Aufwendungen		-16.047.718,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		-15.398.327,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		48.157.735,81
2. Realisierte Verluste		-72.091.852,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-23.934.116,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-39.332.444,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-74.314.761,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		11.312.791,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-63.001.970,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-102.334.414,77

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,70 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 99.233,31 Euro.

Anteilklasse: Fondak A20 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.07.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		2.208,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		826,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.310,53
a) Positive Einlagezinsen	1.310,53	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-331,24
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-331,24	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		326,82
Summe der Erträge		4.341,17
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-98.948,14
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-98.948,14	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-5,04
Summe der Aufwendungen		-98.953,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		-94.612,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		297.186,22
2. Realisierte Verluste		-444.894,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-147.707,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-242.319,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-440.334,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		70.794,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-369.540,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-611.860,39

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,70 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 591,43 Euro.

Anteilklasse: Fondak I (EUR)für den Zeitraum vom 01.07.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.927,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		723,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.144,86
a) Positive Einlagezinsen	1.144,86	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-289,10
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-289,10	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		-6,10
Summe der Erträge		3.500,08
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-43.248,39
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-43.248,39	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-4,36
Summe der Aufwendungen		-43.252,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		-39.752,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		259.737,32
2. Realisierte Verluste		-389.036,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-129.299,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-169.052,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-371.548,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		64.441,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-307.106,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-476.158,84

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,10 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,85 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 503,98 Euro.

Anteilklasse: Fondak I20 (EUR)für den Zeitraum vom 01.07.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.225,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		460,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		728,33
a) Positive Einlagezinsen	728,33	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-183,88
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-183,88	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		182,17
Summe der Erträge		2.412,40
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-27.504,92
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-27.504,92	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-2,78
Summe der Aufwendungen		-27.507,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		-25.095,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		165.225,59
2. Realisierte Verluste		-247.480,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-82.255,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-107.350,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-238.979,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		40.054,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-198.925,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-306.275,74

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,10 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,85 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 321,73 Euro.

Anteilklasse: Fondak P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.07.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		284,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		106,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		168,92
a) Positive Einlagezinsen	168,92	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-42,63	-42,63
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		-0,92
Summe der Erträge		516,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-8.268,44
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-8.268,44	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,64
Summe der Aufwendungen		-8.269,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		-7.752,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		38.316,73
2. Realisierte Verluste		-57.381,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-19.065,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-26.817,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-57.884,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.018,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-48.866,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-75.683,82

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,10 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,10 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 78,65 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens 2025

Anteilklasse: Fondak A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.011.645.042,59
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-31.617.891,10
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-23.372.315,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	76.935.329,99	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	76.935.329,99	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-100.307.645,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-505.895,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-102.334.414,77
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-74.314.761,11	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.312.791,00	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		1.853.814.525,13

Anteilklasse: Fondak A20 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.690.761,35
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-186.460,95
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		545.293,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.476.128,59	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.476.128,59	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.930.835,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.705,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-611.860,39
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-440.334,93	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	70.794,47	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		11.440.438,25

Anteilklasse: Fondak I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.427.724,58
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-157.166,06
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.227.233,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.474.494,79	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	3.474.494,79	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.247.260,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.932,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-476.158,84
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-371.548,72	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	64.441,88	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		10.024.566,12

Anteilklasse: Fondak I20 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.179.177,13
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-98.840,14
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		601.318,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.453.438,17	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.453.438,17	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.852.119,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.687,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-306.275,74
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-238.979,93	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	40.054,50	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		6.377.067,83

Anteilklasse: Fondak P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.692.454,76
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-24.238,44
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-115.115,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	86.511,18	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	86.511,18	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-201.626,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		283,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-75.683,82
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-57.884,55	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.018,52	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		1.477.700,97

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	1,70	1,70	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
A20	EUR	1,70	1,70	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
I	EUR	1,10	0,85	5,00	--	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
I20	EUR	1,10	0,85	5,00	--	--	1.000.000 EUR	ausschüttend
P	EUR	1,10	1,10	--	--	--	3.000.000 EUR	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	
Fondak -A-	0,00
Fondak -A20-	0,00
Fondak -I-	0,00
Fondak -I20-	0,00
Fondak -P-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Fondak -A-	-
Fondak -A20-	-
Fondak -I-	-
Fondak -I20-	-
Fondak -P-	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fondak A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		60% DAX Total Return Gross + 30% DAX Mid Cap Total Return Gross + 10% SDAX Total Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-5,15	1,37
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	12,34	27,32
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	21,36	34,28
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	39,75	59,78
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	7,51	27,08
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	30,64	64,23
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	57,71	96,60

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

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

Wertentwicklung des Fondak A20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		60% DAX Total Return Gross + 30% DAX Mid Cap Total Return Gross + 10% SDAX Total Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-5,14	1,37
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	12,69	27,32
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	22,18	34,28
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	41,18	59,78
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	9,02	27,08
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	32,79	64,23
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.06.2025	27,09	59,44

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

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

Wertentwicklung des Fondak I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		60% DAX Total Return Gross + 30% DAX Mid Cap Total Return Gross + 10% SDAX Total Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-4,74	1,37
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	13,31	27,32
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	23,45	34,28
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	43,35	59,78
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	11,23	27,08
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	36,31	64,23
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	71,71	96,60

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

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

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fondak I20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		60% DAX Total Return Gross + 30% DAX Mid Cap Total Return Gross + 10% SDAX Total Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-4,74	1,37
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	13,65	27,32
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	24,26	34,28
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	44,82	59,78
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	12,79	27,08
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	38,53	64,23
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.06.2025	35,56	59,44

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

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

Wertentwicklung des Fondak P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		60% DAX Total Return Gross + 30% DAX Mid Cap Total Return Gross + 10% SDAX Total Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-4,86	1,37
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	13,02	27,32
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	22,83	34,28
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	42,28	59,78
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	10,12	27,08
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	34,61	64,23
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	67,46	96,60

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

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

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

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: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors 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: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

BNP Paribas, Paris
Succursale de Zurich
Selnastrasse 16
CH-8002 Zurich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zürich

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 Anteilkaufo- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden: State Street Bank International GmbH Brienner Straße 59 80333 München

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2025

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Fondak 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.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebssträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association AMAS;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;
- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;
- Erstellen von Fondsresearch-Material;
- Zentrales Relationship Management;
- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

6. Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, ebenfalls berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die Gesamtkostenquote inklusive erfolgsabhängiger Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Fonds	Gesamtkosten-		Gesamtkosten-
	quote ohne er-	erfolgsabhängige	quote inklusive er-
	folgsabhängige	Vergütung (in %)	folgsabhängige
	Vergütung (in %)		Vergütung (in %)
	vom 01.01.2025	vom 01.01.2025	vom 01.01.2025
	bis 31.12.2025	bis 31.12.2025	bis 31.12.2025
Fondak A (EUR)	1,70	-	1,70
Fondak A20 (EUR)	1,70	-	1,70
Fondak I (EUR)	0,85	-	0,85
Fondak I20 (EUR)	0,85	-	0,85
Fondak P (EUR)	1,10	-	1,10

Allianz Global Investors GmbH

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