

Allianz Stiftungsfonds

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K752

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 2. August 2005 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	14
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	17
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	18
Ihre Partner	19

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Ziel des Fonds ist es, einen angemessenen laufenden Ertrag zu erwirtschaften und den Wert des Vermögens möglichst zu erhalten. Gleichzeitig wird langfristiger Kapitalzuwachs angestrebt. Dazu legt er in variablem Umfang in Aktien und verzinslichen Wertpapieren an. Der überwiegende Teil des Fondsvermögens wird am Anleihenmarkt investiert. Dabei dürfen maximal 10 % des Vermögens auf hochverzinsliche Wertpapiere entfallen. In Aktien können bis zu 30 % des Fondsvermögens angelegt werden. Anlagen außerhalb Europas dürfen 30 % des Vermögens nicht überschreiten. Engagements in Schwellenländern sind auf maximal 20 % begrenzt. Die Aktien- und Anleihenemittenten werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Dabei werden insbesondere die Kriterien Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Unternehmensführung) berücksichtigt. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Weltbörsen uneinheitlich. In den Vereinigten Staaten kam es aufgrund der Unsicherheit über die Zoll- und Haushaltspolitik der neuen US-Regierung zu einem Kursrückschlag. Am europäischen Aktienmarkt dagegen stiegen die Notierungen deutlich, vor allem in Deutschland. Darin spiegelten sich Hoffnungen auf Wachstumsimpulse durch verstärkte Staatsausgaben sowie relativ günstig erscheinende Bewertungen nieder. Auch in Asien überwogen die Aufwärtstendenzen; besonders stach dabei die Börse in China hervor. Die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen guter Bonität aus entwickelten Ländern wurden durch abflauenden Inflationsdruck und im Euroraum zusätzlich durch Leitzinssenkungen der EZB gestützt.

Die konzeptionsbedingt dominierenden Anleihenpositionen des Fonds bestanden weiterhin schwerpunktmäßig aus öffentlich-rechtlichen Wertpapieren von Kernstaaten des Euroraums wie Frankreich und Deutschland. Ihr Anteil stieg zulasten der Beimischung von Bank- und Unternehmensanleihen merklich an. Nur in geringem Umfang vertreten blieben gedeckte Schuldverschreibungen. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen zum Berichtsstichtag weiterhin über ein Bonitätsrating im Bereich AA-. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsduer) der Anleihenpositionen stieg leicht auf annähernd fünf Jahre. Beigemischt blieben Investmentfonds mit Spezialisierung auf Corporate Bonds.

Mit zuletzt etwas mehr als 30 % des Vermögens war das Portfolio direkt in Aktien investiert. Der Schwerpunkt lag hierbei nach wie vor auf Titeln aus den Bereichen Finanzen,

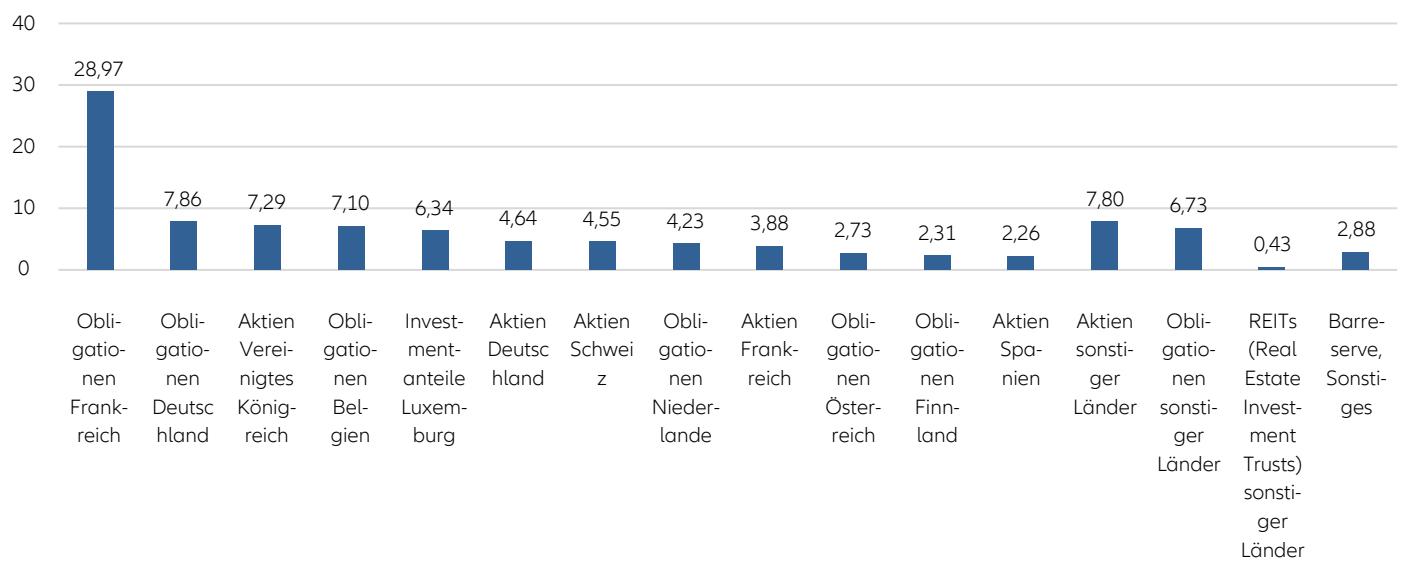
Industrie und Gesundheit. Beigemischt blieben insbesondere IT-Werte und Aktien aus dem Konsumsegment. Auf der Länderebene standen unverändert Börsentitel aus Großbritannien, Frankreich, der Schweiz und Deutschland im Vordergrund. Die Liquiditätsquote lag am Berichtsstichtag auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen moderaten Wertzuwachs; dabei blieb er unter Berücksichtigung der laufenden Kosten etwas hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR	113,1	114,8	128,7
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 416/ISIN: LU0224473941	1.319.155	1.338.276
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 CWH/ISIN: LU1117266715	1	1
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 417/ISIN: LU0224474329	3.052	3.184
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOL CBC/ISIN: LU0270726580	531	538
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 416/ISIN: LU0224473941	51,00	50,91
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 CWH/ISIN: LU1117266715	904,74	900,99
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 417/ISIN: LU0224474329	5.619,55	5.601,62
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOL CBC/ISIN: LU0270726580	53.886,88	53.594,06

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert	%-Anteil in EUR am Fonds- vermögen
	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörsen amtlich notiert sind				102.635.820,52	90,78
	Aktien				34.390.378,27	30,42
	Belgien				231.595,11	0,20
BE0974258874	Bekaert SA	STK	1.570	EUR	35,500	55.735,00
BE0974256852	Colruyt Group NV	STK	422	EUR	36,880	15.563,36
BE0003739530	UCB SA	STK	955	EUR	167,850	160.296,75
	Dänemark				702.505,86	0,62
DK0010272202	Genmab AS	STK	779	DKK	1.304.000	136.152,85
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	3.977	DKK	36,400	19.402,99
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	STK	8.428	DKK	441,150	498.336,26
DK0010311471	Sydbank AS	STK	780	DKK	465,000	48.613,76
	Deutschland				5.247.428,23	4,64
DE000A1EWW00	adidas AG	STK	1.241	EUR	198,800	246.710,80
DE0008404005	Allianz SE	STK	463	EUR	343,800	159.179,40
DE0005439004	Continental AG	STK	1.936	EUR	73,740	142.760,64
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	STK	1.541	EUR	277,700	427.935,70
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	10.111	EUR	30,950	312.935,45
DE0005565204	Duerr AG	STK	703	EUR	22,550	15.852,65
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	4.339	EUR	48,250	209.356,75
DE0006602006	GEA Group AG	STK	3.378	EUR	59,450	200.822,10
DE0008402215	Hannover Rueck SE	STK	783	EUR	266,200	208.434,60
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	995	EUR	61,250	60.943,75
DE0006083405	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	STK	232	EUR	105,600	24.499,20
DE000A2NB601	Jenoptik AG	STK	1.540	EUR	19,760	30.430,40
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	6.585	EUR	49,915	328.690,28
DE0006599905	Merck KGaA	STK	141	EUR	112,050	15.799,05
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	STK	922	EUR	549,400	506.546,80
DE0007164600	SAP SE	STK	3.706	EUR	258,300	957.259,80
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK	1.268	EUR	117,200	148.609,60
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.316	EUR	220,650	731.675,40
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	2.076	EUR	96,140	199.586,64
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	3.787	EUR	46,980	177.913,26
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	STK	576	EUR	46,480	26.772,48
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	5.932	EUR	9,635	57.154,82
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	2.026	EUR	28,410	57.558,66
	Finnland				983.608,23	0,87
FI0009004824	Kemira OYJ	STK	11.372	EUR	19,800	225.165,60
FI0009005870	Konecranes OYJ	STK	2.353	EUR	67,450	158.709,85
FI0009000681	Nokia OYJ	STK	69.536	EUR	4,400	305.958,40
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	11.220	EUR	12,650	141.933,00
FI0009014377	Orion OYJ Class B	STK	1.930	EUR	63,450	122.458,50
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	STK	1.816	EUR	16,180	29.382,88
	Frankreich				4.384.420,99	3,88
FR0000120073	Air Liquide SA	STK	382	EUR	176,400	67.384,80
FR0000131104	BNP Paribas SA	STK	2.075	EUR	76,000	157.700,00
FR0000120503	Bouygues SA	STK	7.690	EUR	38,120	293.142,80
FR0000125338	Capgemini SE	STK	2.067	EUR	146,100	301.988,70
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	STK	1.674	EUR	100,100	167.567,40
FR0000120644	Danone SA	STK	2.897	EUR	69,680	201.862,96
FR0000130452	Eiffage SA	STK	164	EUR	118,350	19.409,40
FR0010208488	Engie SA	STK	20.396	EUR	19,813	404.095,75
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	STK	178	EUR	233,800	41.616,40
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	STK	607	EUR	168,200	102.097,40
FR00000052292	Hermes International SCA	STK	164	EUR	2.301,000	377.364,00
FR0010259150	Ipsen SA	STK	1.369	EUR	102,000	139.638,00
FR0000073298	IPSOS SA	STK	3.046	EUR	45,500	138.593,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000)		Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
		bzw. Kontrakte					
FR00010307819	Legrand SA	STK	986	EUR	113,700	112.108,20	0,10
FR0000120321	L'Oreal SA	STK	235	EUR	363,600	85.446,00	0,08
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	STK	541	EUR	450,100	243.504,10	0,21
FR0000133308	Orange SA	STK	4.788	EUR	12,830	61.430,04	0,05
FR0013269123	Rubis SCA	STK	5.088	EUR	27,640	140.632,32	0,12
FR0000120578	Sanofi SA	STK	6.848	EUR	81,970	561.330,56	0,50
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.045	EUR	227,200	237.424,00	0,21
FR0000120966	Societe BIC SA	STK	2.314	EUR	52,900	122.410,60	0,11
FR0000130809	Societe Generale SA	STK	1.129	EUR	47,850	54.022,65	0,05
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	220	EUR	206,200	45.364,00	0,04
FR0000051807	Teleperformance SE	STK	186	EUR	82,480	15.341,28	0,01
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	3.603	EUR	52,210	188.112,63	0,17
FR0000031775	Vicat SACA	STK	255	EUR	57,900	14.764,50	0,01
FR0000125486	Vinci SA	STK	722	EUR	124,750	90.069,50	0,08
Irland						429.123,82	0,38
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	35.173	EUR	6,875	241.814,38	0,21
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	7.718	EUR	2,170	16.748,06	0,02
IE0002424939	DCC PLC	STK	2.510	GBP	47,520	139.324,75	0,12
IE0003864109	Greencore Group PLC	STK	11.428	GBP	2,340	31.236,63	0,03
Italien						2.187.762,45	1,94
IT0001233417	A2A SpA	STK	74.373	EUR	2,293	170.537,29	0,15
IT0001207098	ACEA SpA	STK	7.848	EUR	20,460	160.570,08	0,14
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	12.565	EUR	7,562	95.016,53	0,08
IT0003121677	Credito Emiliano SpA	STK	4.395	EUR	12,340	54.234,30	0,05
IT0003128367	Enel SpA	STK	8.128	EUR	8,090	65.755,52	0,06
NL0011585146	Ferrari NV	STK	55	EUR	414,900	22.819,50	0,02
IT0001250932	Hera SpA	STK	23.787	EUR	4,096	97.431,55	0,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	STK	28.025	EUR	4,845	135.781,13	0,12
IT0003027817	Iren SpA	STK	41.055	EUR	2,602	106.825,11	0,10
IT0005211237	Italgas SpA	STK	23.702	EUR	7,170	169.943,34	0,15
IT0004931058	Maire SpA	STK	2.691	EUR	11,260	30.300,66	0,03
IT0005043507	OVS SpA	STK	44.989	EUR	3,630	163.310,07	0,14
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	16.654	EUR	5,874	97.825,60	0,09
IT0005282865	Reply SpA	STK	1.319	EUR	145,300	191.650,70	0,17
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	7.833	EUR	56,190	440.136,27	0,39
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	11.216	EUR	16,550	185.624,80	0,16
Niederlande						2.111.967,32	1,87
NL0000334118	ASM International NV	STK	159	EUR	542,800	86.305,20	0,08
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.285	EUR	680,000	873.800,00	0,77
NL0010583399	Corbion NV	STK	3.370	EUR	18,590	62.648,30	0,06
NL0006294274	Euronext NV	STK	850	EUR	145,300	123.505,00	0,11
NL00150003E1	Fugro NV	STK	5.485	EUR	12,140	66.587,90	0,06
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	10.509	EUR	35,420	372.228,78	0,33
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	24.119	EUR	7,495	180.771,91	0,16
NL0013654783	Prosus NV	STK	4.931	EUR	47,070	232.102,17	0,20
NL0011821392	Signify NV	STK	4.953	EUR	23,020	114.018,06	0,10
Norwegen						630.209,38	0,56
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	8.777	NOK	277,100	205.866,49	0,18
NO0010096985	Equinor ASA	STK	7.712	NOK	253,700	165.611,51	0,15
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	STK	3.530	NOK	89,000	26.593,03	0,02
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	31.958	NOK	57,360	155.164,29	0,14
NO0003733800	Orkla ASA	STK	3.482	NOK	109,700	32.332,44	0,03
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	STK	6.358	NOK	82,950	44.641,62	0,04
Österreich						276.773,60	0,24
AT0000730007	ANDRITZ AG	STK	592	EUR	63,100	37.355,20	0,03
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.890	EUR	106,100	200.529,00	0,18
AT0000937503	voestalpine AG	STK	1.607	EUR	24,200	38.889,40	0,03
Portugal						249.155,38	0,22
PTALTOAE0002	Altri SGPS SA	STK	8.228	EUR	4,880	40.152,64	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR am Fonds- vermögen	%-Anteil
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	236.124	EUR	0,651	153.811,17
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	STK	8.385	EUR	3,845	32.240,33
PTSON0AM0001	Sonae SGPS SA	STK	19.190	EUR	1,196	22.951,24
Schweden					951.252,42	0,84
SE0014781795	AddTech AB Class B	STK	2.894	SEK	331.200	86.102,12
SE0017615644	Alleima AB	STK	2.696	SEK	75.900	18.381,74
SE0010468116	Arjo AB Class B	STK	32.265	SEK	33.800	97.965,54
SE00009922164	Essity AB Class B	STK	10.168	SEK	262.000	239.310,54
SE0000202624	Getinge AB Class B	STK	5.700	SEK	188.350	96.441,84
SE0014504817	Loomis AB	STK	1.191	SEK	396.800	42.453,00
SE0025158629	Mycronic AB	STK	8.486	SEK	203.000	154.747,65
SE00000117970	NCC AB Class B	STK	1.833	SEK	176.000	28.980,12
SE00000106205	Peab AB Class B	STK	11.318	SEK	77.900	79.201,27
SE00000171100	SSAB AB Class A	STK	8.077	SEK	56.900	41.284,53
SE00000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	STK	9.196	SEK	80.360	66.384,07
Schweiz					5.145.256,27	4,55
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	9.396	CHF	47.660	478.646,63
CH1101098163	Belimo Holding AG	STK	167	CHF	810.500	144.672,99
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	STK	624	CHF	149.200	99.511,06
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	3.269	GBP	37.980	145.026,71
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	1.234	CHF	61.900	81.643,91
CH0011795959	dormakaba Holding AG	STK	231	CHF	733.000	180.981,39
CH0360674466	Galenica AG	STK	2.152	CHF	86.750	199.539,88
CH0010645932	Givaudan SA	STK	41	CHF	3.909.000	171.303,99
CH0023868554	Implenia AG	STK	2.041	CHF	55.000	119.984,09
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	2.969	CHF	59.020	187.295,51
CH0025751329	Logitech International SA	STK	231	CHF	72.020	17.782,10
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	33	CHF	567.400	20.013,42
CH0038863350	Nestle SA	STK	5.576	CHF	79.270	472.443,18
CH0012005267	Novartis AG	STK	9.315	CHF	95.590	951.728,95
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	3.310	CHF	259.900	919.501,06
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	272	CHF	287.000	83.438,94
CH0038388911	Sulzer AG	STK	1.305	CHF	143.400	200.021,94
CH00008038389	Swiss Prime Site AG	STK	769	CHF	118.800	97.647,41
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	1.658	CHF	137.000	242.785,67
CH0244767585	UBS Group AG	STK	3.113	CHF	26.930	89.605,25
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	408	CHF	554.200	241.682,19
Singapur					34.470,29	0,03
SGXZ69436764	BW LPG Ltd.	STK	3.360	NOK	121.200	34.470,29
Spanien					2.549.616,84	2,26
ES0132105018	Acerinox SA	STK	8.909	EUR	10.740	95.682,66
ES0105046017	Aena SME SA	STK	9.880	EUR	22.585	223.139,80
ES0109427734	Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	STK	7.406	EUR	5.120	37.918,72
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	34.249	EUR	12.885	441.298,37
ES0113900137	Banco Santander SA	STK	74.063	EUR	6.946	514.441,60
ES0140609019	CaixaBank SA	STK	11.559	EUR	7.260	83.918,34
ES0130670112	Endesa SA	STK	7.842	EUR	26.740	209.695,08
ES0137650018	Fluidra SA	STK	666	EUR	21.300	14.185,80
ES0144580Y14	Iberdrola SA	STK	26.634	EUR	16.390	436.531,26
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	STK	6.168	EUR	43.850	270.466,80
ES0124244E34	Mapfre SA	STK	10.891	EUR	3.436	37.421,48
ES0173516115	Repsol SA	STK	14.823	EUR	12.475	184.916,93
Südafrika					37.237,33	0,03
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	5.898	GBP	5.405	37.237,33
Vereinigtes Königreich					8.237.994,75	7,29
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	8.161	GBP	41.570	396.279,43
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	8.086	GBP	20.900	197.405,00
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	6.235	GBP	101.700	740.688,39
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	STK	3.365	GBP	8.314	32.679,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB0031348658	Barclays PLC	STK	69.883	GBP	3,334	272.154,34
GB0030913577	BT Group PLC	STK	11.053	GBP	1,909	24.643,81
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC	STK	4.461	GBP	5,100	26.575,44
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	51.438	GBP	1,604	96.345,49
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	14.435	GBP	24,990	421.367,63
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	6.272	GBP	23,640	173.193,52
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	88.072	GBP	2,262	232.706,53
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	30.376	GBP	13,950	494.974,60
GB0004052071	Halma PLC	STK	2.708	GBP	32,040	101.348,96
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	61.165	GBP	8,788	627.872,05
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	871	GBP	21,100	21.467,36
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	45.704	EUR	3,931	179.662,42
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	2.956	GBP	47,880	165.324,30
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey PLC	STK	6.988	GBP	17,490	142.764,70
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	13.668	GBP	2,898	46.268,08
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	354.183	GBP	0,760	314.426,71
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	30.502	GBP	3,517	125.308,00
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	85.224	GBP	1,420	141.360,60
GB00BM8PYJY71	NatWest Group PLC	STK	57.014	GBP	5,059	336.918,08
GB0032089863	Next PLC	STK	1.657	GBP	124,700	241.360,99
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	7.640	GBP	5,205	46.450,70
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	22.761	GBP	9,390	249.652,00
GB0006776081	Pearson PLC	STK	3.986	GBP	10,730	49.959,16
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	3.058	GBP	49,430	176.565,65
GB00B2B0DG97	RELX PLC	STK	9.015	GBP	39,550	416.476,35
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	STK	44.392	GBP	3,230	167.488,64
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	13.226	GBP	12,585	194.428,47
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	25.969	GBP	25,695	779.438,72
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	36.831	GBP	3,999	172.023,87
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	4.236	GBP	44,506	220.217,92
GB00B82YXW83	Vesuvius PLC	STK	11.309	GBP	3,886	51.334,00
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	STK	7.543	GBP	5,985	52.733,15
GB0009465807	Weir Group PLC	STK	3.695	GBP	25,053	108.130,35
Obligationen						67.755.466,80
Australien						150.264,89
XS2986720907	3,7057 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	150,0	%	100,177	150.264,89
Belgien						8.026.113,38
BE0000337460	1,0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	500,0	%	99,116	495.580,00
BE0000345547	0,8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	5.030,0	%	96,229	4.840.318,70
BE0000349580	0,1000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.700,0	%	89,079	2.405.133,00
BE0002826072	0,3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	85,303	85.302,70
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	99,889	199.778,98
Dänemark						202.052,25
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	100,229	100.228,85
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 25/30	EUR	100,0	%	101,823	101.823,40
Deutschland						8.882.653,81
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	%	95,178	190.355,94
DE0001102606	1,7000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0	%	95,824	1.916.479,80
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	%	101,069	1.212.827,88

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	800,0	%	97,708	781.663,12
DE000BU2Z049	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/35	EUR	400,0	%	99,346	397.383,96
DE0001102580	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.550,0	%	85,990	1.332.844,85
DE000A3825P2	2,7500 % DZ HYP AG EUR MTN 25/32	EUR	150,0	%	100,118	150.177,66
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE EUR MTN 22/26	EUR	100,0	%	98,863	98.863,48
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	97,518	195.036,50
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	92,632	185.263,52
DE000A11QTK7	1,3750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 15/35	EUR	1.200,0	%	87,265	1.047.180,60
DE000A30V9M4	2,8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0	%	101,359	1.013.589,50
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	94,784	189.568,06
DE000A1RQD92	0,1250 % State of Hesse EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	85,709	171.418,94
Estland					159.773,40	0,14
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	%	106,516	159.773,40
Finnland					2.616.992,08	2,31
XS2436153139	0,1250 % Aktia Bank OYJ EUR MTN 22/28	EUR	400,0	%	92,991	371.963,72
FI4000348727	0,5000 % Finland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.900,0	%	94,958	1.804.194,21
FI4000441878	0,0000 % Finland Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2030	EUR	500,0	%	88,167	440.834,15
Frankreich					32.751.671,17	28,97
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	100,0	%	85,332	85.331,95
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 19/27	EUR	300,0	%	99,906	299.718,75
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH SA EUR Notes 24/34	EUR	200,0	%	100,435	200.870,40
FR001400XFS2	2,7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/32	EUR	100,0	%	99,276	99.275,88
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 21/27	EUR	200,0	%	94,781	189.562,66
FR0010070060	4,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	1.650,0	%	112,727	1.859.995,34
FR0011883966	2,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	4.400,0	%	99,869	4.394.235,56
FR0013250560	1,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/27	EUR	4.500,0	%	98,183	4.418.235,00
FR0013286192	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	2.940,0	%	96,025	2.823.135,00
FR0013341682	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	4.300,0	%	95,026	4.086.118,00
FR0013407236	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	4.700,0	%	93,067	4.374.149,00
FR001400BKZ3	2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	1.712,0	%	93,882	1.607.259,67
FR001400H7V7	3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	1.400,0	%	99,963	1.399.481,86
FR001400NBC6	2,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/27	EUR	2.000,0	%	100,974	2.019.480,00
FR0014002WK3	0,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	4.200,0	%	83,950	3.525.899,58
FR0013264488	0,8750 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR MTN 17/27	EUR	400,0	%	97,598	390.390,56
FR0013201639	0,5000 % Sanofi SA EUR MTN 16/27	EUR	200,0	%	97,468	194.935,64

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR am Fonds- vermögen	%-Anteil	
XS1938381628	0,8750 %	SNCF Reseau EUR MTN 19/29	EUR	400,0	%	94,263	377.052,12	0,33
FR001400JHR9	3,6250 %	Societe Generale SFH SA EUR MTN 23/26	EUR	400,0	%	101,636	406.544,20	0,36
Irland							298.542,15	0,26
XS1883355197	1,5000 %	Abbott Ireland Financing DAC EUR Notes 18/26	EUR	200,0	%	99,157	198.313,76	0,17
XS3000977234	2,6250 %	Linde PLC EUR MTN 25/29	EUR	100,0	%	100,228	100.228,39	0,09
Italien							922.113,92	0,82
IT0005544082	4,3500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	850,0	%	108,484	922.113,92	0,82
Japan							186.416,80	0,17
XS2242747348	0,5410 %	Asahi Group Holdings Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	93,208	186.416,80	0,17
Kanada							700.848,64	0,62
XS2576390459	3,2500 %	Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	102,274	409.097,20	0,36
XS2432502008	0,5000 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	%	97,250	291.751,44	0,26
Lettland							91.515,21	0,08
XS2361416915	0,0000 %	Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	100,0	%	91,515	91.515,21	0,08
Luxemburg							185.431,68	0,16
XS2235996217	0,0000 %	Novartis Finance SA EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2028	EUR	200,0	%	92,716	185.431,68	0,16
Niederlande							4.787.843,14	4,23
XS1344751968	0,8750 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 16/26	EUR	700,0	%	99,366	695.560,60	0,61
XS2772266420	3,3750 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	102,210	204.419,76	0,18
XS1382791975	1,5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 16/28	EUR	200,0	%	97,830	195.660,08	0,17
XS2821667719	3,0000 %	ING Bank NV EUR Notes 24/34	EUR	200,0	%	100,191	200.382,14	0,18
NL0012818504	0,7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	%	96,292	962.920,00	0,85
NL0015000RP1	0,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	800,0	%	87,125	697.000,00	0,62
NL0015001AM2	2,5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.400,0	%	99,224	1.389.135,86	1,23
XS2384734542	0,2500 %	NIBC Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	97,374	292.121,13	0,26
XS2970728205	4,1250 %	Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	50,0	%	102,700	51.350,01	0,04
XS2400997131	0,0000 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	100,0	%	99,294	99.293,56	0,09
Norwegen							200.778,28	0,18
XS2820463003	3,0000 %	SpareBank 1 Boligkredit AS EUR MTN 24/34	EUR	200,0	%	100,389	200.778,28	0,18
Österreich							3.083.274,90	2,73
AT0000A324S8	2,9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.500,0	%	101,067	1.516.009,50	1,34
AT0000A2NW83	0,0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	1.800,0	%	87,070	1.567.265,40	1,39
Portugal							390.779,16	0,35
PTBSRJOM0023	1,2500 %	Banco Santander Totta SA EUR Notes 17/27	EUR	400,0	%	97,695	390.779,16	0,35
Schweden							668.584,58	0,59
XS2404247384	0,7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	%	97,209	194.418,58	0,17
XS2356049069	0,3750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	93,937	187.873,88	0,16
XS2265968284	0,0100 %	Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	94,410	188.820,14	0,17
XS2404027935	0,2500 %	Swedbank AB EUR MTN 21/26	EUR	100,0	%	97,472	97.471,98	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Spanien					1.265.396,38	1,12
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 20/27	EUR	300,0	%	97,311	291.933,24
ES0413860851	3,2500 % Banco de Sabadell SA EUR Notes 24/34	EUR	200,0	%	101,419	202.838,42
ES0000012L78	3,5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	550,0	%	104,222	573.222,82
XS1550951138	2,3180 % Telefonica Emisiones SA EUR MTN 17/28	EUR	200,0	%	98,701	197.401,90
USA					1.475.052,47	1,30
XS3004195007	2,9500 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	100,0	%	98,898	98.898,37
XS2385397901	0,0000 % Comcast Corp. EUR Zero-Coupon Notes 14.09.2026	EUR	200,0	%	97,193	194.385,58
XS1074144871	2,8750 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	300,0	%	100,683	302.049,24
XS1960248919	1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0	%	99,128	198.256,64
XS1028941117	1,8750 % Merck & Co., Inc. EUR Notes 14/26	EUR	200,0	%	99,565	199.129,22
XS1706111793	1,3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	300,0	%	99,680	299.038,98
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications, Inc. EUR Notes 21/29	EUR	200,0	%	91,647	183.294,44
Vereinigtes Königreich					709.368,51	0,63
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	102,189	204.377,66
XS2710354544	4,5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	102,936	308.809,11
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	200,0	%	98,091	196.181,74
REITs (Real Estate Investment Trusts)					489.975,45	0,43
Frankreich					329.754,40	0,29
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	4.618	EUR	33,400	154.241,20
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	2.183	EUR	80,400	175.513,20
Niederlande					24.327,56	0,02
NL0000289213	Wereldhave NV Real Estate Investment Trust	STK	1.426	EUR	17,060	24.327,56
Vereinigtes Königreich					135.893,49	0,12
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	20.511	GBP	3,766	90.228,82
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	STK	6.171	GBP	6,335	45.664,67
Investmentanteile					7.167.132,50	6,34
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					7.167.132,50	6,34
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI - W- EUR - (0,420%)	STK	6.000,000	EUR	1.009,270	6.055.620,00
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0,420%)	STK	1.250,000	EUR	889,210	1.111.512,50
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					109.802.953,02	97,12
Einlagen bei Kreditinstituten					2.887.712,57	2,55
Täglich fällige Gelder					2.887.712,57	2,55
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.310.834,02	2,04
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			576.878,55	0,51
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.887.712,57	2,55

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000)	Bestand bzw. Kontrakte	Kurs 30.06.2025	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate					
Finanztermingeschäfte				9.274,00	0,01
Gekaufte Bondterminkontrakte				-29.240,00	-0,02
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/25	Ktr	8	EUR 130,350	-4.220,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/25	Ktr	25	EUR 107,260	-3.760,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/25	Ktr	40	EUR 117,730	-14.000,00	-0,01
Euro OAT Futures 09/25	Ktr	11	EUR 123,980	-7.260,00	-0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte				38.514,00	0,03
MSCI Europe Index Futures 09/25	Ktr	-220	EUR 368,150	38.514,00	0,03
Optionsgeschäfte				-115.740,00	-0,11
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)				-115.740,00	-0,11
Put 5,150 DJ EURO STOXX 50 Index 09/25	Ktr	120	EUR 92,950	-115.740,00	-0,11
Summe Derivate				-106.466,00	-0,10
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten			EUR	477.502,12	0,43
Fondsvermögen			EUR	113.061.701,71	100,00

Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		EUR		51,00	
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)		EUR		904,74	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		EUR		5.619,55	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)		EUR		53.886,88	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		STK		1.319.155	
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)		STK		1	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		STK		3.052	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)		STK		531	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2025

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 107.625.458,93)	109.802.953,02
Bankguthaben	2.887.712,57
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	227.280,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	377.812,65
Dividendenansprüche	84.812,25
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	50,01
- Wertpapiergeschäften	73.694,97
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	38.514,00
Summe Aktiva	113.492.829,47
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-110.195,58
- Wertpapiergeschäften	-76.161,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-99.790,71
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-115.740,00
- Finanztermingeschäften	-29.240,00
Summe Passiva	-431.127,76
Fondsvermögen	113.061.701,71

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	114.817.900,03
Mittelzuflüsse	2.679.364,67
Mittelrückflüsse	-4.786.141,38
	112.711.123,32
Ausschüttung	-2.254.741,65
Betriebsergebnis	2.605.320,04
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	113.061.701,71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	31.12.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.341.999	1.473.911
- ausgegebene Anteile	47.902	92.780
- zurückgenommene Anteile	-67.162	-224.692
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.322.739	1.341.999

Wertentwicklung des Fonds

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)	
				% ¹⁾	% ¹⁾
Ifd. Geschäftsjahr	(31.12.2024-30.06.2025)	2,22	2,46	2,36	2,59
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	2,63	3,09	2,96	3,42
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	8,14	9,24	8,83	9,80
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	-4,73	-3,21	-3,82	-2,53
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	-4,80	-2,20	-3,30	-1,14
10 Jahre	(31.12.2014-31.12.2024)	-0,29	5,71	2,86	8,02
seit Auflage ²⁾	(18.05.2006-31.12.2024)	36,35	-	-	-
	(28.11.2014-31.12.2024)	-	5,93	-	-
	(08.08.2005-31.12.2024)	-	-	56,59	-
	(20.06.2007-31.12.2024)	-	-	-	52,84

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 18. Mai 2006. Erstinvestarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 28. November 2014. Erstinvestarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2005. Erstinvestarwert pro Anteil: EUR 5.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 20. Juni 2007. Erstinvestarwert pro Anteil: EUR 50.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des Allianz Stiftungsfonds ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,856095
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,460850
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,814000
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,132046
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,935582
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,172850

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich ge- zahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;

- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Stiftungsfonds		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,20	0,05
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	0,67	0,01
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,89	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,48	0,01

Vertriebsfolgeprovisionen

Der Fonds gewährt an Vermittler (zum Beispiel Kreditinstitute) periodisch wiederkehrende Vermittlungsentgelte als so genannte „Vertriebsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen. Die „Vertriebsfolgeprovisionen“ werden aus der Pauschalvergütung gezahlt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeverlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile dieses Fonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen dieses Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilkategorie die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Fax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH
München

Peter Berg (seit 28.04.2025),
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten am 27.04.2025)
Arbeitnehmervertreter
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora
Stellvertretender Vorsitzender
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

Monika Rast (seit 28.04.2025),
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten am 27.04.2025)
Unabhängiges Mitglied
München

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
Paris

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management GmbH
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Verena Jäger (ernannt am 01.03.2025)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 28.02.2025)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
Briener Strasse 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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,
A-1010 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz Stiftungsfonds in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

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