

Allianz Rentenfonds

Halbjahresbericht

31. Mai 2025

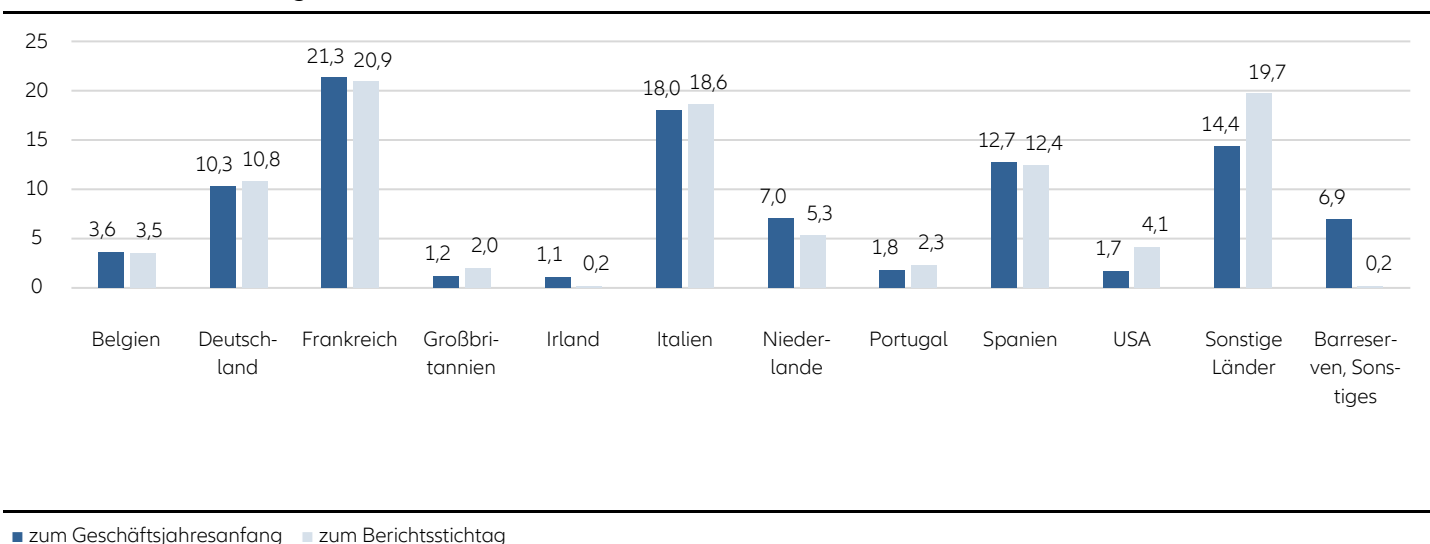
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Rentenfonds.....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresver- gleich.....	1
Vermögensübersicht zum 31.05.2025	2
Vermögensaufstellung zum 31.05.2025.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so- weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	18
Anhang.....	22
Anteilklassen	22
Weitere Informationen.....	24
Ihre Partner	26
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	27

Allianz Rentenfonds

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.05.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	1.004,1	1.006,4	1.009,0	673,3
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	6,0	5,2	1,5	1,5
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	120,4	227,2	86,9	10,0
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	105,3	100,7	51,8	41,1
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	18.673,10 ¹⁾	18.962,28 ¹⁾	18.149,39 ¹⁾	18.301,23 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	74,37	75,91	73,17	75,25
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	950,24	951,19	899,12	905,62
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	1.048,41	1.068,23	1.025,93	1.051,28
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	84,79	86,39	82,98	85,03
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	88,07	89,76	86,27	88,47

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.220.977.314,26	98,81
Deutschland	122.169.328,78	9,88
Frankreich	258.744.104,67	20,90
Niederlande	93.233.752,52	7,57
Italien	223.732.245,74	18,12
Irland	6.314.751,54	0,51
Dänemark	2.988.372,69	0,24
Griechenland	4.501.641,08	0,37
Portugal	25.706.843,32	2,07
Spanien	153.948.942,36	12,47
Belgien	42.246.111,60	3,43
Luxemburg	12.605.433,05	1,02
Norwegen	4.498.634,75	0,36
Schweden	9.119.058,01	0,73
Finnland	14.251.446,80	1,16
Österreich	33.043.369,40	2,67
Schweiz	5.620.514,16	0,45
Lettland	1.802.901,24	0,15
Polen	3.620.333,45	0,29
Slowakei	2.007.846,60	0,16
Ungarn	8.335.286,68	0,67
Rumänien	7.944.270,68	0,65
Bulgarien	2.121.623,80	0,17
Großbritannien	17.047.072,48	1,39
USA	30.386.742,44	2,45
Kanada	12.145.718,72	0,99
Mexiko	8.540.831,72	0,69
Peru	3.002.690,70	0,24
Chile	2.305.642,50	0,19
Indonesien	3.875.414,62	0,31
Philippinen	5.526.121,44	0,45
Korea, Republik	446.787,00	0,04
Sonstige	99.143.479,72	8,02
2. Derivate	523.324,22	0,02
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	6.725.199,91	0,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.925.189,90	1,29
II. Verbindlichkeiten	-8.267.583,36	-0,66
III. Fondsvermögen	1.235.883.444,93	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	1.220.977.314,26	98,81
EUR	1.219.648.860,59	98,70
USD	1.328.453,67	0,11
2. Derivate	523.324,22	0,02
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	6.725.199,91	0,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.925.189,90	1,29
II. Verbindlichkeiten	-8.267.583,36	-0,66
III. Fondsvermögen	1.235.883.444,93	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.162.762.731,21	94,08
Verzinsliche Wertpapiere								1.162.762.731,21	94,08
EUR-Anleihen								1.162.187.949,31	94,03
XS2776890902	3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S MTN 24/32		EUR	1.100.000	0	0 %	102,836	1.131.200,73	0,09
XS2986639701	3,6250 % A2A S.p.A. MTN 25/35		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	99,774	1.696.153,24	0,14
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 20/28		EUR	1.900.000	0	0 %	96,435	1.832.257,59	0,15
XS1394791492	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/31		EUR	4.000.000	0	0 %	91,308	3.652.309,60	0,30
XS2859413341	4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 24/36		EUR	1.800.000	0	0 %	102,331	1.841.962,50	0,15
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 23/28		EUR	2.400.000	0	0 %	103,797	2.491.127,28	0,20
XS2113700921	0,5000 % ACEA S.p.A. MTN 20/29		EUR	2.400.000	0	0 %	92,114	2.210.730,48	0,18
XS2175967343	1,5000 % Achmea B.V. MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0 %	98,877	1.977.536,60	0,16
ES0200002089	3,9000 % Adif - Alta Velocidad MTN 23/33		EUR	2.500.000	0	0 %	104,513	2.612.819,00	0,21
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Développement MTN 18/28		EUR	2.800.000	0	0 %	96,783	2.709.924,00	0,22
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Développement MTN 19/35		EUR	4.000.000	0	0 %	76,741	3.069.650,80	0,25
FR0014000AU2	0,0000 % Agence Française Développement MTN 20/27		EUR	3.000.000	0	0 %	94,957	2.848.717,20	0,23
FR0014008SA9	1,1250 % Agence Française Développement MTN 22/37		EUR	3.800.000	0	0 %	77,408	2.941.488,42	0,24
FR001400KR43	3,7500 % Agence Française Développement MTN 23/38		EUR	2.000.000	0	0 %	101,307	2.026.144,20	0,16
XS2464405229	2,2500 % AIB Group PLC FLR MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	0 %	99,475	1.989.490,40	0,16
FR001400QB37	3,3750 % Air Liquide Finance S.A. MTN 24/34		EUR	1.600.000	0	500.000 %	102,293	1.636.681,44	0,13
XS3037682112	4,0000 % Akzo Nobel N.V. MTN 25/35		EUR	3.550.000	3.550.000	0 %	100,343	3.562.187,15	0,29
FR0014004QX4	0,1250 % Alstom S.A. Notes 21/27		EUR	2.800.000	0	0 %	95,038	2.661.058,68	0,22
XS3015761458	3,4330 % American Express Co. FLR Notes 25/32		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	100,949	1.615.179,52	0,13
BE6350702153	3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 24/31		EUR	1.700.000	0	0 %	102,522	1.742.868,73	0,14
BE6364524635	3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 25/33		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	100,861	2.168.511,29	0,18
FR001400ZY96	2,8750 % APRR MTN 25/31		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	99,441	2.287.150,82	0,19
FR001400FAZ5	3,5000 % Arkema S.A. MTN 23/31		EUR	1.900.000	0	0 %	102,099	1.939.879,10	0,16
FR0013346137	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 18/28		EUR	2.900.000	0	0 %	96,733	2.805.256,71	0,23
FR001400F8Z8	3,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 23/33		EUR	2.500.000	0	0 %	99,892	2.497.311,25	0,20
XS2579897633	4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 23/31		EUR	600.000	0	0 %	106,620	639.719,82	0,05
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. MTN 22/30		EUR	2.000.000	0	0 %	104,254	2.085.083,00	0,17
XS2384269101	0,2500 % Ayvens Bank N.V. MTN 21/26		EUR	2.450.000	0	0 %	97,321	2.384.369,89	0,19
FR001400HXH8	3,2500 % Ayvens S.A. Preferred MTN 25/30		EUR	3.400.000	3.400.000	0 %	100,540	3.418.373,94	0,28
ES0413211A75	3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 23/27		EUR	4.000.000	0	0 %	102,048	4.081.908,40	0,33
XS2762369549	4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 24/36		EUR	1.800.000	0	0 %	104,891	1.888.032,78	0,15
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0 %	98,810	988.097,80	0,08
XS2747065030	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Pref. MTN 24/34		EUR	2.600.000	0	0 %	104,091	2.706.361,06	0,22
IT0005580136	4,8750 % Banco BPM S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30		EUR	2.200.000	0	0 %	105,637	2.324.016,64	0,19

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005552507	3,7500 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 23/28		EUR	2.000.000	0	0 %	103,790	2.075.804,80	0,17
IT0005632267	3,3750 % Banco BPM S.p.A. Pref. MTN 25/30		EUR	2.850.000	2.850.000	0 %	101,366	2.888.940,98	0,23
PTBCPCOM0004	3,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 24/29		EUR	3.500.000	0	0 %	100,619	3.521.676,55	0,28
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	1.500.000	0	0 %	103,697	1.555.460,55	0,13
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	91,604	2.748.119,70	0,22
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31		EUR	4.500.000	0	0 %	90,191	4.058.601,75	0,33
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26		EUR	3.000.000	0	0 %	100,989	3.029.668,50	0,25
XS2743029840	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 24/34		EUR	1.500.000	0	0 %	103,088	1.546.318,20	0,13
PTBSPHOM0027	3,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 24/31		EUR	4.500.000	0	0 %	103,036	4.636.636,65	0,38
PTBSRSOM0006	2,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 25/30		EUR	3.200.000	3.200.000	0 %	100,371	3.211.872,00	0,26
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26		EUR	2.100.000	0	0 %	98,451	2.067.464,07	0,17
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	1.350.000	0	0 %	103,638	1.399.115,57	0,11
IT0005597395	4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Pref. MTN 24/30		EUR	3.100.000	0	0 %	104,107	3.227.327,23	0,26
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl No- tes 19/26		EUR	1.300.000	0	0 %	98,818	1.284.636,34	0,10
BE0002963446	4,1250 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0 %	105,431	2.003.181,40	0,16
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 21/26		EUR	1.250.000	0	0 %	98,682	1.233.527,63	0,10
XS1982834282	0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 19/35		EUR	1.500.000	0	0 %	80,714	1.210.703,85	0,10
XS2102284622	0,1000 % BNG Bank N.V. MTN 20/30		EUR	3.300.000	0	0 %	89,908	2.966.951,79	0,24
XS2199719233	0,1250 % BNG Bank N.V. MTN 20/35		EUR	4.000.000	0	0 %	74,876	2.995.047,20	0,24
XS2590764713	3,0000 % BNG Bank N.V. MTN 23/28		EUR	4.000.000	0	0 %	102,274	4.090.962,80	0,33
XS2744955373	2,7500 % BNG Bank N.V.MTN 24/34		EUR	4.000.000	0	0 %	98,977	3.959.068,00	0,32
FR001400FIG8	3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl. Fin.Hab. 23/30		EUR	3.000.000	0	0 %	101,936	3.058.091,40	0,25
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	1.700.000	0	0 %	96,881	1.646.973,77	0,13
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/27		EUR	1.700.000	0	0 %	97,307	1.654.214,92	0,13
FR001400DCZ6	4,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/29		EUR	3.600.000	0	0 %	104,494	3.761.773,92	0,30
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas S.A. MTN 15/26		EUR	1.000.000	0	0 %	100,209	1.002.090,50	0,08
FR00140027U2	0,7500 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 21/31		EUR	1.600.000	0	0 %	86,670	1.386.720,64	0,11
FR001400F5S9	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/33		EUR	2.800.000	0	500.000 %	101,176	2.832.933,32	0,23
IT0005596363	4,0000 % BPER Banca S.p.A. FLR Pref. MTN 24/31		EUR	1.850.000	0	0 %	103,549	1.915.658,72	0,16
IT0005461626	0,6250 % BPER Banca S.p.A. MT Cov. Bds 21/28		EUR	4.300.000	0	0 %	93,929	4.038.953,88	0,33
XS1717355561	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0 %	97,084	970.838,70	0,08
FR0014001168	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 21/28		EUR	2.000.000	0	0 %	92,699	1.853.976,60	0,15
XS2536817211	4,1250 % Bulgarien MTN 22/29		EUR	2.000.000	0	0 %	106,081	2.121.623,80	0,17
DE0001135432	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/42		EUR	5.500.000	0	0 %	104,868	5.767.739,45	0,47
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	9.000.000	0	0 %	99,121	8.920.890,00	0,72
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	1.800.000	5.000.000	3.200.000 %	96,548	1.737.864,00	0,14
DE0001102481	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50		EUR	29.000.000	0	0 %	48,033	13.929.564,20	1,13

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35		EUR	4.000.000	0	0	%	77,726	3.109.039,60	0,25
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	5.500.000	0	20.000.000	%	75,090	4.129.949,45	0,33
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	5.000.000	12.250.000	7.250.000	%	98,104	4.905.183,50	0,40
DE000BU2Z049	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35		EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	99,757	2.992.709,70	0,24
FR0014004EF7	0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA Notes 21/28		EUR	2.300.000	0	0	%	93,622	2.153.317,04	0,17
FR001400ZR04	3,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 25/37		EUR	2.800.000	2.800.000	0	%	100,219	2.806.144,88	0,23
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27		EUR	1.700.000	0	0	%	97,258	1.653.388,72	0,13
XS2310118976	1,2500 % Caixabank S.A. FLR MTN 21/31		EUR	1.000.000	0	0	%	98,491	984.914,20	0,08
XS2649712689	5,0000 % Caixabank S.A. FLR Non.Pref. MTN 23/29		EUR	2.300.000	0	0	%	106,262	2.444.027,38	0,20
ES0213307061	1,1250 % Caixabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/26		EUR	1.500.000	0	0	%	98,304	1.474.560,00	0,12
ES0213307053	0,7500 % Caixabank S.A. Preferred Bonos 19/26		EUR	1.300.000	0	0	%	98,424	1.279.509,66	0,10
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 20/28		EUR	1.800.000	0	0	%	95,235	1.714.236,12	0,14
IT0005634735	3,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	100,822	1.008.223,90	0,08
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 22/27		EUR	1.200.000	0	0	%	106,591	1.279.090,80	0,10
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/26		EUR	2.000.000	0	0	%	97,646	1.952.924,40	0,16
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/29		EUR	900.000	0	0	%	96,119	865.071,81	0,07
FR001400PMS4	3,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl.Fonc. 24/32		EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	%	100,370	2.509.253,25	0,20
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26		EUR	2.000.000	0	0	%	99,628	1.992.568,00	0,16
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29		EUR	2.650.000	0	0	%	95,042	2.518.618,57	0,20
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 20/51		EUR	800.000	0	0	%	93,265	746.120,88	0,06
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances S.A. MTN 20/28		EUR	2.300.000	0	0	%	93,767	2.156.637,09	0,17
DE000CZ45YV9	4,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.1050 24/32		EUR	2.300.000	0	0	%	102,303	2.352.976,82	0,19
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank AG MTN IHS S.961 20/27		EUR	1.500.000	0	0	%	95,670	1.435.049,40	0,12
XS2874384279	3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 24/29		EUR	2.400.000	0	0	%	101,620	2.438.873,76	0,20
XS3040316385	3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 25/33		EUR	2.200.000	2.200.000	0	%	100,092	2.202.019,60	0,18
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	2.550.000	0	0	%	99,873	2.546.772,21	0,21
XS3075393499	2,8750 % Continental AG MTN 25/28		EUR	1.300.000	1.300.000	0	%	100,150	1.301.946,75	0,11
XS2416563901	0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bonds 21/31		EUR	4.000.000	0	0	%	85,005	3.400.201,20	0,28
IT0005437733	0,1250 % Credit Agr. Italia S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 21/33		EUR	2.500.000	0	500.000	%	79,869	1.996.716,50	0,16
FR001400RCO0	4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA Notes 24/34		EUR	1.400.000	0	0	%	103,389	1.447.450,76	0,12
FR001400F091	3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 23/29		EUR	2.700.000	0	0	%	102,514	2.767.883,13	0,22
IT0005579997	3,5000 % Credit Agricole It. S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 24/33		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	102,822	2.056.431,40	0,17
IT0005549396	3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtq.Cov.Bds 23/30		EUR	3.700.000	0	0	%	103,633	3.834.412,86	0,31

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR001400N2U2	6,5000 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 24/Und.		EUR	1.800.000	0	0 %	104,621	1.883.174,04	0,15
XS2099546488	0,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 20/32		EUR	3.700.000	0	0 %	85,602	3.167.289,91	0,26
FR001400MCE2	4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa Preferred MTN 23/34		EUR	2.000.000	0	0 %	105,639	2.112.783,20	0,17
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. Mortg.Cov. Bds 21/28		EUR	4.800.000	0	0 %	92,607	4.445.117,28	0,36
FR001400YP56	3,4380 % Danone S.A. MTN 25/33		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	101,027	2.222.583,66	0,18
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33		EUR	1.500.000	0	0 %	101,880	1.528.203,60	0,12
XS2895631567	3,1250 % E.ON SE 24/30		EUR	2.300.000	0	0 %	101,576	2.336.245,93	0,19
FR001400IU3	3,6250 % Edenred SE Notes 23/31		EUR	2.000.000	0	0 %	101,273	2.025.469,00	0,16
FR001400UHA2	3,2500 % Edenred SE Notes 25/30		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	100,247	2.606.430,84	0,21
XS2747766090	3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA MTN 24/30		EUR	2.700.000	0	0 %	102,209	2.759.642,46	0,22
FR001400FDB0	4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/32		EUR	2.200.000	0	0 %	105,459	2.320.100,20	0,19
XS2751598322	3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 24/34		EUR	2.100.000	0	0 %	99,769	2.095.139,34	0,17
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	700.000	0	0 %	96,127	672.887,18	0,05
XS2722717555	4,3000 % EnBW International Finance BV MTN 23/34		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	105,460	3.163.800,90	0,26
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	1.700.000	0	0 %	99,163	1.685.770,32	0,14
XS2432293913	1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/35		EUR	2.000.000	0	0 %	81,035	1.620.694,20	0,13
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	1.050.000	0	0 %	100,184	1.051.936,10	0,09
XS2975137618	4,2500 % ENEL S.p.A. FLR Secs 25/Und.		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	99,986	2.599.637,82	0,21
FR0014000RR2	1,5000 % Engie S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.500.000	0	0 %	93,517	1.402.754,55	0,11
FR001400F1G3	3,6250 % Engie S.A. MTN 23/30		EUR	1.700.000	0	0 %	102,821	1.747.960,23	0,14
FR001400MF86	3,8750 % Engie S.A. MTN 23/33		EUR	2.200.000	0	0 %	102,908	2.263.974,02	0,18
XS2963891028	4,5000 % ENI S.p.A. FLR MTN 25/Und.		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	100,047	2.501.170,00	0,20
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.700.000	0	0 %	99,698	1.694.870,76	0,14
XS2107315470	0,6250 % ENI S.p.A. MTN 20/30		EUR	2.350.000	0	0 %	90,427	2.125.046,02	0,17
XS2739132897	3,8750 % ENI S.p.A. MTN 24/34		EUR	1.550.000	0	0 %	101,904	1.579.514,95	0,13
FR001400RYN6	2,8750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 24/29		EUR	3.600.000	0	0 %	101,081	3.638.933,64	0,29
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid GmbH MTN 21/33		EUR	1.800.000	0	0 %	81,421	1.465.576,74	0,12
EU000A1G0DD4	1,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 15/45		EUR	700.000	0	0 %	67,851	474.957,00	0,04
EU000A1G0DR4	0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/27		EUR	3.000.000	0	0 %	97,688	2.930.633,10	0,24
EU000A1G0EE0	0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/29		EUR	9.000.000	5.000.000	0 %	90,451	8.140.568,40	0,66
EU000A1GVVF8	3,0000 % Europaeische Union MTN 11/26		EUR	1.000.000	0	0 %	101,466	1.014.663,00	0,08
EU000A283859	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/30		EUR	5.500.000	0	0 %	87,862	4.832.395,70	0,39
EU000A3KNYF7	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26		EUR	1.800.000	0	0 %	98,609	1.774.962,36	0,14
EU000A3KTGV8	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26		EUR	1.400.000	0	0 %	97,988	1.371.831,72	0,11
EU000A287074	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	6.050.000	0	0 %	93,947	5.683.814,68	0,46
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	8.500.000	0	0 %	93,094	7.912.983,20	0,64
EU000A3KT6A3	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	7.000.000	0	0 %	86,038	6.022.680,30	0,49
EU000A3KM903	0,2000 % Europaeische Union MTN 21/36		EUR	2.000.000	0	0 %	72,970	1.459.405,20	0,12
EU000A3KT6B1	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/41		EUR	1.000.000	0	0 %	63,165	631.646,70	0,05
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33		EUR	4.000.000	0	0 %	100,072	4.002.888,80	0,32
EU000A3K4DG1	1,2500 % Europaeische Union MTN 22/43		EUR	1.000.000	0	0 %	70,355	703.546,40	0,06
EU000A3K4DY4	3,0000 % Europaeische Union MTN 22/53		EUR	1.300.000	0	0 %	86,988	1.130.841,01	0,09
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38		EUR	6.000.000	2.000.000	0 %	100,498	6.029.880,00	0,49
EU000A1Z99B9	0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 17/27		EUR	2.800.000	0	0 %	97,830	2.739.249,24	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EU000A1Z99H6	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 19/29		EUR	3.100.000	0	0 %	93,638	2.902.790,71	0,23
XS0752034206	3,6250 % European Investment Bank MTN 12/42		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	103,224	1.032.238,50	0,08
XS1555331617	0,5000 % European Investment Bank MTN 17/27		EUR	2.500.000	0	0 %	97,758	2.443.944,50	0,20
XS1612977717	1,1250 % European Investment Bank MTN 17/33		EUR	4.000.000	0	0 %	88,834	3.553.342,40	0,29
XS2102495673	0,0500 % European Investment Bank MTN 20/30		EUR	8.000.000	0	0 %	89,770	7.181.612,00	0,58
XS2433363509	0,2500 % European Investment Bank MTN 22/32		EUR	4.000.000	0	0 %	85,832	3.433.274,80	0,28
EU000A3LS460	2,7500 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	8.000.000	0	0 %	99,839	7.987.127,20	0,65
XS2337252931	0,4500 % Fedex Corp. Notes 21/29		EUR	1.100.000	0	0 %	91,165	1.002.809,50	0,08
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 20/26		EUR	1.900.000	0	0 %	98,990	1.880.804,87	0,15
XS2969695084	3,2500 % Ferrovial SE Notes 25/30		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	101,227	1.214.722,32	0,10
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27		EUR	2.250.000	0	0 %	102,467	2.305.497,38	0,19
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0 %	104,110	1.978.090,38	0,16
XS1843436228	1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/27		EUR	2.500.000	0	0 %	97,717	2.442.931,00	0,20
BE0390128917	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 24/34		EUR	1.900.000	0	0 %	102,044	1.938.843,22	0,16
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26		EUR	1.800.000	0	0 %	97,477	1.754.580,42	0,14
DE000A2G8W65	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landes- sch. Ausg.217 19/39		EUR	1.000.000	0	0 %	74,760	747.602,50	0,06
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	2.150.000	0	0 %	96,223	2.068.798,37	0,17
XS2747270630	3,9000 % General Motors Financial Co. MTN 24/28		EUR	1.350.000	0	0 %	102,572	1.384.721,87	0,11
GR0124041758	3,6250 % Griechenland Notes 25/35		EUR	2.943.000	2.943.000	0 %	103,377	3.042.384,82	0,25
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32		EUR	1.800.000	0	0 %	103,041	1.854.744,12	0,15
XS2967738597	3,2500 % Hera S.p.A. MTN 25/31		EUR	2.250.000	2.250.000	0 %	100,564	2.262.696,30	0,18
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. No- tes 20/31 Reg.S		EUR	2.100.000	0	0 %	85,598	1.797.550,86	0,15
XS2904540775	3,4450 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 24/30		EUR	3.650.000	0	0 %	101,006	3.686.727,40	0,30
XS2861000235	3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 24/34		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,960	3.058.800,90	0,25
FR0014000KN6	0,2000 % Ile-de-France Mobilités MTN 20/35		EUR	1.300.000	0	0 %	72,535	942.950,45	0,08
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilités MTN 23/33		EUR	1.100.000	0	0 %	99,636	1.095.991,49	0,09
XS1952576475	0,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 19/29		EUR	5.000.000	0	0 %	94,297	4.714.858,50	0,38
XS2281155254	0,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	1.500.000	0	0 %	90,662	1.359.931,35	0,11
XS2902091292	2,7000 % Instituto de Credito Oficial MTN 24/30		EUR	3.600.000	0	0 %	100,525	3.618.899,64	0,29
XS1998930926	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/29		EUR	4.000.000	0	0 %	92,174	3.686.947,60	0,30
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30		EUR	6.000.000	2.000.000	0 %	89,245	5.354.716,80	0,43
IT0005611550	3,8500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Non- Pref.MT 24/32		EUR	2.350.000	0	0 %	101,876	2.394.083,89	0,19
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	4.250.000	0	0 %	103,711	4.407.705,60	0,36

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 21/26		EUR	3.000.000	0	0 %	98,820	2.964.600,60	0,24
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26		EUR	2.500.000	0	0 %	98,298	2.457.459,00	0,20
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	1.300.000	0	0 %	96,008	1.248.104,13	0,10
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 21/28		EUR	2.300.000	0	0 %	95,345	2.192.924,88	0,18
XS2115091808	0,6500 % Intl Business Machines Corp. Notes 20/32		EUR	2.200.000	0	0 %	84,772	1.864.984,00	0,15
XS2066003901	0,0000 % Intl Development Association MTN 19/26		EUR	1.300.000	0	0 %	97,230	1.263.989,35	0,10
XS2919906573	2,8000 % Intl Development Association MTN 24/34		EUR	3.500.000	0	2.000.000 %	98,473	3.446.549,05	0,28
XS2063268754	1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26		EUR	850.000	0	0 %	98,080	833.680,68	0,07
XS2752472436	3,8750 % Iren S.p.A. MTN 24/32		EUR	1.200.000	0	0 %	102,610	1.231.314,00	0,10
XS2832954270	3,8750 % ISS Global A/S MTN 24/29		EUR	1.800.000	0	0 %	103,176	1.857.171,96	0,15
XS2633317701	4,1250 % Italgas S.P.A. MTN 23/32		EUR	1.950.000	0	0 %	104,257	2.033.016,18	0,16
BE0002900810	4,3750 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/27		EUR	2.900.000	0	0 %	102,720	2.978.867,24	0,24
FR001400KHW7	3,6250 % Kering S.A. MTN 23/31		EUR	2.700.000	0	0 %	101,374	2.737.093,41	0,22
BE0000348574	1,7000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 19/50		EUR	2.500.000	0	0 %	66,609	1.665.224,75	0,13
BE0000357666	3,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/33		EUR	8.850.000	0	0 %	101,543	8.986.577,63	0,73
BE0000359688	3,4500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/43		EUR	6.400.000	0	0 %	98,216	6.285.823,36	0,51
BE0000361700	3,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 24/55		EUR	1.000.000	0	0 %	93,680	936.799,00	0,08
ES0000012J07	1,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/42		EUR	4.250.000	0	2.000.000 %	66,337	2.819.322,08	0,23
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	8.350.000	0	0 %	101,942	8.512.156,17	0,69
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	12.900.000	0	10.000.000 %	104,500	13.480.478,07	1,09
ES0000012O67	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35		EUR	3.000.000	10.000.000	7.000.000 %	100,156	3.004.679,70	0,24
ES00000127A2	1,9500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	8.000.000	0	0 %	97,614	7.809.119,20	0,63
ES0000012M93	4,0000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/54		EUR	8.200.000	4.600.000	0 %	100,521	8.242.722,00	0,67
XS2229470146	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 20/32		EUR	1.400.000	0	0 %	84,138	1.177.926,40	0,10
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	94,913	2.847.390,00	0,23
BE0000350596	0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40		EUR	2.000.000	0	0 %	64,319	1.286.379,80	0,10
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	7.000.000	0	0 %	96,313	6.741.910,00	0,55
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	7.000.000	5.000.000	2.000.000 %	111,305	7.791.349,30	0,63
NL0013552060	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 19/40		EUR	12.500.000	0	0 %	70,865	8.858.123,75	0,72
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44		EUR	5.000.000	0	2.000.000 %	119,351	5.967.550,00	0,48
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	17.000.000	0	0 %	97,801	16.626.170,00	1,35
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	11.000.000	0	0 %	97,013	10.671.430,00	0,86
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	11.000.000	3.000.000	0 %	88,916	9.780.758,90	0,79
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40		EUR	9.500.000	0	0 %	71,873	6.827.934,05	0,55
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	5.000.000	0	0 %	91,011	4.550.571,50	0,37
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	4.250.000	0	0 %	95,075	4.040.683,68	0,33
XS2331327564	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/29		EUR	2.000.000	0	0 %	91,467	1.829.343,60	0,15
DE000A3H2ZF6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/31		EUR	10.000.000	0	0 %	87,259	8.725.866,00	0,71
DE000A3E5XN1	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0 %	85,345	4.267.234,50	0,35

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000A352ED1	2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/34		EUR	5.000.000	0	4.000.000 %	99,024	4.951.219,50	0,40
FR001400FD12	3,0000 % La Banq. Pos. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/31		EUR	4.000.000	0	0 %	101,393	4.055.731,20	0,33
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale Non-Preferred MTN 23/30		EUR	3.400.000	0	0 %	105,399	3.583.572,46	0,29
DE000A2TR6J9	0,3750 % Land Brandenburg Schatzanw. 20/35		EUR	1.000.000	0	0 %	78,669	786.692,50	0,06
DE000A1RQC02	0,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1607 16/36		EUR	1.000.000	0	0 %	78,109	781.093,80	0,06
DE000NRW0JJ8	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1410 16/36		EUR	4.500.000	0	0 %	83,353	3.750.906,60	0,30
DE000NRW0J22	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1427 16/46		EUR	3.500.000	0	0 %	62,665	2.193.274,30	0,18
XS2386139732	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1206 21/28		EUR	3.000.000	0	0 %	92,424	2.772.719,40	0,22
XS2587748174	2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1228 23/32		EUR	4.000.000	0	0 %	100,998	4.039.901,20	0,33
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27		EUR	2.000.000	0	0 %	103,416	2.068.321,20	0,17
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA FLR Pref. MTN 22/29		EUR	3.100.000	0	0 %	104,572	3.241.725,49	0,26
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25		EUR	1.550.000	0	0 %	99,849	1.547.660,90	0,13
XS2834367646	3,6500 % Medtronic Inc. Notes 24/29		EUR	2.250.000	0	0 %	103,559	2.330.076,60	0,19
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 20/30		EUR	2.000.000	0	0 %	89,790	1.795.792,00	0,15
DE000A2YNZW8	0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0 %	97,312	1.946.247,20	0,16
DE000A3LSYH6	3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 24/32		EUR	1.050.000	0	0 %	100,280	1.052.944,20	0,09
XS2218405772	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 20/80		EUR	900.000	0	0 %	98,370	885.331,44	0,07
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	2.600.000	0	0 %	93,664	2.435.251,00	0,20
XS2579324869	3,7500 % National Bank of Canada MTN 23/28		EUR	3.100.000	0	0 %	102,849	3.188.331,09	0,26
XS1420379551	1,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 16/36		EUR	3.500.000	0	0 %	82,761	2.896.645,85	0,23
XS2433385650	0,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 22/32		EUR	2.000.000	0	0 %	85,250	1.705.005,20	0,14
XS3077018714	3,8750 % Nexi S.p.A. MTN 25/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	101,567	1.218.806,88	0,10
DE000NWB0AK3	0,1000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AK 20/35		EUR	1.700.000	0	0 %	74,915	1.273.558,40	0,10
XS2258389415	0,1000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/27		EUR	1.000.000	0	0 %	94,500	944.998,00	0,08
FR0013447877	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	1.600.000	0	0 %	97,673	1.562.768,80	0,13
FR00140005L7	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und.		EUR	1.500.000	0	0 %	94,623	1.419.342,45	0,11
FR001400ZOS9	2,7500 % Orange S.A. MTN 25/29		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	100,273	1.303.551,08	0,11
XS3019320657	3,2500 % Pfizer Neth.Intl. Finance B.V. Notes 25/32		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	100,543	1.307.054,97	0,11
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane S.p.A. MTN 20/28		EUR	1.350.000	0	0 %	92,747	1.252.079,24	0,10
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 23/30		EUR	2.050.000	0	0 %	103,449	2.120.700,81	0,17
FR0013476090	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 20/27		EUR	1.500.000	0	0 %	97,620	1.464.299,55	0,12
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque S.A. MTN 23/28		EUR	1.750.000	0	0 %	105,461	1.845.561,90	0,15
XS2681383662	3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. MTN 23/28		EUR	1.900.000	0	0 %	102,956	1.956.163,43	0,16

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
FR0010773192	4,5000 % Rep. Frankreich OAT 09/41		EUR	9.400.000	0	2.000.000	%	110,948	10.429.111,06	0,84
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	4.000.000	0	0	%	93,546	3.741.839,60	0,30
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27 ⁶⁾		EUR	3.000.000	0	12.000.000	%	98,181	2.945.430,00	0,24
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 ⁶⁾		EUR	19.000.000	0	1.000.000	%	95,044	18.058.360,00	1,46
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	12.000.000	0	0	%	93,086	11.170.320,00	0,90
FR0013516549	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30		EUR	18.000.000	5.000.000	15.000.000	%	87,035	15.666.298,20	1,27
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	9.000.000	0	0	%	64,767	5.829.029,10	0,47
FR0013480613	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 20/52		EUR	8.500.000	0	0	%	48,469	4.119.863,30	0,33
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	28.000.000	0	0	%	100,396	28.110.877,20	2,26
FR001400NEF3	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/49		EUR	8.450.000	8.450.000	0	%	87,467	7.390.960,66	0,60
FR001400XJJ3	3,7500 % Rep. Frankreich OAT 24/56		EUR	6.630.000	6.630.000	0	%	95,939	6.360.755,04	0,51
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	8.000.000	0	0	%	92,310	7.384.782,40	0,60
FI4000571104	3,0000 % Republik Finnland Bonds 24/34		EUR	4.500.000	0	0	%	101,065	4.547.902,50	0,37
XS2974517075	3,8750 % Republik Indonesien Notes 25/33		EUR	3.850.000	3.850.000	0	%	100,660	3.875.414,62	0,31
IT0005240350	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/33		EUR	9.000.000	3.000.000	0	%	94,872	8.538.479,10	0,69
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	14.000.000	0	0	%	101,968	14.275.518,60	1,16
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49		EUR	2.000.000	0	0	%	95,238	1.904.760,00	0,15
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	16.500.000	0	0	%	102,438	16.902.268,35	1,37
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	11.000.000	0	0	%	94,614	10.407.538,90	0,84
IT0005402117	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 20/36		EUR	7.500.000	0	0	%	81,608	6.120.599,25	0,50
IT0005449969	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	6.500.000	0	8.500.000	%	88,622	5.760.430,00	0,47
IT0005521981	3,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/28		EUR	20.000.000	5.000.000	1.000.000	%	103,464	20.692.700,00	1,67
IT0005496770	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 22/38		EUR	5.000.000	0	0	%	95,282	4.764.112,50	0,39
IT0005530032	4,4500 % Republik Italien B.T.P. 22/43		EUR	3.250.000	0	1.500.000	%	105,221	3.419.687,38	0,28
IT0005534141	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 22/53		EUR	9.500.000	0	0	%	103,295	9.813.024,05	0,79
IT0005596470	4,0500 % Republik Italien B.T.P. 24/37		EUR	3.700.000	0	0	%	103,875	3.843.359,46	0,31
IT0005611741	4,3000 % Republik Italien B.T.P. 24/54		EUR	3.500.000	0	0	%	99,627	3.486.944,65	0,28
IT0005647265	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 25/32		EUR	8.500.000	8.500.000	0	%	101,173	8.599.683,75	0,70
IT0005631590	3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35		EUR	11.000.000	11.000.000	0	%	101,463	11.160.946,50	0,90
IT0005635583	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 25/40		EUR	2.650.000	5.150.000	2.500.000	%	98,896	2.620.743,74	0,21
XS2226969686	0,0000 % Republik Korea Bonds 20/25		EUR	450.000	0	0	%	99,286	446.787,00	0,04
XS3075496896	2,8750 % Republik Lettland MTN 25/30		EUR	1.800.000	1.800.000	0	%	100,161	1.802.901,24	0,15
AT0000A2KQ43	0,0000 % Republik Oesterreich MTN 20/40		EUR	9.500.000	0	0	%	60,830	5.778.871,85	0,47
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	9.200.000	0	14.500.000	%	89,622	8.245.215,72	0,67
AT0000A3HU25	2,9500 % Republik Oesterreich MTN 25/35		EUR	7.700.000	7.700.000	0	%	100,283	7.721.759,43	0,62
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29		EUR	12.000.000	0	0	%	94,146	11.297.522,40	0,91
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32		EUR	3.700.000	0	0	%	97,847	3.620.333,45	0,29
PTOTE3OE0025	3,6250 % Republik Portugal Obl. 24/54		EUR	2.300.000	2.300.000	0	%	97,062	2.232.426,00	0,18
PTOTEBOE0020	4,1000 % Republik Portugal Obr. 15/45		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	106,547	2.130.939,80	0,17
PTOTE0OE0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31		EUR	5.000.000	0	2.000.000	%	87,324	4.366.200,00	0,35
PTOTE4OE0008	3,3750 % Republik Portugal Obr. 25/40		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	98,843	3.953.703,60	0,32
XS2262211076	1,3750 % Republik Rumänien MTN 20/29 Reg.S		EUR	1.450.000	0	0	%	86,329	1.251.769,92	0,10
XS2364199757	1,7500 % Republik Rumänien MTN 21/30 Reg.S		EUR	3.000.000	0	0	%	84,586	2.537.566,80	0,21
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S		EUR	2.850.000	0	0	%	99,975	2.849.280,38	0,23
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	1.400.000	0	0	%	93,261	1.305.653,58	0,11
XS2813211617	3,5640 % Roche Finance Europe B.V. MTN 24/44		EUR	2.550.000	0	0	%	97,724	2.491.963,02	0,20
XS2992401930	2,7500 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 25/30		EUR	6.950.000	6.950.000	0	%	101,018	7.020.761,43	0,57
XS2901969902	3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 24/36		EUR	1.650.000	0	0	%	98,002	1.617.035,64	0,13
FR001400J150	3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 23/35		EUR	1.600.000	0	0	%	101,420	1.622.723,84	0,13

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR001400SZ60	2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/28		EUR	2.500.000	0	0 %	100,484	2.512.101,00	0,20
XS2584685031	3,6250 % RWE AG MTN 23/29		EUR	1.700.000	0	0 %	103,340	1.756.780,51	0,14
XS2743711298	3,6250 % RWE AG MTN 24/32		EUR	2.300.000	0	0 %	102,604	2.359.901,20	0,19
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. MTN 23/30		EUR	700.000	0	0 %	103,247	722.725,64	0,06
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	2.500.000	0	0 %	103,318	2.582.960,75	0,21
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	3.900.000	0	0 %	98,239	3.831.333,48	0,31
FR001400F711	3,3750 % Schneider Electric SE MTN 23/34		EUR	2.000.000	0	0 %	101,436	2.028.710,80	0,16
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance BV MTN 19/31		EUR	3.350.000	0	0 %	85,913	2.878.081,15	0,23
XS3078501502	3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 25/33		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	100,426	1.104.685,45	0,09
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 19/26		EUR	2.250.000	0	0 %	98,875	2.224.677,60	0,18
XS2993969323	3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 25/32		EUR	3.700.000	3.700.000	0 %	99,533	3.682.728,77	0,30
SK4000022547	4,0000 % Slowakei Anl. 23/43		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,392	2.007.846,60	0,16
XS1615680151	1,1250 % SNCF Réseau S.A. MTN 17/27		EUR	2.500.000	0	0 %	97,935	2.448.375,00	0,20
FR001400DNU4	3,1250 % SNCF S.A. MTN 22/27		EUR	1.200.000	0	0 %	102,225	1.226.696,76	0,10
FR001400ZK06	3,3750 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 25/30		EUR	3.200.000	3.200.000	0 %	100,203	3.206.509,12	0,26
XS2163333656	1,0000 % Sodexo S.A. Notes 20/29		EUR	2.100.000	0	0 %	93,631	1.966.246,59	0,16
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA MTN 23/27		EUR	2.100.000	0	0 %	102,886	2.160.612,30	0,17
XS2356040357	0,7500 % Stellantis N.V. MTN 21/29		EUR	2.200.000	0	0 %	91,820	2.020.029,22	0,16
XS2894869416	3,2500 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/34		EUR	2.300.000	0	0 %	99,556	2.289.794,21	0,19
XS3071336526	3,1250 % Swisscom Finance B.V. MTN 25/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,256	2.005.122,00	0,16
XS2725836410	5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 23/28		EUR	600.000	0	0 %	106,963	641.779,08	0,05
XS1756296965	1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/27		EUR	1.100.000	0	0 %	98,629	1.084.914,38	0,09
XS3035229999	3,3750 % Telenor ASA MTN 25/32		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	101,653	2.338.022,45	0,19
XS2233154538	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 20/29		EUR	2.500.000	0	0 %	91,308	2.282.706,75	0,18
XS3015115408	3,1600 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 25/33		EUR	3.400.000	3.400.000	0 %	99,405	3.379.770,68	0,27
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 24/30		EUR	1.700.000	0	0 %	101,748	1.729.709,20	0,14
CH0576402181	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 20/28		EUR	1.600.000	0	0 %	94,305	1.508.872,16	0,12
CH1331113469	3,3040 % UBS Switzerland AG Pfe.-Anl. 24/29		EUR	4.000.000	2.200.000	0 %	102,791	4.111.642,00	0,33
XS2259191273	0,5000 % Ungarn Bonds 20/30		EUR	3.000.000	0	0 %	85,310	2.559.301,20	0,21
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33		EUR	1.800.000	0	0 %	105,662	1.901.916,72	0,15
XS2753429047	4,0000 % Ungarn Bonds 24/29		EUR	1.700.000	0	0 %	102,620	1.744.541,70	0,14
XS2971936948	4,5000 % Ungarn Bonds 25/34		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	99,048	2.129.527,06	0,17
DE000HV2A0L0	2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2178 25/30		EUR	3.250.000	3.250.000	0 %	100,655	3.271.299,85	0,26
XS2555420103	5,8500 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 22/27		EUR	800.000	0	0 %	104,708	837.667,28	0,07
XS2588885025	4,4500 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0 %	104,315	1.981.987,28	0,16
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	2.550.000	0	0 %	103,498	2.639.192,88	0,21
XS3081333547	2,7500 % Unilever Capital Corp. MTN 25/30		EUR	2.400.000	2.400.000	0 %	100,100	2.402.394,00	0,19
XS2481498173	1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	0 %	97,913	1.958.264,80	0,16

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013369758	0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/28		EUR	4.000.000	0	0 %	96,141	3.845.640,80	0,31
FR0013336492	1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/33		EUR	1.000.000	0	0 %	88,063	880.633,80	0,07
XS2257961818	0,1250 % UPM Kymmene Corp. MTN 20/28		EUR	1.500.000	0	0 %	91,584	1.373.763,90	0,11
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement S.A. FLR No- tes 19/Und.		EUR	1.200.000	0	0 %	97,871	1.174.450,56	0,10
FR001400YRU1	4,3710 % Veolia Environnement S.A. FLR No- tes 25/Und.		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	101,029	1.212.348,12	0,10
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Fin.DAC MTN 22/29		EUR	1.200.000	0	0 %	102,597	1.231.162,44	0,10
XS2760217880	3,1250 % Volvo Treasury AB MTN 24/29		EUR	1.150.000	0	0 %	101,304	1.165.000,14	0,09
XS3074383996	3,0000 % Volvo Treasury AB MTN 25/30		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	100,348	1.404.872,42	0,11
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia SE MTN 19/27		EUR	2.000.000	0	0 %	95,371	1.907.425,80	0,15
DE000A287179	1,0000 % Vonovia SE MTN 21/41		EUR	600.000	0	0 %	63,385	380.310,00	0,03
USD-Anleihen								574.781,90	0,05
US06738EDC66	7,6250 % Barclays PLC FLR Cap. Nts 25/Und.		USD	660.000	660.000	0 %	98,728	574.781,90	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								58.214.583,05	4,73
Verzinsliche Wertpapiere								58.214.583,05	4,73
EUR-Anleihen								57.460.911,28	4,67
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	600.000	0	0 %	101,291	607.747,08	0,05
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services SAS MTN 19/34		EUR	1.000.000	0	0 %	77,521	775.214,00	0,06
XS2321466133	1,1250 % Barclays PLC FLR MTN 21/31		EUR	1.400.000	0	0 %	98,288	1.376.032,00	0,11
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl No- tes 23/29		EUR	3.200.000	0	0 %	102,573	3.282.350,08	0,27
XS2337061670	0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/29		EUR	2.150.000	0	0 %	91,333	1.963.664,45	0,16
IT0005611139	3,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 24/31		EUR	2.500.000	0	0 %	102,742	2.568.546,50	0,21
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC No- tes 18/27		EUR	1.350.000	0	0 %	97,846	1.320.916,82	0,11
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 23/37		EUR	1.800.000	0	0 %	103,183	1.857.289,32	0,15
XS3084418907	3,1250 % Deutsche Post AG MTN 25/32		EUR	2.250.000	2.250.000	0 %	100,319	2.257.188,53	0,18
BE6340849569	3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. MTN 23/33		EUR	1.400.000	0	0 %	102,373	1.433.226,62	0,12
FR0013431244	1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	2.200.000	0	0 %	99,762	2.194.764,00	0,18
ES0000012P33	3,2000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,187	5.009.343,00	0,41
XS3008526298	3,2500 % Kraft Heinz Foods Co. Notes 25/33		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	98,012	2.548.311,22	0,21
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29		EUR	1.100.000	0	0 %	102,767	1.130.434,25	0,09
XS1028941893	2,5000 % Merck & Co. Inc. Notes 14/34		EUR	2.000.000	0	0 %	94,237	1.884.732,20	0,15
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	5.750.000	0	0 %	96,502	5.548.839,70	0,45
XS2104886341	1,1250 % Mexiko MTN 20/30		EUR	2.500.000	0	0 %	89,533	2.238.320,25	0,18
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	3.000.000	0	0 %	100,090	3.002.690,70	0,24
XS2104985598	0,7000 % Philippinen Bonds 20/29		EUR	2.500.000	0	0 %	92,213	2.305.332,00	0,19
XS2985434948	3,6250 % Philippinen Bonds 25/32		EUR	3.200.000	3.200.000	0 %	100,650	3.220.789,44	0,26
XS2845167613	4,6250 % Piraeus Bank SA FLR Preferred MTN 24/29		EUR	1.400.000	0	0 %	104,233	1.459.256,26	0,12
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0 %	96,831	1.936.626,20	0,16
XS2369244327	1,3000 % Republik Chile Notes 21/36		EUR	3.000.000	0	0 %	76,855	2.305.642,50	0,19
BE6350792089	4,2500 % Solvay S.A. Notes 24/31		EUR	1.200.000	0	0 %	102,542	1.230.508,56	0,10
XS3063724598	3,1250 % VISA Inc. Notes 25/33		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	100,079	4.003.145,60	0,32
USD-Anleihen								753.671,77	0,06
US91087BAM28	2,6590 % Mexiko Notes 20/31		USD	1.000.000	0	0 %	85,440	753.671,77	0,06
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	1.220.977.314,26	98,81

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								136.765,00	0,01
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25	XEUR	EUR	16.800.000				58.130,00	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 25	XEUR	EUR	49.100.000				-45.870,00	0,00
	EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25	XEUR	EUR	-46.700.000				54.845,00	0,00
	EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25	XEUR	EUR	8.400.000				69.660,00	0,01
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								376.955,86	0,01
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Juli 25 112	XCBT	USD Anzahl	860		USD	0,219	165.946,28	0,01
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Juli 25 114,5	XCBT	USD Anzahl	-1.720		USD	0,031	-47.413,22	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Call Juli 25 132	XEUR	EUR Anzahl	730		EUR	0,120	87.600,00	0,01
	EURO Bund Future (FGBL) Call Juli 25 132,5	XEUR	EUR Anzahl	600		EUR	-0,110	-66.000,00	-0,01
	EURO Bund Future (FGBL) Call Juli 25 134,5	XEUR	EUR Anzahl	-730		EUR	0,010	-7.300,00	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Call Juli 25 135,5	XEUR	EUR Anzahl	-660		EUR	-0,035	23.100,00	0,00
	SORF IRF Call Aug. 25 96,4375	XIOM	USD Anzahl	4.170		USD	0,008	298.868,70	0,02
	SORF IRF Call Aug. 25 96,625	XIOM	USD Anzahl	-8.340		USD	0,006	-459.798,00	-0,04
	SORF IRF Call Aug. 25 96,8125	XIOM	USD Anzahl	4.170		USD	0,004	160.929,30	0,01
	SORF IRF Call Sep. 25 96	XIOM	USD Anzahl	2.110		USD	0,026	488.576,72	0,04
	SORF IRF Call Sep. 25 96,5	XIOM	USD Anzahl	-2.110		USD	0,010	-186.124,47	-0,02
	SORF IRF Call Sep. 25 97,25	XIOM	USD Anzahl	-2.110		USD	0,004	-81.429,45	-0,01
Summe Zins-Derivate							EUR	513.720,86	0,02
Swaptions									
Optionsrechte auf Credit Default Swaps								9.603,36	0,00
Payer Swap								9.603,36	0,00
	SWP Long Pay ITRAXX EUR S43 V1 BOFASECEUR 18.06.25	OTC	EUR	130.000.000				23.647,26	0,00
	SWP Short Pay ITRAXX EU S43 V1 BOFASECEUR 18.06.25	OTC	EUR	-260.000.000				-14.043,90	0,00
Summe Swaptions							EUR	9.603,36	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	977.518,93		%	100,000	977.518,93	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	382.028,24		%	100,000	51.215,03	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	153.175,42		%	100,000	13.290,71	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	95.330,00		%	100,000	22.449,08	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	52.262,62		%	100,000	4.807,75	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	94.059,93		%	100,000	53.241,97	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	10.628,15		%	100,000	6.784,21	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	7.493,58		%	100,000	8.021,39	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	70.637,63		%	100,000	83.992,43	0,01
	State Street Bank International GmbH		JPY	1.982.015,00		%	100,000	12.137,94	0,00
	State Street Bank International GmbH		MXN	2.010.205,89		%	100,000	91.826,49	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	106.989,60		%	100,000	94.376,22	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	248.268,40		%	100,000	12.262,86	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Bankguthaben ¹²⁾							EUR	1.431.925,01	0,11
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
KVG - eigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								5.293.274,90	0,43
	FR0013090669 Allianz Cash Facility Fund Ac- tions Nom.I3/D		ANT	55	190	158	EUR 96.241,362	5.293.274,90	0,43
Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	5.293.274,90	0,43
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	6.725.199,91	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	10.812.663,50				10.812.663,50	0,87
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	96.572,21				96.572,21	0,01
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	5.015.902,74				5.015.902,74	0,41
	Forderungen aus Initial Margin CCP		EUR	51,45				51,45	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.925.189,90	1,29
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-421.329,48				-421.329,48	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-7.226.710,00				-7.226.710,00	-0,58
	Kostenabgrenzung		EUR	-619.543,88				-619.543,88	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-8.267.583,36	-0,66
Fondsvermögen							EUR	1.235.883.444,93	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	14.865.742	

³¹⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

⁴¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

¹²⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für zentral geclearte Derivate an einen Dritten übertragen worden.

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung

		gesamt
Gesamtbetrag der bei sonstigen Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten (Collateral Management):	EUR	617.321,28
Schuldverschreibungen	EUR	617.321,28
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen (Collateral Management):	EUR	650.422,07
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für zentral geclearte Derivate dienen:	EUR	51,45
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR	8.920.890,00

Allianz Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471400
Fondsvermögen	1.004.144.131,94
Umlaufende Anteile	13.502.329,465
Anteilwert	74,37

Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPP5
Fondsvermögen	5.982.127,98
Umlaufende Anteile	6.295,384
Anteilwert	950,24

Allianz Rentenfonds P (EUR)

ISIN	DE0009797415
Fondsvermögen	120.423.126,62
Umlaufende Anteile	114.862,401
Anteilwert	1.048,41

Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

ISIN	DE0009797654
Fondsvermögen	105.315.385,29
Umlaufende Anteile	1.242.042,376
Anteilwert	84,79

Allianz Rentenfonds R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1G9
Fondsvermögen	18.673,10
Umlaufende Anteile	212,027
Anteilwert	88,07

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.05.2025 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. 99,25% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,75% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.05.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,84100
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45930
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,52500
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,87050
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93420
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,24650
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	20,24555
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,13365
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,56660
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	21,89135
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	163,29095
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,76665

Marktschlüssel**Terminbörsen**

XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)

OTC

OTC	=	Over-the-Counter
-----	---	------------------

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				
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR	0	1.000.000
XS2635647154	3,2500 % Allander N.V. MTN 23/28	EUR	0	1.900.000
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	2.100.000
XS2038039074	0,5800 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/29	EUR	0	1.500.000
DE0001030708	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	0	5.000.000
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	4.000.000	4.000.000
FR001400DXR9	3,1250 % Coisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 22/27	EUR	0	2.000.000
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26	EUR	0	3.300.000
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 19/26	EUR	0	700.000
IT0005366288	1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 19/27	EUR	0	1.000.000
XS1936137139	0,6250 % Dexia S.A. MTN 19/26	EUR	0	8.000.000
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank ASA FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	0	750.000
XS2386186063	0,5000 % Eli Lilly and Company Notes 21/33	EUR	0	1.000.000
XS2558395351	3,6250 % EnBW International Finance BV MTN 22/26	EUR	0	1.650.000
XS2579293619	3,5000 % EnBW International Finance BV MTN 23/28	EUR	0	1.750.000
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26	EUR	0	1.700.000
XS2723593187	4,3750 % IHG Finance LLC MTN 23/29	EUR	0	550.000
XS3005214799	3,3500 % Johnson & Johnson Notes 25/37	EUR	2.350.000	2.350.000
BE0000351602	0,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/27	EUR	0	7.000.000
XS2757516005	3,1250 % KommuneKredit MTN 24/38	EUR	0	2.200.000
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48	EUR	0	5.500.000
ES0000012729	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	12.000.000
XS2676863355	4,2500 % Koninklijke Philips N.V. MTN 23/31	EUR	0	2.800.000
DE000A168Y48	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 16/36	EUR	0	4.000.000
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26	EUR	0	1.100.000
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 19/26	EUR	0	4.100.000
XS2802191937	3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 24/34	EUR	0	4.000.000
XS1303312034	0,8750 % Provinz British Columbia MTN 15/25	EUR	0	1.000.000
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	10.000.000
FR0014002JM6	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/44	EUR	0	10.000.000
FR001400FTH3	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/54	EUR	0	4.200.000
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR	0	1.250.000
IE00BKFCV899	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30	EUR	0	9.500.000
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	0	18.000.000
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35	EUR	0	5.000.000
IT0005377152	3,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/40	EUR	0	6.000.000
PTOTETO0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR	0	1.000.000
PTOTENO0034	0,9000 % Republik Portugal Obr. 20/35	EUR	0	2.500.000
PTOTECO0037	1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52	EUR	0	4.000.000
PTOTEZOE0014	3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38	EUR	2.000.000	4.400.000
SI0002103552	3,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/45	EUR	1.700.000	1.700.000
FR001400PST9	3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/44	EUR	0	1.000.000
FR001400DZM5	4,0000 % Société Générale S.A. Pref. MTN 22/27	EUR	0	2.100.000
XS1947550403	0,5000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS Mtg.Cov. MTN 19/26	EUR	0	1.350.000
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding N.V. MTN 21/26	EUR	0	1.300.000
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding B.V. MTN 20/40	EUR	0	1.000.000
XS1195202822	2,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 15/Und.	EUR	0	2.000.000
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.	EUR	0	1.800.000
IT0005598989	4,2000 % UniCredit S.p.A. Pref. MTN 24/34	EUR	0	4.000.000
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/25	EUR	0	600.000
USD-Anleihen				
US465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26	USD	0	8.600.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 19/Und.	EUR	0	1.100.000
XS2363910436	2,2500 % Mexiko Notes 21/36	EUR	0	500.000
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30	EUR	0	4.450.000
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32	EUR	0	5.000.000
XS1151586945	1,6250 % Republik Chile Bonds 14/25	EUR	0	1.000.000
XS2333391303	0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 21/25	EUR	0	1.900.000
USD-Anleihen				
US05584KAH14	1,6520 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/26	USD	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR00140019F5	4,6250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/24	EUR	0	700.000
IT0005410912	1,4000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 20/25	EUR	0	6.475.000
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25	EUR	0	2.600.000
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25	EUR	0	1.400.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile				
Luxemburg				
LU1136108757	AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh. Anteile WT	ANT	0	25.000
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:		EUR		428.911
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) März 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 25, EURO Schatz Future (FGBS) März 25, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25, EURO-BTP Future (FBTP) März 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 25, Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 25)				
Verkaufte Kontrakte:		EUR		44.449
(Basiswert(e): Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 25, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Juni 25)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR		2.023
(Basiswert(e): SWP Long Pay 2,25 BOFASECEUR 03.03.25, SWP Long Pay 2,4 WMEM756199 03.03.25, SWP Long Pay ITRAXX EUR S43 V1 BOFASECEUR 18.06.25, SWP Long Pay ITRAXX SER42V1 CITIGLMD_FRA 19.03.25, SWP Long Pay ITRAXX SER43V1 BOFASECEUR 18.06.25)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR		472
(Basiswert(e): SWP Short Pay 2,6 WMEM756199 03.03.25, SWP Short Pay 2,60% BOFASECEUR 03.03.25, SWP Short Pay ITRAXX SER42V1 CITIGLMD_FRA 19.03.25, SWP Short Pay ITRAXX SER43V1 BOFASECEUR 18.06.25)				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		EUR		17.512.011
(Basiswert(e): 3M SORF IRF März 25, 3M SORF IRF Sep. 25, 3M.SONIA Index IRF Dez. 24, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 25, US Treasury Long Bond Future (US) März 25)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR		1.027.685
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		EUR		9.653.909
(Basiswert(e): 3M SORF IRF März 25, 3M.SONIA Index IRF Dez. 24, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 25, US Treasury Long Bond Future (US) März 25)				

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25)	EUR	862.164
Sonstige Optionsrechte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD Future Dez. 24)	EUR	88.317
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD Future Dez. 24)	EUR	44.212
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	11.634
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	9.981

Angaben zu Zielfonds

Ausgabeaufschläge und oder Rücknahmeabschläge wurden nicht erhoben und oder nicht gezahlt.

Verwaltungsvergütung

AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh. Anteile WT

0,27 % p.a.

Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.I3/D

0,05 % p.a.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der "Allgemeinen Anlagebedingungen" gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,00	0,70	2,50	2,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,61	0,37	--	--	--	1.000.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
P2	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,00	0,41	--	--	--	--	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 Rentenfonds -A-	0,00
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,00
Allianz Rentenfonds -P-	0,00
Allianz Rentenfonds -P2-	0,00
Allianz Rentenfonds -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Rentenfonds -A-	-
Allianz Rentenfonds -IT2-	-
Allianz Rentenfonds -P-	-
Allianz Rentenfonds -P2-	-
Allianz Rentenfonds -R-	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2024 - 31.05.2025	-0,27	-0,12
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,45	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	4,36	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-10,24	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-11,99	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-9,63	-7,60
10 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2024	-2,85	4,93

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.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2024 - 31.05.2025	-0,10	-0,12
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,79	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	5,03	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,37	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,83	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-8,14	-7,60
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2024	-4,20	-1,76

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.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2024 - 31.05.2025	-0,09	-0,12
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,84	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	5,12	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,27	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,70	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-7,98	-7,60
10 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2024	0,78	4,93

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.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2024 - 31.05.2025	-0,09	-0,12
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,82	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	5,11	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,27	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,71	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-7,98	-7,60
Seit Auflegung	30.01.2015 - 30.11.2024	-1,83	2,29

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.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2024 - 31.05.2025	-0,12	-0,12
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,76	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	4,96	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,46	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,95	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-8,30	-7,60
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.11.2024	-3,19	-1,28

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
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

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 Anteilinhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International GmbH
Brienner 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: 31. Mai 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 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.

Allianz Global Investors GmbH

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