

# Allianz SGB Renten

**Halbjahresbericht**

30. Juni 2025

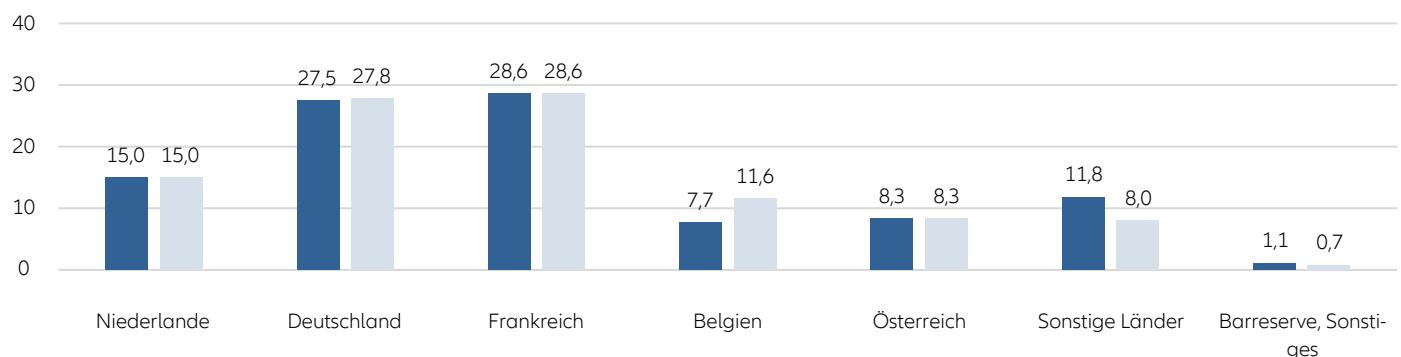
**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

Allianz SGB Renten .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresver-	
gleich.....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2025 .....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so-	
weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	6
 Anhang.....	7
Anteilklassen .....	7
Weitere Informationen.....	9
Ihre Partner .....	10

# Allianz SGB Renten

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009764431/WKN: 976 443

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse P (EUR)	WKN: 976 443/ISIN: DE0009764431	89,8	88,3	88,1	97,3
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse P (EUR)	WKN: 976 443/ISIN: DE0009764431	48,38	48,55	49,11	47,25

# Allianz SGB Renten

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>89.120.608,99</b>	<b>99,28</b>
Deutschland	24.932.002,17	27,78
Frankreich	25.622.481,48	28,55
Niederlande	13.431.573,40	14,96
Irland	2.360.415,50	2,63
Belgien	10.442.568,70	11,64
Finnland	4.849.175,65	5,40
Österreich	7.482.392,09	8,32
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>207.333,01</b>	<b>0,23</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>472.216,57</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.647,17</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>89.766.511,40</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>89.120.608,99</b>	<b>99,28</b>
EUR	89.120.608,99	99,28
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>207.333,01</b>	<b>0,23</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>472.216,57</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.647,17</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>89.766.511,40</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens						
				30.06.2025	Zugänge	Abgänge									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>															
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>															
<b>EUR-Anleihen</b>															
DE000BLB6JM4	0,2000 % Bayerische Landesbank Oeff.-Pfe. 22/30	EUR	500.000	0	0	%	89,618	448.090,40	0,50						
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	3.200.000	0	0	%	90,852	2.907.264,00	3,24						
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	4.100.000	0	2.600.000	%	89,744	3.679.504,00	4,10						
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36	EUR	2.300.000	300.000	0	%	74,822	1.720.905,77	1,92						
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	85,990	2.579.699,70	2,87						
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR	1.600.000	0	1.000.000	%	80,660	1.290.559,84	1,44						
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	2.400.000	2.400.000	0	%	101,069	2.425.655,76	2,70						
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse Refinancem. l'Habitat MT Obl.Fin.Hab. 25/32	EUR	100.000	100.000	0	%	99,276	99.275,88	0,11						
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31	EUR	100.000	0	0	%	85,303	85.302,70	0,10						
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31	EUR	300.000	0	0	%	85,186	255.557,19	0,28						
BE0000349580	0,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/30	EUR	1.600.000	0	0	%	89,079	1.425.264,00	1,59						
NL0015001DQ7	2,5000 % Koenigreich Niederlande Bonds 23/30	EUR	1.500.000	0	0	%	101,103	1.516.545,00	1,69						
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29	EUR	5.100.000	0	200.000	%	94,774	4.833.474,00	5,38						
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32	EUR	3.800.000	3.500.000	0	%	107,856	4.098.528,00	4,57						
NL0013332430	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29	EUR	6.800.000	0	0	%	92,668	6.301.424,00	7,02						
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30	EUR	6.100.000	0	0	%	89,173	5.439.553,00	6,06						
DE000A2GSE59	1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 17/32	EUR	2.500.000	2.500.000	0	%	90,200	2.254.998,00	2,51						
DE000A30VM78	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/29	EUR	3.900.000	0	0	%	102,259	3.988.114,65	4,44						
DE000A383P48	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/31	EUR	2.500.000	2.500.000	0	%	99,826	2.495.651,50	2,78						
DE000A1RQD92	0,1250 % Land Hessen Schatzanw. S.2108 21/31	EUR	300.000	0	0	%	85,709	257.128,41	0,29						
DE000LB2ZSM3	0,1250 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Pfe. S.827 22/29	EUR	500.000	0	0	%	91,271	456.357,20	0,51						
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Cov. Bds 21/30	EUR	200.000	0	0	%	87,026	174.051,40	0,19						
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35	EUR	5.600.000	0	0	%	112,727	6.312.711,44	7,03						
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30	EUR	1.200.000	0	0	%	99,869	1.198.427,88	1,34						
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31	EUR	2.300.000	1.300.000	0	%	93,610	2.153.029,77	2,40						
FR0013451507	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/29	EUR	3.700.000	0	0	%	89,887	3.325.819,00	3,70						
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31	EUR	5.900.000	0	0	%	83,950	4.953.049,41	5,52						
FR0014007L00	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/32	EUR	4.100.000	4.100.000	0	%	82,311	3.374.750,59	3,76						
FR001400QCMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34	EUR	4.000.000	0	0	%	98,415	3.936.599,60	4,39						
FI4000441878	0,0000 % Republik Finnland Bonds 20/30	EUR	5.500.000	0	0	%	88,167	4.849.175,65	5,40						
IE00BFZRQ242	1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31	EUR	2.500.000	0	2.000.000	%	94,417	2.360.415,50	2,63						
AT0000A2NW83	0,0000 % Republik Oesterreich MTN 21/31	EUR	8.300.000	0	0	%	87,070	7.226.834,90	8,04						
FR00140067I3	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29	EUR	300.000	0	0	%	89,606	268.817,91	0,30						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>277.895,28</b>	<b>0,31</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>277.895,28</b>	<b>0,31</b>						
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>277.895,28</b>	<b>0,31</b>						
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28	EUR	300.000	0	0	%	92,632	277.895,28	0,31						
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>150.177,66</b>	<b>0,17</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>150.177,66</b>	<b>0,17</b>						

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		Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>EUR-Anleihen</b>									<b>150.177,66</b>	<b>0,17</b>
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 25/32	EUR		150.000	150.000	0	%	100,118	150.177,66	0,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	State Street Bank International GmbH	EUR		206.903,42			%	100,000	206.903,42	0,23
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
	State Street Bank International GmbH	DKK		1.235,49			%	100,000	165,60	0,00
	State Street Bank International GmbH	SEK		2.934,54			%	100,000	263,99	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>										
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b> <sup>30)</sup>										
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche	EUR		395.122,63					395.122,63	0,44
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR		77.093,94					77.093,94	0,09
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR		-17.256,83					-17.256,83	-0,02
	Kostenabgrenzung	EUR		-16.390,34					-16.390,34	-0,02
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
<b>Fondsvermögen</b>										
	Umlaufende Anteile	STK							1.855.370	
	Anteilwert	EUR							48,38	

<sup>30)</sup> 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 30.06.2025 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. 99,28% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,72% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

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

---

Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46075
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,11600

---

## **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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS2436153139	0,1250 % Aktia Bank PLC MT Cov. Bds 22/28	EUR	0	400.000
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31	EUR	0	1.000.000
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]	EUR	0	400.000
DE000A2LQSH4	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 18/28	EUR	0	4.000.000
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR	0	3.100.000
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29	EUR	0	1.800.000
FR0013415627	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/25	EUR	900.000	900.000
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29	EUR	0	1.200.000
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27	EUR	0	1.100.000

# 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) Anteilkasse(n) aufgelegt.

Anteil-klasse	Wäh-rung	Pauschal-vergütung in % p.a. maximal	Ausgabeauf-schlag in % maximal	Rücknahme-abschlag in % aktuell	Mindestanlage-summe	Ertragsver-wendung
P	EUR	0,49	0,23	--	--	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 Geschäftsjahrs wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahrs 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 SGB Renten	0,00
--------------------	------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	-
--	---

Allianz SGB Renten	-
--------------------	---

# Weitere Informationen

## Wertentwicklung des Fonds

	Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Treasury AAA-AA 5-7 Year Total Return (in EUR)
	%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	1,44
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	0,50
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	6,37
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-8,91
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	-10,90
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	-9,57
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	-5,04

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

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

## 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>

**Allianz Global Investors GmbH**

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