

Allianz Euro Rentenfonds

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

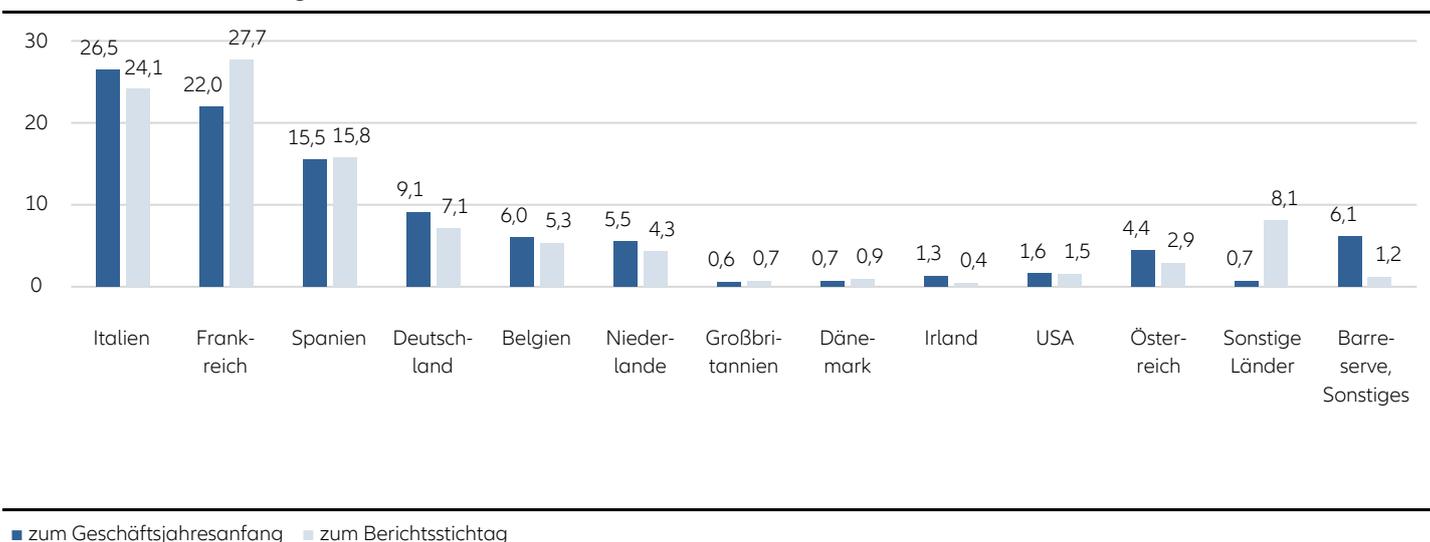
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Euro Rentenfonds	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2025	13
Anhang	14
Anteilklassen	14
Weitere Informationen	16
Ihre Partner	17
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	19
Hinweis für Anleger in der Schweiz	20

Allianz Euro Rentenfonds

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 504/ISIN: DE0008475047	672,8	719,8	757,4	600,7
- Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 979 767/ISIN: DE0009797670	75,5	79,1	86,1	87,3
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 748/ISIN: DE0009797480	519,7	613,7	685,3	412,8
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 504/ISIN: DE0008475047	50,33	51,10	51,65	49,51
- Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 979 767/ISIN: DE0009797670	95,41	94,77	93,97	88,46
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 748/ISIN: DE0009797480	998,21	1.015,00	1.025,77	982,48

Allianz Euro Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.253.238.487,03	98,83
Deutschland	90.516.877,17	7,14
Frankreich	351.346.896,37	27,70
Niederlande	54.709.038,69	4,32
Italien	305.538.982,78	24,08
Irland	4.753.594,45	0,37
Dänemark	11.086.513,75	0,89
Spanien	200.555.317,05	15,82
Belgien	66.799.020,48	5,28
Island	10.019.518,00	0,79
Norwegen	1.476.130,35	0,12
Schweden	5.369.438,53	0,42
Finnland	6.348.552,00	0,50
Österreich	36.133.752,60	2,85
Schweiz	3.380.535,90	0,27
Estland	1.864.023,00	0,15
Lettland	2.812.465,13	0,22
Slowakei	1.311.862,80	0,10
Ungarn	1.009.032,60	0,08
Rumänien	1.767.970,70	0,14
Bulgarien	4.019.431,30	0,32
Großbritannien	9.019.016,90	0,71
USA	18.650.491,58	1,47
Kanada	39.441.963,66	3,10
Indonesien	837.539,70	0,07
Korea, Republik	533.246,56	0,04
Australien	10.532.632,63	0,83
Neuseeland	5.097.160,00	0,40
Sonstige	8.307.482,35	0,65
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	461.207,54	0,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15.134.910,24	1,20
II. Verbindlichkeiten	-763.474,76	-0,06
III. Fondsvermögen	1.268.071.130,05	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. Anleihen	1.253.238.487,03	98,83
EUR	1.253.238.487,03	98,83
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	461.207,54	0,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15.134.910,24	1,20
II. Verbindlichkeiten	-763.474,76	-0,06
III. Fondsvermögen	1.268.071.130,05	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.229.215.940,01	96,94
Verzinsliche Wertpapiere								1.229.215.940,01	96,94
EUR-Anleihen								1.229.215.940,01	96,94
FR001400N7K2	3,0000 % Agence Française Développement MTN 24/34		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,267	4.913.344,50	0,39
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	1.500.000	0	0 %	85,332	1.279.979,25	0,10
XS3004195007	2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 25/31		EUR	1.550.000	1.550.000	0 %	98,898	1.532.924,74	0,12
XS2346207892	0,8750 % American Tower Corp. Notes 21/29		EUR	4.000.000	0	0 %	92,544	3.701.769,60	0,29
XS2646222633	3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Mtg.Cov.Bds 23/26		EUR	5.000.000	0	0 %	101,943	5.097.160,00	0,40
XS2986720907	3,7060 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 25/35		EUR	2.750.000	2.750.000	0 %	100,177	2.754.856,23	0,22
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	3.000.000	0	0 %	99,211	2.976.321,30	0,23
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25		EUR	5.000.000	0	0 %	99,729	4.986.445,50	0,39
BE6326784566	0,1250 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 21/28		EUR	4.000.000	0	0 %	94,250	3.769.984,00	0,30
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	3.000.000	0	0 %	99,452	2.983.554,00	0,24
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	5.000.000	0	0 %	98,143	4.907.149,50	0,39
FR001400Z784	3,2500 % Bpifrance SACA MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,672	4.933.603,00	0,39
XS1208856341	3,1250 % Bulgarien MTN 15/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	98,387	983.866,60	0,08
XS3063879368	3,5000 % Bulgarien MTN 25/34		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,185	3.035.564,70	0,24
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37		EUR	7.300.000	1.000.000	14.200.000	112,619	8.221.187,00	0,65
DE0001135432	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/42		EUR	4.500.000	0	7.500.000	104,303	4.693.634,55	0,37
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	10.000.000	0	2.500.000	93,394	9.339.399,00	0,74
DE0001102481	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50		EUR	26.700.000	0	11.000.000	47,592	12.707.058,66	1,00
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38		EUR	10.500.000	2.500.000	22.000.000	80,660	8.469.298,95	0,67
DE000BU2D004	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/54		EUR	9.500.000	9.500.000	0	89,345	8.487.774,05	0,67
FR001400X6D7	2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 25/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	101,330	10.132.995,00	0,80
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32		EUR	2.700.000	2.700.000	0 %	99,276	2.680.448,76	0,21
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26		EUR	3.000.000	0	0 %	98,840	2.965.189,80	0,23
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25		EUR	700.000	0	0 %	100,229	701.601,95	0,06
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	2.500.000	0	0 %	96,976	2.424.388,00	0,19
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	2.400.000	0	0 %	94,781	2.274.751,92	0,18
XS2446284783	0,7500 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 22/28		EUR	5.000.000	0	0 %	96,028	4.801.400,50	0,38
XS2910509566	3,5000 % Continental AG MTN 24/29		EUR	4.000.000	0	0 %	102,235	4.089.388,80	0,32
XS2925933413	3,1250 % Coventry Building Society Preferred MTN 24/29		EUR	4.000.000	0	0 %	100,545	4.021.784,40	0,32
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank AG MTN 18/28		EUR	4.000.000	0	0 %	98,030	3.921.183,20	0,31
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	3.000.000	0	0 %	97,274	2.918.205,90	0,23
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	1.300.000	0	0 %	98,863	1.285.225,24	0,10
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	1.300.000	0	1.000.000	95,144	1.236.877,20	0,10
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	3.000.000	0	0 %	99,947	2.998.397,40	0,24
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	2.050.000	0	0 %	99,332	2.036.310,72	0,16
EU000A3K4DY4	3,0000 % Europäische Union MTN 22/53		EUR	8.000.000	0	0 %	86,112	6.888.973,60	0,54

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank MTN 19/29	MTN	EUR	1.500.000	0	1.500.000	% 94,567	1.418.508,75	0,11
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31	MTN	EUR	1.600.000	0	0	% 85,303	1.364.843,20	0,11
BE0002890722	3,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/32	MTN	EUR	1.500.000	0	900.000	% 99,889	1.498.342,35	0,12
BE0390121847	3,1250 % Flaemische Gemeinschaft MTN 24/34	MTN	EUR	500.000	0	0	% 99,686	498.429,20	0,04
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27	MTN	EUR	1.250.000	0	0	% 96,580	1.207.249,00	0,10
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International B.V. MTN 16/26	MTN	EUR	1.000.000	0	0	% 99,122	991.218,30	0,08
XS2764264607	3,8750 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/29	FLR	EUR	2.000.000	0	0	% 103,102	2.062.039,60	0,16
BE0000361700	3,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 24/55	Obl.	EUR	3.000.000	0	0	% 92,065	2.761.945,80	0,22
BE0000304130	5,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.44 04/35	Obl.	EUR	6.900.000	0	8.000.000	% 116,051	8.007.519,00	0,63
BE0000336454	1,9000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38	Obl.	EUR	3.000.000	0	0	% 84,402	2.532.059,70	0,20
BE0000338476	1,6000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.78 16/47	Obl.	EUR	17.700.000	0	2.000.000	% 67,617	11.968.207,23	0,94
NL0009446418	3,7500 % Koenigreich Niederlande Anl. 10/42	Anl.	EUR	12.600.000	0	0	% 108,873	13.717.996,74	1,08
NL00150012X2	2,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 22/54	Anl.	EUR	14.000.000	6.500.000	1.750.000	% 78,091	10.932.738,60	0,86
ES00000120N0	4,9000 % Koenigreich Spanien Bonos 07/40	Bonos	EUR	15.900.000	0	1.100.000	% 115,118	18.303.762,00	1,44
ES0000012K46	1,9000 % Koenigreich Spanien Bonos 22/52	Bonos	EUR	10.800.000	0	0	% 66,490	7.180.918,92	0,57
ES0000012411	5,7500 % Koenigreich Spanien Obl. 01/32	Obl.	EUR	33.100.000	6.000.000	0	% 118,980	39.382.380,00	3,11
ES0000012932	4,2000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 05/37	Obligaciones	EUR	38.700.000	3.500.000	9.000.000	% 108,390	41.946.926,13	3,31
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29	Obl.	EUR	21.500.000	0	0	% 94,774	20.376.410,00	1,61
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32	Obl.	EUR	13.000.000	0	0	% 107,856	14.021.280,00	1,11
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26	Bonos	EUR	9.500.000	0	16.000.000	% 104,208	9.899.760,00	0,78
ES00000124C5	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/28	Bonos	EUR	41.700.000	0	3.000.000	% 109,354	45.600.618,00	3,60
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44	Bonos	EUR	9.600.000	0	2.800.000	% 119,197	11.442.912,00	0,90
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	Obligaciones	EUR	27.000.000	7.000.000	0	% 99,252	26.798.040,00	2,11
XS2001175657	0,5000 % Koninklijke Philips N.V. Notes 19/26	Notes	EUR	5.000.000	0	0	% 98,452	4.922.590,00	0,39
DE000A3MQVV5	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/27	MTN	EUR	4.000.000	0	0	% 98,578	3.943.108,80	0,31
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29	MTN	EUR	4.700.000	0	0	% 102,259	4.806.189,45	0,38
XS2536375368	2,3750 % Lb.Hessen-Thueringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H357 22/26	GZ MTN	EUR	2.000.000	0	0	% 100,355	2.007.093,80	0,16
DE000LB2V7C3	0,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.825 21/28	MTN	EUR	2.000.000	0	0	% 92,873	1.857.452,20	0,15
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28	MTN	EUR	2.400.000	0	0	% 94,784	2.274.816,72	0,18
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28	Notes	EUR	2.400.000	0	0	% 94,190	2.260.548,24	0,18
XS1942618023	0,7500 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 19/26	MT Bds	EUR	3.000.000	0	0	% 99,213	2.976.375,90	0,23
DK0030394986	3,8750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 24/29	MTN	EUR	4.000.000	0	0	% 103,245	4.129.792,00	0,33
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 25/30	MTN	EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 101,823	1.221.880,80	0,10
XS2591026856	3,6250 % Orsted A/S MTN 23/26	MTN	EUR	5.000.000	0	0	% 100,665	5.033.239,00	0,40
XS3081339072	3,5000 % Provinz British Columbia MTN 25/40	MTN	EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 98,885	4.944.226,50	0,39

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	46.700.000	2.000.000	5.500.000	% 112,727	52.643.504,33	4,16
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	22.900.000	0	7.000.000	% 105,131	24.074.996,71	1,90
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	21.500.000	2.000.000	3.000.000	% 92,745	19.940.172,85	1,57
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	34.500.000	12.000.000	5.000.000	% 93,610	32.295.446,55	2,55
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	15.000.000	7.000.000	0	% 98,183	14.727.450,00	1,16
FR0013154028	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 16/66		EUR	11.000.000	0	2.200.000	% 54,401	5.984.110,00	0,47
FR0013451507	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	33.500.000	20.000.000	3.500.000	% 89,887	30.112.145,00	2,37
FR0013516549	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30		EUR	29.500.000	9.000.000	1.500.000	% 86,989	25.661.752,05	2,02
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	7.000.000	0	0	% 64,367	4.505.689,30	0,36
FR001400QMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34		EUR	36.000.000	6.000.000	0	% 98,415	35.429.396,40	2,79
FR001400OHF4	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 23/55		EUR	15.500.000	5.500.000	0	% 86,710	13.440.048,45	1,06
FR0000571218	5,5000 % Rep. Frankreich OAT 97/29		EUR	27.000.000	0	0	% 111,327	30.058.290,00	2,37
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	1.750.000	0	0	% 106,516	1.864.023,00	0,15
FI4000242870	1,3750 % Republik Finnland Bonds 17/47		EUR	9.300.000	0	1.700.000	% 68,264	6.348.552,00	0,50
XS2280331898	1,1000 % Republik Indonesien Notes 21/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 83,754	837.539,70	0,07
IE00BV8C9B83	1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37		EUR	5.500.000	0	0	% 86,429	4.753.594,45	0,37
XS3081371554	2,6250 % Republik Island MTN 25/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,195	10.019.518,00	0,79
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	48.600.000	2.000.000	3.000.000	% 113,611	55.214.941,14	4,36
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	19.000.000	3.200.000	7.550.000	% 113,604	21.584.758,10	1,70
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	18.800.000	0	5.000.000	% 107,597	20.228.234,12	1,60
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44		EUR	8.200.000	0	1.000.000	% 110,510	9.061.819,18	0,71
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	39.000.000	0	6.000.000	% 104,388	40.711.316,10	3,21
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	5.000.000	0	24.500.000	% 99,728	4.986.400,00	0,39
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	24.000.000	0	0	% 100,426	24.102.240,00	1,90
IT0005273013	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48		EUR	13.000.000	0	0	% 91,037	11.834.808,70	0,93
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	28.000.000	5.000.000	0	% 99,771	27.935.880,00	2,20
IT0005494239	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 22/32		EUR	48.500.000	0	5.000.000	% 96,462	46.783.968,15	3,69
IT0005534141	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 22/53		EUR	13.500.000	4.500.000	0	% 104,262	14.075.368,65	1,11
IT0005595803	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 24/31		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 103,177	3.095.309,70	0,24
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	21.000.000	0	0	% 109,960	23.091.600,00	1,82
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	550.000	0	0	% 96,954	533.246,56	0,04
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	850.000	0	0	% 91,515	777.879,29	0,06
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	2.400.000	0	0	% 84,774	2.034.585,84	0,16
AT0000A04967	4,1500 % Republik Oesterreich MTN 07/37 144A		EUR	10.500.000	0	0	% 110,059	11.556.188,70	0,91
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Republik Österreich MTN 12/44		EUR	4.500.000	0	9.300.000	% 96,531	4.343.913,90	0,34
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29		EUR	21.500.000	0	0	% 94,110	20.233.650,00	1,60
XS2434895806	3,7500 % Republik Rumänien MTN 22/34 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 85,542	855.423,10	0,07
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 91,255	912.547,60	0,07
XS1876471183	0,6250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 18/25		EUR	5.000.000	0	0	% 99,737	4.986.826,00	0,39
FR001400WU93	3,0000 % SFIL S.A. MTN 25/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 101,413	10.141.290,00	0,80
SK4000019857	1,0000 % Slowakei Anl. 21/51		EUR	2.550.000	0	0	% 51,446	1.311.862,80	0,10
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/29		EUR	4.000.000	0	0	% 93,488	3.739.524,80	0,29
FR0014006UI2	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/26		EUR	5.000.000	0	0	% 97,116	4.855.782,00	0,38
XS1995620967	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 19/26		EUR	1.500.000	0	1.500.000	% 98,409	1.476.130,35	0,12
XS2937307929	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 24/28		EUR	4.000.000	0	0	% 100,916	4.036.642,80	0,32
XS2970728205	4,1250 % Suedzucker Intl Finance B.V. Notes 25/32		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 102,700	1.078.350,21	0,09
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	1.350.000	0	0	% 97,472	1.315.871,73	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2576390459	3,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Cov. Bds 23/28		EUR	2.800.000	0	0	102,274	2.863.680,40	0,23
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	3.000.000	0	0	98,867	2.966.015,70	0,23
XS2782117464	3,1910 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 24/29		EUR	5.000.000	0	0	102,389	5.119.457,00	0,40
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27		EUR	2.700.000	0	0	97,250	2.625.762,96	0,21
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	1.200.000	0	0	99,294	1.191.522,72	0,09
XS2744121943	3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 24/29		EUR	3.000.000	0	0	101,219	3.036.561,00	0,24
CH1214797172	7,7500 % UBS Group AG FLR MTN 22/29		EUR	3.000.000	0	1.000.000	112,685	3.380.535,90	0,27
XS2971936948	4,5000 % Ungarn Bonds 25/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,903	1.009.032,60	0,08
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	1.900.000	0	0	94,871	1.802.546,53	0,14
XS2433139966	0,9250 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	2.900.000	0	0	97,667	2.832.338,94	0,22
FR001400YA95	3,3750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 25/33		EUR	10.000.000	10.000.000	0	101,906	10.190.638,00	0,80
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group PLC MTN 14/25		EUR	5.000.000	0	0	99,945	4.997.232,50	0,39
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/28		EUR	4.000.000	0	0	102,776	4.111.045,20	0,32
XS2760217880	3,1250 % Volvo Treasury AB MTN 24/29		EUR	4.000.000	0	0	101,339	4.053.566,80	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								21.219.230,70	1,67
Verzinsliche Wertpapiere								21.219.230,70	1,67
EUR-Anleihen								21.219.230,70	1,67
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	500.000	0	0	101,295	506.473,30	0,04
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	5.000.000	0	0	99,231	4.961.554,50	0,39
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International B.V. FLR No- tes 20/Und.		EUR	3.000.000	0	0	99,259	2.977.766,10	0,23
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	3.000.000	0	0	92,632	2.778.952,80	0,22
XS3077376047	3,2500 % Provinz Quebec MTN 25/35		EUR	10.000.000	10.000.000	0	99,945	9.994.484,00	0,79
Nichtnotierte Wertpapiere								2.803.316,32	0,22
Verzinsliche Wertpapiere								2.803.316,32	0,22
EUR-Anleihen								2.803.316,32	0,22
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 25/32		EUR	2.800.000	2.800.000	0	100,118	2.803.316,32	0,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.253.238.487,03	98,83
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	285.714,68			100,000	285.714,68	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	1.874,07			100,000	251,19	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	4.695,15			100,000	2.617,51	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	7.766,00			100,000	4.844,82	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	9.104,70			100,000	9.719,97	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.479,08			100,000	5.235,93	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	71.914,00			100,000	425,66	0,00
	State Street Bank International GmbH		MXN	17.604,19			100,000	797,32	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	177.698,48			100,000	151.600,46	0,01
Summe Bankguthaben							EUR	461.207,54	0,03
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	461.207,54	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Zinsansprüche		EUR	15.040.369,61				15.040.369,61	1,19
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	94.540,63				94.540,63	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.134.910,24	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-183.164,17				-183.164,17	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-580.310,59				-580.310,59	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-763.474,76	-0,06
Fondsvermögen							EUR	1.268.071.130,05	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	14.679.549	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Euro Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008475047
Fondsvermögen	672.842.059,82
Umlaufende Anteile	13.367.411,687
Anteilwert	50,33

Allianz Euro Rentenfonds AT (EUR)

ISIN	DE0009797670
Fondsvermögen	75.517.944,74
Umlaufende Anteile	791.494,187
Anteilwert	95,41

Allianz Euro Rentenfonds P (EUR)

ISIN	DE0009797480
Fondsvermögen	519.711.125,49
Umlaufende Anteile	520.643,571
Anteilwert	998,21

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2025 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. 98,83% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,17% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85545
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46075
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93670
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17215
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,60295
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	22,07920
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	168,94780
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,79375

Kapitalmaßnahmen

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

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1589881785	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 17/25	EUR	0	5.000.000
DE0001030732	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 21/31	EUR	20.000.000	20.000.000
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR	0	3.000.000
NL0010071189	2,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 12/33	EUR	5.000.000	18.000.000
DE000A289RN6	2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 20/25	EUR	0	5.000.000
FR0014007TY9	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 21/25	EUR	0	28.000.000
IE00BH3SQB22	1,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/50	EUR	0	5.050.000
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32	EUR	0	11.000.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	31.700.000
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32	EUR	0	18.000.000
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 20/25	EUR	0	3.000.000
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25	EUR	0	4.000.000
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25	EUR	0	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS3000977234	2,6250 % Linde PLC MTN 25/29	EUR	1.900.000	1.900.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25	EUR	0	800.000
BE0002594720	0,6250 % ING Belgium SA/NV MT Mortg.Cov. Bds 18/25	EUR	0	5.000.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	0	5.000.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		562.557,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.991.863,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		46.740,38
a) Positive Einlagezinsen	46.740,38	
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		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		70.715,67
Summe der Erträge		9.671.876,73
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-46,58
2. Verwaltungsvergütung		-2.348.376,00
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-2.348.376,00	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-2.348.422,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.323.454,15
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.783.996,17
2. Realisierte Verluste		-9.085.112,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-7.301.116,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		22.337,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		46.146,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.319.755,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.365.901,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.388.238,80

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % 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 0,00 Euro.

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds AT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		62.658,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.001.988,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.233,79
a) Positive Einlagezinsen	5.233,79	
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		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		7.765,94
Summe der Erträge		1.077.646,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5,21
2. Verwaltungsvergütung		-261.595,53
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-261.595,53	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-261.600,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		816.046,23
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		198.557,36
2. Realisierte Verluste		-1.016.689,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-818.131,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.085,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.831,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		487.931,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		493.762,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		491.677,13

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % 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 0,00 Euro.

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds P (EUR)für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		434.648,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.947.125,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36.088,09
a) Positive Einlagezinsen	36.088,09	
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		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		54.716,01
Summe der Erträge		7.472.578,25
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-36,10
2. Verwaltungsvergütung		-1.012.195,54
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-1.012.195,54	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-1.012.231,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.460.346,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.378.574,26
2. Realisierte Verluste		-7.015.243,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.636.669,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		823.677,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		30.467,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.005.890,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.036.357,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.860.035,19

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,51 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,39 % 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 0,00 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens 2025

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		719.812.062,05
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-15.487.537,59
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-35.901.000,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.254.161,35	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	31.254.161,35	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-67.155.162,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		30.297,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.388.238,80
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	46.146,12	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.319.755,27	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		672.842.059,82

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		613.735.430,18
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-15.017.979,47
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-83.730.018,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	67.638.830,32	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	67.638.830,32	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-151.368.849,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-136.341,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.860.035,19
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	30.467,25	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.005.890,54	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		519.711.125,49

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds AT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		79.096.577,10
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-4.073.536,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	147.291,44	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	147.291,44	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.220.828,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.227,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		491.677,13
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.831,04	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	487.931,62	
II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres		75.517.944,74

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	0,80	0,70	5,00	2,50	--	--	ausschüttend
AT	EUR	0,80	0,70	5,00	2,50	--	--	thesaurierend
P	EUR	0,51	0,39	--	--	--	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	
Allianz Euro Rentenfonds -A-	0,00
Allianz Euro Rentenfonds -AT-	0,00
Allianz Euro Rentenfonds -P-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Euro Rentenfonds -A-	-
Allianz Euro Rentenfonds -AT-	-
Allianz Euro Rentenfonds -P-	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Euro Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		J.P. MORGAN EMU Investment Grade Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	0,68	0,62
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	0,84	1,78
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	7,12	8,90
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-12,81	-10,64
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	-16,24	-13,80
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	-12,69	-9,37
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	-3,26	2,86

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 Allianz Euro Rentenfonds AT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		J.P. MORGAN EMU Investment Grade Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	0,68	0,62
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	0,85	1,78
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	7,13	8,90
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-12,80	-10,64
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	-16,22	-13,80
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	-12,66	-9,37
Seit Auflegung	26.05.2015 - 31.12.2024	-3,58	2,06

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). 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 Allianz Euro Rentenfonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		J.P. MORGAN EMU Investment Grade Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	0,84	0,62
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	1,16	1,78
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	7,79	8,90
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-11,99	-10,64
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	-15,20	-13,80
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	-11,33	-9,37
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	-0,50	2,86

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

Alexandra Auer (Vorsitzende)
 Dr. Verena Jäger
 Ingo Mainert
 Dr. Robert Schmidt
 Petra Trautschold
 Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
 Briener 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
 Selnaustrasse 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 Anteilkauf- 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
 Briener Straße 59
 80333 München

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 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 Allianz Euro Rentenfonds 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-	erfolgsabhängige	Gesamtkosten-
	quote ohne er-	Vergütung (in %)	quote inklusive er-
	folgsabhängige		folgsabhängige
	Vergütung (in %)		Vergütung (in %)
	vom 01.07.2024	zum 30.06.2025	vom 01.07.2024
	bis 30.06.2025		bis 30.06.2025
Allianz Euro Renten-	0,70	-	0,70
fonds A (EUR)			
Allianz Euro Renten-	0,70	-	0,70
fonds AT (EUR)			
Allianz Euro Renten-	0,39	-	0,39
fonds P (EUR)			

Allianz Global Investors GmbH

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