Fondra

Halbjahresbericht

31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

Inhalt

Fondra 1

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich 1

Vermögensübersicht zum 31.12.2025 2

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 3

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: 9

Anhang 10

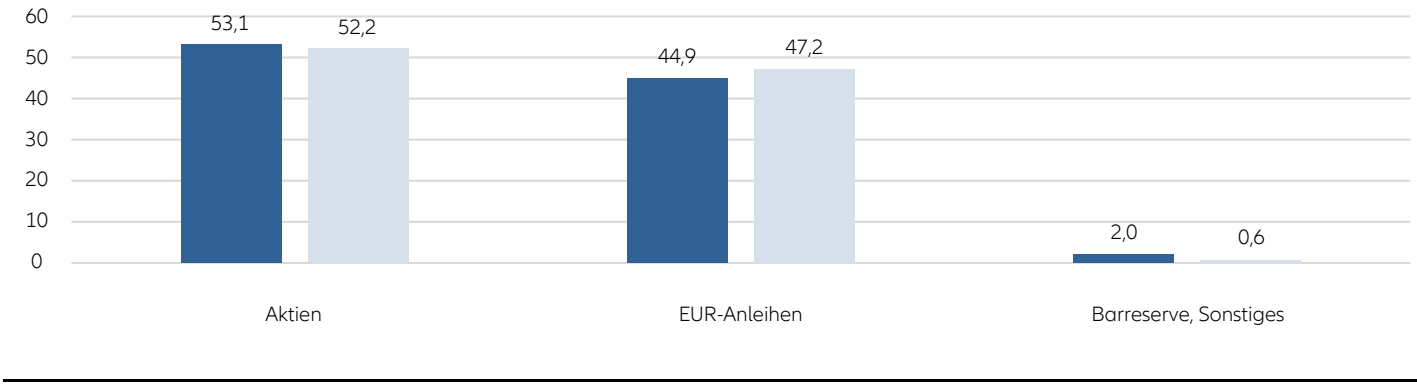
Anteilklassen 10

Weitere Informationen 12

Ihre Partner 13

Fondra

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008471004/WKN: 847 100

		31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 100/ISIN: DE0008471004	85,9	91,5	92,1	94,5
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 100/ISIN: DE0008471004	116,98	122,71	116,00	112,23

Fondra

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**44.860.397,84**	**52,19**
Deutschland	42.137.727,17	49,02
Niederlande	1.918.991,84	2,23
Irland	459.978,13	0,54
Österreich	343.700,70	0,40
2. Anleihen	**40.496.226,43**	**47,15**
Deutschland	26.149.682,95	30,45
Frankreich	4.226.326,28	4,90
Niederlande	1.677.695,11	1,96
Italien	1.500.084,45	1,74
Irland	99.778,59	0,12
Dänemark	399.372,00	0,47
Spanien	403.839,88	0,47
Belgien	184.971,51	0,22
Luxemburg	199.386,36	0,23
Island	495.984,95	0,58
Norwegen	86.633,63	0,10
Schweden	394.209,61	0,46
Österreich	86.104,25	0,10
Estland	52.399,48	0,06
Lettland	581.153,11	0,68
Litauen	510.484,25	0,59
Polen	501.919,15	0,58
Bulgarien	503.025,45	0,59
Großbritannien	392.307,05	0,46
USA	193.192,04	0,23
Kanada	686.244,74	0,79
Indonesien	512.327,80	0,60
Philippinen	467.023,90	0,54
Japan	91.383,79	0,11
Australien	100.696,10	0,12
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**291.954,96**	**0,34**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**367.403,65**	**0,43**
II. Verbindlichkeiten	**-96.689,30**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**85.919.293,58**	**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	**44.860.397,84**	**52,19**
EUR	44.400.419,71	51,65
USD	459.978,13	0,54
2. Anleihen	**40.496.226,43**	**47,15**
EUR	40.496.226,43	47,15
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**291.954,96**	**0,34**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**367.403,65**	**0,43**
II. Verbindlichkeiten	**-96.689,30**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**85.919.293,58**	**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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**84.225.724,50**	**98,02**
Aktien									**44.860.397,84**	**52,19**
Deutschland									**42.137.727,17**	**49,02**
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	3.070	737	160	EUR	169,000	518.830,00	0,60
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien		STK	9.703	0	22.072	EUR	17,190	166.794,57	0,19
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	9.485	243	1.895	EUR	389,700	3.696.304,50	4,30
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	5.512	5.800	288	EUR	93,380	514.710,56	0,60
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	27.819	558	2.421	EUR	43,480	1.209.570,12	1,41
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		STK	6.292	3.124	328	EUR	93,200	586.414,40	0,68
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien		STK	1.293	1.293	0	EUR	107,000	138.351,00	0,16
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	6.176	195	322	EUR	49,540	305.959,04	0,36
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	19.285	520	1.008	EUR	26,600	512.981,00	0,60
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	46.827	1.510	18.161	EUR	36,120	1.691.391,24	1,97
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	12.396	261	648	EUR	78,500	973.086,00	1,13
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	6.579	1.373	343	EUR	223,300	1.469.090,70	1,71
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	29.832	990	6.728	EUR	46,610	1.390.469,52	1,62
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	33.690	673	1.761	EUR	27,720	933.886,80	1,09
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien		STK	6.417	404	13.728	EUR	22,200	142.457,40	0,17
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	8.976	201	469	EUR	56,500	507.144,00	0,59
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	24.112	522	1.260	EUR	13,310	320.930,72	0,37
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien		STK	7.721	203	403	EUR	43,300	334.319,30	0,39
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	13.642	223	713	EUR	48,640	663.546,88	0,77
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.		STK	7.713	1.308	403	EUR	38,040	293.402,52	0,34
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	14.176	270	2.610	EUR	57,350	812.993,60	0,95
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	5.707	150	803	EUR	265,800	1.516.920,60	1,77
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien		STK	5.054	5.318	264	EUR	72,850	368.183,90	0,43
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien		STK	3.617	113	2.871	EUR	36,120	130.646,04	0,15
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien		STK	1.569	416	81	EUR	128,200	201.145,80	0,23
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	48.446	1.312	11.116	EUR	37,130	1.798.799,98	2,09
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	11.407	4.428	596	EUR	26,900	306.848,30	0,36
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien		STK	13.689	1.877	715	EUR	35,420	484.864,38	0,56
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	9.585	160	3.281	EUR	67,600	647.946,00	0,75
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	5.988	113	312	EUR	95,050	569.159,40	0,66
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	2.564	88	133	EUR	134,800	345.627,20	0,40
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	13.257	0	693	EUR	17,740	235.179,18	0,27
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien		STK	13.656	351	2.127	EUR	61,700	842.575,20	0,98
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	10.961	462	8.772	EUR	60,190	659.742,59	0,77
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	6.777	143	354	EUR	122,000	826.794,00	0,96
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	3.004	80	468	EUR	353,100	1.060.712,40	1,23
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.080	85	616	EUR	560,400	1.726.032,00	2,01
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	7.340	150	383	EUR	92,600	679.684,00	0,79
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien		STK	18.650	570	3.824	EUR	21,940	409.181,00	0,48
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	533	560	27	EUR	1.547,500	824.817,50	0,96
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	16.505	368	862	EUR	208,650	3.443.768,25	4,01
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	2.374	40	124	EUR	245,700	583.291,80	0,68
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	11.312	265	591	EUR	85,500	967.176,00	1,13
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	13.928	332	1.608	EUR	237,600	3.309.292,80	3,85
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	4.399	4.628	229	EUR	120,050	528.099,95	0,61
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien		STK	13.249	368	5.443	EUR	20,350	269.617,15	0,31
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	15.628	277	816	EUR	36,500	570.422,00	0,66
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	13.409	252	701	EUR	68,920	924.148,28	1,08
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	5.624	164	293	EUR	68,900	387.493,60	0,45
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	13.370	388	5.726	EUR	25,200	336.924,00	0,39
Niederlande									**1.918.991,84**	**2,23**

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	7.132	8.054	922	EUR	196,920	1.404.433,44	1,63
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder		STK	7.892	1.074	412	EUR	65,200	514.558,40	0,60
Irland									**459.978,13**	**0,54**
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	1.269	27	66	USD	426,540	459.978,13	0,54
Österreich									**343.700,70**	**0,40**
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien		STK	15.141	388	3.749	EUR	22,700	343.700,70	0,40
Verzinsliche Wertpapiere									**39.365.326,66**	**45,83**
EUR-Anleihen									**39.365.326,66**	**45,83**
DE000AAR0322	0,7500 % Aareal Bank AG MTN IHS 22/28		EUR	200.000	200.000	0	%	95,224	190.447,80	0,22
XS2889321589	2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. MT Cov. Bds 24/27		EUR	200.000	0	0	%	100,549	201.098,24	0,23
FR0014010J41	2,7500 % Agence Française Développement MTN 25/30		EUR	500.000	500.000	0	%	98,850	494.250,65	0,58
XS2346207892	0,8750 % American Tower Corp. Notes 21/29		EUR	100.000	0	0	%	93,415	93.414,68	0,11
XS2986720907	3,7060 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 25/35		EUR	100.000	0	0	%	100,696	100.696,10	0,12
XS1602547264	1,7760 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/27		EUR	100.000	0	0	%	99,777	99.777,36	0,12
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	200.000	0	0	%	99,718	199.435,10	0,23
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	100.000	0	0	%	97,178	97.177,62	0,11
XS2102284622	0,1000 % BNG Bank N.V. MTN 20/30		EUR	500.000	500.000	0	%	90,489	452.444,55	0,53
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	100.000	0	0	%	97,671	97.671,36	0,11
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets PLC MTN 20/28		EUR	100.000	0	0	%	99,849	99.848,68	0,12
FR001400F5R1	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/27		EUR	200.000	0	0	%	101,231	202.462,46	0,24
FR0013367604	0,8750 % Bpifrance SACA MTN 18/28		EUR	500.000	500.000	0	%	95,471	477.357,35	0,56
XS3063879368	3,5000 % Bulgarien MTN 25/34		EUR	500.000	500.000	0	%	100,605	503.025,45	0,59
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	200.000	200.000	3.100.000	%	96,735	193.469,78	0,23
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	2.300.000	0	0	%	94,111	2.164.564,27	2,52
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	1.300.000	600.000	0	%	89,684	1.165.897,98	1,36
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	1.200.000	0	4.800.000	%	88,389	1.060.668,24	1,23
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	1.300.000	0	1.000.000	%	87,125	1.132.629,29	1,32
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	900.000	800.000	1.000.000	%	73,990	665.908,02	0,78
DE0001102622	2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/29		EUR	3.900.000	0	0	%	99,146	3.866.687,37	4,51
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	2.250.000	0	300.000	%	85,749	1.929.346,88	2,25
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32		EUR	700.000	700.000	0	%	94,685	662.794,37	0,77
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33		EUR	2.000.000	0	0	%	97,786	1.955.721,40	2,28
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	2.400.000	0	0	%	96,077	2.305.839,12	2,68
DE000BU2Z049	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35		EUR	400.000	400.000	0	%	97,503	390.010,48	0,45
DE000BU2Z056	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35		EUR	1.100.000	1.100.000	0	%	97,935	1.077.285,77	1,25
DE000BU25000	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.187 23/28		EUR	3.700.000	400.000	0	%	100,159	3.705.877,45	4,31
DE000BU25026	2,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.189 24/29		EUR	2.000.000	0	0	%	99,459	1.989.189,40	2,32
FR0014007RB1	0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32		EUR	500.000	500.000	0	%	86,025	430.126,40	0,50
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	100.000	0	0	%	98,328	98.327,71	0,11
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	100.000	0	0	%	97,670	97.669,90	0,11
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	200.000	0	0	%	95,701	191.402,84	0,22
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	200.000	0	0	%	95,833	191.665,70	0,22

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS2925933413	3,1250 % Coventry Building Society Preferred MTN 24/29		EUR	100.000	0	0	%	100,370	100.369,87	0,12
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	%	99,773	99.772,92	0,12
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	100.000	0	0	%	98,307	98.306,65	0,11
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1275 25/32		EUR	100.000	0	0	%	99,317	99.316,75	0,12
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	200.000	0	0	%	96,871	193.741,46	0,23
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	50.000	0	0	%	99,891	49.945,33	0,06
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	50.000	0	0	%	95,289	47.644,48	0,06
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	%	85,746	85.746,24	0,10
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32		EUR	100.000	0	0	%	99,225	99.225,27	0,12
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	100.000	0	0	%	86,104	86.104,25	0,10
ES0000012M85	3,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34		EUR	400.000	0	0	%	100,960	403.839,88	0,47
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29		EUR	300.000	0	0	%	101,347	304.041,84	0,35
DE000A1RQD92	0,1250 % Land Hessen Schatzanw. S.2108 21/31		EUR	100.000	0	0	%	85,777	85.776,85	0,10
DE000A2GSCL6	0,5000 % Land Sachsen-Anhalt MTN Landessch. 17/27		EUR	300.000	0	0	%	97,522	292.564,95	0,34
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	200.000	0	0	%	95,029	190.057,96	0,22
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Building Society MTN 21/28		EUR	100.000	0	0	%	93,797	93.796,64	0,11
XS2382267750	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 21/31		EUR	500.000	500.000	0	%	85,360	426.800,40	0,50
DK0030394986	3,8750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 24/29		EUR	100.000	0	0	%	102,650	102.650,00	0,12
XS2490471807	2,2500 % Orsted A/S MTN 22/28		EUR	200.000	0	0	%	98,475	196.949,08	0,23
FR001400CRG6	4,8750 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/28		EUR	200.000	200.000	0	%	104,560	209.120,88	0,24
FR0013264488	0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) MTN 17/27		EUR	200.000	0	0	%	97,995	195.989,00	0,23
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	50.000	0	0	%	104,799	52.399,48	0,06
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	%	102,466	512.327,80	0,60
XS3081371554	2,6250 % Republik Island MTN 25/30		EUR	500.000	500.000	0	%	99,197	495.984,95	0,58
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	1.300.000	700.000	0	%	107,819	1.401.649,60	1,63
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	%	85,550	85.549,56	0,10
XS2906240028	3,0000 % Republik Lettland MTN 24/32		EUR	500.000	500.000	0	%	99,121	495.603,55	0,58
XS2841247583	3,5000 % Republik Litauen MTN 24/31		EUR	500.000	500.000	0	%	102,097	510.484,25	0,59
XS2922763896	3,1250 % Republik Polen MTN 24/31		EUR	500.000	500.000	0	%	100,384	501.919,15	0,58
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	200.000	0	0	%	95,927	191.854,40	0,22
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	200.000	0	0	%	98,312	196.624,72	0,23
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	200.000	0	0	%	94,667	189.333,86	0,22
FR0013372299	1,1250 % Société des Grands Projets MTN 18/28		EUR	500.000	500.000	0	%	96,248	481.242,45	0,56
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	100.000	0	0	%	99,691	99.690,52	0,12
FR0014006713	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	200.000	0	0	%	90,293	180.585,20	0,21

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FR001400JHR9	3,6250 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 23/26		EUR	200.000	0	0	%	100,841	201.681,90	0,23
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	100.000	0	0	%	86,634	86.633,63	0,10
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	100.000	0	0	%	98,292	98.291,86	0,11
XS2937307929	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 24/28		EUR	100.000	0	0	%	100,791	100.790,99	0,12
XS2970728205	4,1250 % Suedzucker Intl Finance B.V. Notes 25/32		EUR	50.000	0	0	%	101,137	50.568,74	0,06
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	100.000	0	0	%	99,194	99.193,70	0,12
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	100.000	0	0	%	98,391	98.391,19	0,11
XS1241581096	1,7500 % TenneT Netherlands B.V. MTN 15/27		EUR	200.000	0	0	%	99,270	198.540,62	0,23
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	100.000	0	0	%	101,743	101.743,29	0,12
XS2597408439	3,8790 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 23/26		EUR	200.000	0	0	%	100,338	200.675,70	0,23
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	100.000	0	0	%	98,096	98.095,65	0,11
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	100.000	0	0	%	97,100	97.100,11	0,11
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	100.000	0	0	%	98,794	98.793,59	0,11
DE000A4EFPS1	2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 25/28		EUR	200.000	200.000	0	%	99,693	199.386,36	0,23
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	100.000	0	0	%	95,805	95.804,52	0,11
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	100.000	0	0	%	98,435	98.434,85	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**1.130.899,77**	**1,32**
Verzinsliche Wertpapiere									**1.130.899,77**	**1,32**
EUR-Anleihen									**1.130.899,77**	**1,32**
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	200.000	0	0	%	93,306	186.611,40	0,22
XS3000977234	2,6250 % Linde PLC MTN 25/29		EUR	100.000	0	0	%	99,779	99.778,59	0,12
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/29		EUR	100.000	0	0	%	91,384	91.383,79	0,11
XS2104985598	0,7000 % Philippinen Bonds 20/29		EUR	500.000	500.000	0	%	93,405	467.023,90	0,54
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	100.000	0	0	%	86,295	86.295,00	0,10
XS2494945939	3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. MTN 22/27		EUR	100.000	0	0	%	101,562	101.561,94	0,12
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	100.000	0	0	%	98,245	98.245,15	0,11
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**85.356.624,27**	**99,34**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	273.682,04			%	100,000	273.682,04	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	5.178,31			%	100,000	693,25	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	397,25			%	100,000	226,40	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	764,25			%	100,000	877,39	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	19.387,99			%	100,000	16.475,88	0,02
Summe Bankguthaben							**EUR**		**291.954,96**	**0,34**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds [30)]							**EUR**		**291.954,96**	**0,34**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	367.403,65					367.403,65	0,43

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**367.403,65**	**0,43**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.283,76					-1.283,76	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-95.405,54					-95.405,54	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-96.689,30**	**-0,11**
Fondsvermögen							**EUR**		**85.919.293,58**	**100,00**
	Umlaufende Anteile		STK						734.469	
	Anteilwert		EUR						116,98	

[30)] Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2025 oder letztbekannte

Alle anderen 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. 99,34% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,66% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen , Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

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

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87105
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46965
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17675
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,75465

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	147	4.806
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK	215	9.279
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK	478	32.604
DE0007507501	WashTec AG Inhaber-Aktien	STK	0	442
Luxemburg				
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions	STK	0	6.296
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR	0	200.000
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	0	800.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	100.000
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25	EUR	0	200.000
XS2559580548	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/26	EUR	0	200.000
XS0811555183	2,8750 % Heineken N.V. MTN 12/25	EUR	0	200.000
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30	EUR	0	300.000
FR001400QMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34	EUR	0	300.000
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25	EUR	0	200.000
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25	EUR	0	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25	EUR	0	200.000

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 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.

Anteilklasse	Währung	Pauschalvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Rücknahmeabschlag in %	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
		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 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	
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	30.06.2025 - 31.12.2025	-3,05	0,78
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	7,49	14,90
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	13,02	19,86
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	18,69	28,30
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	-1,13	10,78
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	8,75	25,78
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	18,90	38,96

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.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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