

Fondra

Halbjahresbericht

31. Dezember 2024

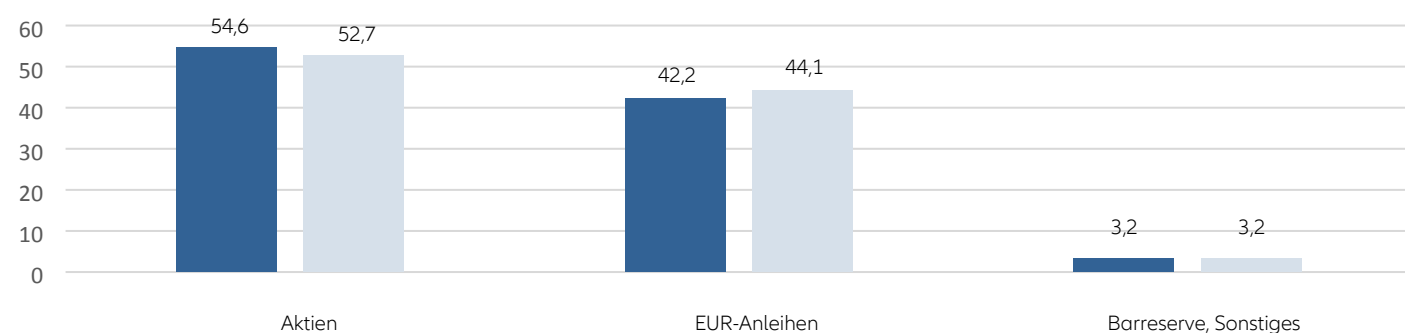
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Fondra	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	1
Vermögensübersicht zum 31.12.2024	2
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	9
Anhang	10
Anteilklassen	10
Weitere Informationen	12
Ihre Partner	13

Fondra

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008471004/WKN: 847 100

		31.12.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 100/ISIN: DE0008471004	89,2	92,1	94,5	93,4
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 100/ISIN: DE0008471004	115,05	116,00	112,23	106,87

Fondra

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	47.000.328,28	52,75
Deutschland	44.529.899,17	49,98
Niederlande	991.529,50	1,11
Irland	712.990,35	0,80
Luxemburg	255.444,80	0,29
Österreich	510.464,46	0,57
2. Anleihen	39.357.196,20	44,12
Deutschland	27.598.379,94	30,93
Frankreich	3.985.241,39	4,50
Niederlande	1.728.841,56	1,93
Italien	725.844,37	0,81
Irland	1.406.720,00	1,58
Dänemark	394.609,79	0,44
Spanien	606.615,36	0,68
Belgien	182.939,37	0,20
Norwegen	84.369,21	0,09
Schweden	382.604,88	0,43
Österreich	83.924,85	0,09
Estland	53.848,53	0,06
Lettland	83.145,00	0,09
Großbritannien	689.655,51	0,77
USA	580.413,65	0,65
Kanada	681.787,38	0,77
Japan	88.255,41	0,10
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	2.478.911,06	2,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	434.166,08	0,49
II. Verbindlichkeiten	-119.838,43	-0,13
III. Fondsvermögen	89.150.763,19	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	47.000.328,28	52,75
EUR	46.287.337,93	51,95
USD	712.990,35	0,80
2. Anleihen	39.357.196,20	44,12
EUR	39.357.196,20	44,12
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	2.478.911,06	2,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	434.166,08	0,49
II. Verbindlichkeiten	-119.838,43	-0,13
III. Fondsvermögen	89.150.763,19	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								85.608.179,96	96,03
Aktien								47.000.328,28	52,75
Deutschland								44.529.899,17	49,98
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien		STK	32.549	3.257	1.275	EUR 15,160	493.442,84	0,55
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	15.944	272	3.135	EUR 295,500	4.711.452,00	5,29
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	30.404	1.465	2.135	EUR 31,300	951.645,20	1,07
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		STK	3.582	279	33	EUR 123,850	443.630,70	0,50
DE000A1DAHHO	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	4.292	192	39	EUR 58,740	252.112,08	0,28
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	20.255	908	920	EUR 23,180	469.510,90	0,53
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	82.890	13.948	3.360	EUR 15,610	1.293.912,90	1,45
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien		STK	10.163	10.163	0	EUR 57,500	584.372,50	0,66
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	20.522	1.490	189	EUR 81,600	1.674.595,20	1,88
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien		STK	4.774	205	44	EUR 38,700	184.753,80	0,21
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	6.493	343	555	EUR 223,600	1.451.834,80	1,63
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	62.969	1.978	3.452	EUR 33,900	2.134.649,10	2,39
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien		STK	20.222	442	186	EUR 21,300	430.728,60	0,48
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	9.469	1.460	78	EUR 39,900	377.813,10	0,42
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien		STK	8.113	378	0	EUR 41,300	335.066,90	0,38
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	7.337	461	68	EUR 33,590	246.449,83	0,28
DE000A0LD6E6	Gerrhesheimer AG Inhaber-Aktien		STK	9.286	2.074	70	EUR 71,300	662.091,80	0,74
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	8.854	402	614	EUR 241,600	2.139.126,40	2,40
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien		STK	40.106	877	369	EUR 11,830	474.453,98	0,53
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien		STK	6.531	6.591	60	EUR 44,690	291.870,39	0,33
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien		STK	1.264	29	0	EUR 171,000	216.144,00	0,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	93.059	2.304	19.943	EUR 31,720	2.951.831,48	3,31
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien		STK	7.592	340	70	EUR 25,360	192.533,12	0,22
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	13.016	4.527	0	EUR 31,730	412.997,68	0,46
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	2.673	209	124	EUR 119,000	318.087,00	0,36
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien		STK	2.816	2.816	0	EUR 81,400	229.222,40	0,26
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	19.739	1.333	1.472	EUR 53,690	1.059.786,91	1,19
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	7.159	570	2.076	EUR 139,450	998.322,55	1,12
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	2.819	200	2.126	EUR 321,500	906.308,50	1,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	5.351	177	483	EUR 488,100	2.611.823,10	2,93
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	7.757	1.679	0	EUR 93,800	727.606,60	0,82
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien		STK	16.886	9.820	0	EUR 44,070	744.166,02	0,83
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	19.854	378	8.663	EUR 237,500	4.715.325,00	5,30
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	3.912	285	36	EUR 216,300	846.165,60	0,95
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	11.922	761	110	EUR 85,200	1.015.754,40	1,14
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	14.642	410	545	EUR 189,080	2.768.509,36	3,11
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien		STK	20.411	185	1.190	EUR 30,450	621.514,95	0,70
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	16.560	363	783	EUR 45,820	758.779,20	0,85
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	14.197	671	911	EUR 102,400	1.453.772,80	1,63
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	19.416	364	3.286	EUR 15,530	301.530,48	0,34
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	5.892	1.766	0	EUR 70,000	412.440,00	0,46
DE0007507501	WashTec AG Inhaber-Aktien		STK	965	0	9	EUR 40,400	38.986,00	0,04
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	19.165	920	176	EUR 32,600	624.779,00	0,70
Niederlande								991.529,50	1,11
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder		STK	7.405	497	67	EUR 133,900	991.529,50	1,11
Irland								712.990,35	0,80
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	1.755	0	26	USD 422,980	712.990,35	0,80
Luxemburg								255.444,80	0,29
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions		STK	12.281	482	914	EUR 20,800	255.444,80	0,29
Österreich								510.464,46	0,57

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien		STK	26.218	1.175	241	EUR 19,470	510.464,46	0,57
Verzinsliche Wertpapiere								38.607.851,68	43,28
EUR-Anleihen								38.607.851,68	43,28
XS2889321589	2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. MT Cov. Bds 24/27		EUR	200.000	200.000	0	% 100,326	200.651,36	0,23
XS2346207892	0,8750 % American Tower Corp. Notes 21/29		EUR	100.000	100.000	0	% 91,032	91.031,98	0,10
XS2598746290	4,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 23/28		EUR	100.000	100.000	0	% 104,767	104.766,97	0,12
XS1602547264	1,7760 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/27		EUR	100.000	0	0	% 98,526	98.525,59	0,11
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	200.000	200.000	0	% 98,224	196.448,02	0,22
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	100.000	0	0	% 93,389	93.389,31	0,10
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	% 98,569	591.412,02	0,66
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	100.000	100.000	0	% 94,569	94.569,40	0,11
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets PLC MTN 20/28		EUR	100.000	100.000	0	% 98,974	98.974,17	0,11
FR001400F5R1	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/27		EUR	200.000	200.000	0	% 101,379	202.757,40	0,23
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37		EUR	3.700.000	300.000	200.000	% 115,135	4.259.995,00	4,78
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	2.900.000	0	500.000	% 98,269	2.849.801,00	3,20
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	1.000.000	0	350.000	% 96,272	962.720,00	1,08
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	800.000	0	1.400.000	% 95,478	763.824,00	0,86
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	400.000	0	700.000	% 88,890	355.560,00	0,40
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	3.100.000	1.000.000	200.000	% 87,766	2.720.745,69	3,05
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	2.400.000	0	0	% 86,736	2.081.663,76	2,33
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	1.700.000	2.700.000	1.000.000	% 75,544	1.284.247,83	1,44
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	2.550.000	0	100.000	% 85,526	2.180.912,75	2,45
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33		EUR	2.100.000	0	0	% 99,965	2.099.264,79	2,35
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	1.900.000	0	0	% 98,620	1.873.773,54	2,10
DE0001141828	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.182 20/25		EUR	1.300.000	0	100.000	% 98,349	1.278.537,00	1,43
DE000BU25000	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.187 23/28		EUR	1.100.000	0	600.000	% 100,418	1.104.598,00	1,24
DE000BU22064	2,7000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 24/26		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 100,969	2.221.318,00	2,49
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	100.000	0	0	% 95,347	95.346,59	0,11
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	200.000	0	0	% 92,830	185.659,66	0,21
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	200.000	0	0	% 92,993	185.986,40	0,21
XS2925933413	3,1250 % Coventry Building Society Preferred MTN 24/29		EUR	100.000	100.000	0	% 99,711	99.711,33	0,11
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	% 97,334	97.333,72	0,11
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	100.000	0	0	% 95,639	95.638,64	0,11
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	200.000	0	0	% 94,816	189.631,44	0,21
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	50.000	0	0	% 97,721	48.860,50	0,05
XS0207320242	4,8750 % EnBW International Finance BV MTN 04/25		EUR	200.000	0	0	% 100,068	200.135,10	0,22
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	50.000	0	0	% 93,173	46.586,27	0,05
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	100.000	0	0	% 98,153	98.152,63	0,11
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	% 83,707	83.706,68	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32		EUR	100.000	0	0	99,233	99.232,69	0,11
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	100.000	0	0	83,925	83.924,85	0,09
ES0000012M85	3,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34		EUR	400.000	300.000	0	101,694	406.777,36	0,46
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29		EUR	300.000	100.000	0	101,682	305.044,65	0,34
DE000A1RQD92	0,1250 % Land Hessen Schatzanw. S.2108 21/31		EUR	100.000	0	0	84,585	84.584,73	0,09
DE000A2GSLC6	0,5000 % Land Sachsen-Anhalt MTN Landesch. 17/27		EUR	300.000	0	0	95,423	286.268,88	0,32
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	200.000	0	0	91,475	182.950,60	0,21
XS2104915033	0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC MTN 20/25		EUR	200.000	0	0	99,831	199.661,44	0,22
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society MTN 21/28		EUR	100.000	100.000	0	90,797	90.796,76	0,10
XS1170307414	1,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 15/25		EUR	200.000	0	0	99,919	199.838,00	0,22
DK0030394986	3,8750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 24/29		EUR	100.000	100.000	0	102,179	102.178,61	0,11
XS2490471807	2,2500 % Orsted A/S MTN 22/28		EUR	200.000	0	0	97,549	195.097,46	0,22
FR0013264488	0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) MTN 17/27		EUR	200.000	0	0	95,998	191.996,00	0,22
FR0014007TY9	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/25		EUR	2.000.000	0	0	99,599	1.991.980,00	2,23
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	50.000	0	0	107,697	53.848,53	0,06
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	1.400.000	0	0	100,480	1.406.720,00	1,58
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	400.000	100.000	0	107,474	429.895,96	0,48
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	83,145	83.145,00	0,09
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	200.000	0	0	92,729	185.458,20	0,21
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	200.000	0	0	95,117	190.234,06	0,21
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25		EUR	200.000	0	0	99,868	199.736,12	0,22
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	200.000	0	0	92,307	184.614,76	0,21
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	100.000	0	0	97,107	97.106,92	0,11
FR0014006713	0,0100 % Société Générale SFH SA. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	200.000	0	0	87,793	175.586,46	0,20
FR001400JHR9	3,6250 % Société Générale SFH SA. MT Obl.Fin.Hab. 23/26		EUR	200.000	200.000	0	101,724	203.447,62	0,23
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkredditt A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	84,369	84.369,21	0,09
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	100.000	0	0	95,745	95.744,84	0,11
XS2937307929	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 24/28		EUR	100.000	100.000	0	99,936	99.936,05	0,11
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	100.000	0	0	96,498	96.497,96	0,11
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	100.000	0	0	95,873	95.872,86	0,11
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	200.000	0	0	97,776	195.551,50	0,22
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	100.000	0	0	101,691	101.691,37	0,11
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27		EUR	100.000	0	0	95,072	95.072,08	0,11
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/25		EUR	100.000	0	0	100,074	100.073,80	0,11

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2597408439	3,8790 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 23/26		EUR	200.000	200.000	0	101,631	203.262,14	0,23
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	100.000	0	0	95,644	95.643,58	0,11
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	100.000	0	0	94,089	94.089,11	0,11
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	100.000	0	0	96,643	96.642,87	0,11
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	100.000	0	0	97,818	97.818,43	0,11
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	100.000	0	0	93,011	93.011,39	0,10
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	100.000	0	0	96,212	96.212,29	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								749.344,52	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								749.344,52	0,84
EUR-Anleihen								749.344,52	0,84
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	200.000	0	0	97,855	195.710,20	0,22
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	200.000	0	0	91,019	182.038,44	0,20
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/29		EUR	100.000	100.000	0	88,255	88.255,41	0,10
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	100.000	0	0	84,742	84.742,27	0,10
XS2494945939	3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. MTN 22/27		EUR	100.000	100.000	0	102,147	102.146,82	0,11
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	100.000	0	0	96,451	96.451,38	0,11
Summe Wertpapiervermögen								EUR 86.357.524,48	96,87
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	663.365,26			100,000	663.365,26	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	5.178,31			100,000	694,23	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	397,25			100,000	237,42	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	764,25			100,000	922,28	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	19.387,99			100,000	18.621,71	0,02
Summe Bankguthaben								EUR 683.840,90	0,76
Geldmarktpapiere									
EUR									
FR0128690635	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/25		EUR	1.800.000	1.800.000	0	99,726	1.795.070,16	2,01
Summe Geldmarktpapiere								EUR 1.795.070,16	2,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾								EUR 2.478.911,06	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	434.050,87				434.050,87	0,49
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	115,21				115,21	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 434.166,08	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-19.341,11				-19.341,11	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-100.497,32				-100.497,32	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -119.838,43	-0,13
Fondsvermögen								EUR 89.150.763,19	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					774.901	
	Anteilwert		EUR					115,05	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2024 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. 98,88% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,12% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,82865
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45910
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,04115
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,67320

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				
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien	STK	85	19.306
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	403	10.198
DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien	STK	0	18.297
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	0	400.000
XS2433136194	0,6250 % Israel MTN 22/32	EUR	0	100.000
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR	0	2.300.000
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 19/24	EUR	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	200.000
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24	EUR	0	50.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Deutschland				
DE000A4BGGQ8	ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	55.805
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24	EUR	0	100.000
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thuringen GZ MTN IHS S.H339 19/24	EUR	0	200.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
FR0128379429	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	0	2.100.000
FR0128379478	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	1.900.000	1.900.000

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 Mindestanlage-summe 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	1,40	1,40	5,00	4,00	--	--	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 Vergütung 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	
Fondra	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Fondra	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
		50% IBOXX Germany 1-10 Year Return + 30% DAX Total Return Gross + 15% DAX Mid Cap Total Return Gross + 5% SDAX Total Return Gross (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2024 - 31.12.2024	0,78	4,03
1 Jahr	30.06.2023 - 30.06.2024	5,14	4,31
2 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2024	10,42	11,66
3 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2024	-8,03	-3,59
4 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2024	1,16	9,46
5 Jahre	30.06.2019 - 30.06.2024	3,99	10,20
10 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2024	14,12	29,18

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment 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.

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: 31.12.2023

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
 München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Laure Poussin
 Head of Enterprise Project Portfolio Manage-
 ment Office
 Allianz Global Investors GmbH French Branch
 3 boulevard des Italiens
 75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller
 Chair Board of Management & COO
 Allianz Asset Management
 Seidlstr. 24 -24a
 80335 München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
 Dr. Thomas Schindler
 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: 31.12.2023

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
 Windmühlenweg 12
 95030 Hof

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2024

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

Allianz Global Investors GmbH

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