

# VermögensManagement

# Stabilität

**Halbjahresbericht**

28. Februar 2025

**Allianz Global Investors GmbH**

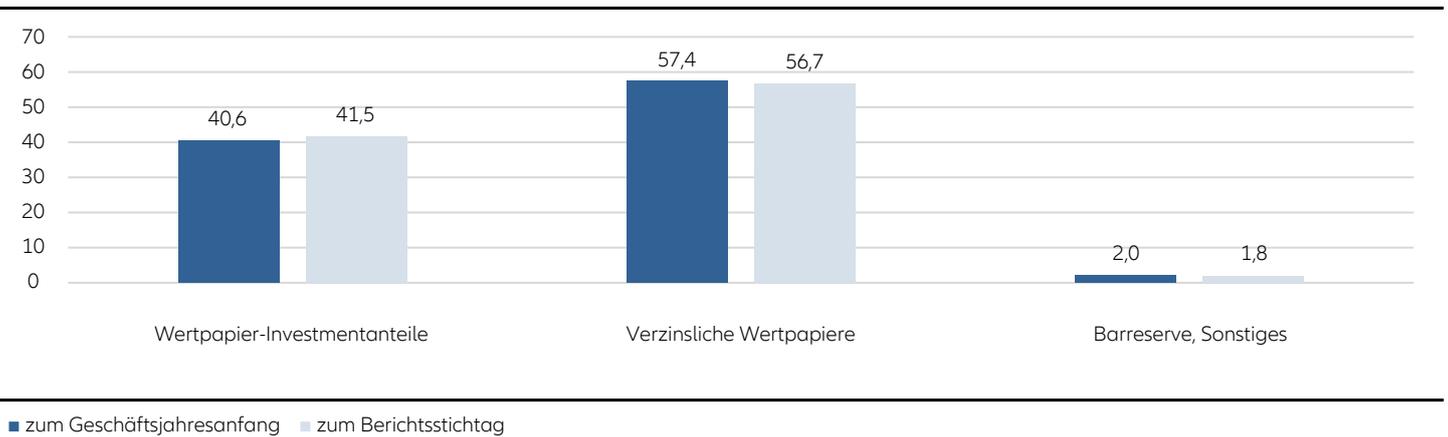
# Inhalt

## VermögensManagement Stabilität

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	1
Vermögensübersicht zum 28.02.2025 .....	2
Vermögensaufstellung zum 28.02.2025.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	10
Anhang .....	13
Anteilklassen .....	13
Weitere Informationen.....	15
Ihre Partner .....	16

# VermögensManagement Stabilität

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009797381/WKN: 979 738

		28.02.2025	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 738/ISIN: DE0009797381	164,6	165,6	176,1	198,6
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 738/ISIN: DE0009797381	48,40	47,86	45,84	45,76

# VermögensManagement Stabilität

## Vermögensübersicht zum 28.02.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>93.399.992,32</b>	<b>56,71</b>
Deutschland	12.374.057,45	7,53
Frankreich	13.159.199,92	7,98
Niederlande	9.621.068,19	5,83
Italien	15.794.758,49	9,59
Irland	1.036.482,30	0,63
Dänemark	1.203.372,42	0,73
Spanien	11.320.543,63	6,88
Belgien	2.212.280,00	1,34
Luxemburg	500.029,60	0,30
Norwegen	487.446,25	0,30
Schweden	2.537.068,47	1,54
Finnland	1.017.466,30	0,62
Österreich	1.945.908,00	1,18
Schweiz	973.963,50	0,59
Lettland	482.680,00	0,29
Ungarn	834.167,60	0,51
Rumänien	821.175,12	0,50
Bulgarien	600.129,06	0,36
Kroatien	809.746,00	0,49
USA	9.504.756,21	5,77
Kanada	1.380.228,64	0,84
Mexiko	571.001,04	0,35
Japan	987.095,60	0,60
Australien	1.272.073,53	0,77
Sonstige	1.953.295,00	1,19
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>68.215.149,30</b>	<b>41,50</b>
Deutschland	2.467.843,88	1,50
Irland	17.332.850,94	10,55
Luxemburg	48.414.454,48	29,45
<b>3. Derivate</b>	<b>425.019,17</b>	<b>0,25</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>1.876.036,14</b>	<b>1,14</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>874.334,91</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-207.562,02</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>164.582.969,82</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>93.399.992,32</b>	<b>56,71</b>
EUR	93.399.992,32	56,71
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>68.215.149,30</b>	<b>41,50</b>
EUR	60.606.086,72	36,87
USD	7.609.062,58	4,63
<b>3. Derivate</b>	<b>425.019,17</b>	<b>0,25</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>1.876.036,14</b>	<b>1,14</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>874.334,91</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-207.562,02</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>164.582.969,82</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>89.156.380,37</b>	<b>54,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>89.156.380,37</b>	<b>54,12</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>89.156.380,37</b>	<b>54,12</b>
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 23/28		EUR	600.000	0	0 %	103,639	621.833,10	0,38
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 20/25		EUR	1.000.000	0	0 %	99,677	996.770,90	0,61
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 18/27		EUR	800.000	0	0 %	97,585	780.680,00	0,47
XS2180007549	1,6000 % AT & T Inc. Notes 20/28		EUR	500.000	0	0 %	96,769	483.847,00	0,29
XS2485259241	1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 22/25		EUR	700.000	0	0 %	99,499	696.489,57	0,42
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander S.A. Non-Preferred MTN 20/27		EUR	800.000	0	0 %	96,035	768.276,32	0,47
XS1991265478	0,8080 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0 %	99,636	1.992.714,40	1,21
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	1.400.000	0	0 %	98,588	1.380.228,64	0,84
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25		EUR	1.000.000	0	0 %	98,789	987.894,90	0,60
XS2625968693	3,2500 % BMW Finance N.V. MTN 23/26		EUR	800.000	0	0 %	101,264	810.113,44	0,49
XS1722801708	1,5000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/28		EUR	1.000.000	0	0 %	96,062	960.620,00	0,58
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/25		EUR	700.000	0	0 %	99,868	699.073,97	0,42
FR0013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26		EUR	800.000	0	0 %	97,686	781.485,20	0,47
XS1208855889	2,6250 % Bulgarien MTN 15/27		EUR	600.000	0	0 %	100,022	600.129,06	0,36
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	1.000.000	0	1.000.000 %	95,827	958.270,00	0,58
DE0001102622	2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/29		EUR	1.200.000	0	1.200.000 %	99,992	1.199.904,00	0,73
XS2346253730	0,7500 % Caixaabank S.A. FLR MTN 21/28		EUR	400.000	400.000	0 %	95,809	383.234,24	0,23
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	2.000.000	0	0 %	98,736	1.974.713,80	1,20
XS2536364081	3,7130 % Citigroup Inc. FLR MTN 22/28		EUR	600.000	0	0 %	102,613	615.680,70	0,37
DE000CZ43ZX7	3,1250 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.61 23/29		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	102,680	1.129.479,01	0,69
XS2168285000	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	500.000	500.000	0 %	96,186	480.929,55	0,29
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.100.000	0	0 %	93,028	1.023.304,04	0,62
XS2171316859	0,6250 % Danske Bank AS MTN 20/25		EUR	900.000	0	0 %	99,519	895.667,31	0,54
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28		EUR	500.000	500.000	0 %	100,748	503.741,05	0,31
XS1382791975	1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/28		EUR	600.000	0	0 %	96,958	581.748,60	0,35
XS2574873266	3,5000 % E.ON SE MTN 23/28		EUR	350.000	350.000	0 %	102,441	358.545,01	0,22
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25		EUR	700.000	0	0 %	99,901	699.307,63	0,42
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	700.000	0	0 %	99,593	697.151,28	0,42
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27		EUR	700.000	0	0 %	102,276	715.932,56	0,43
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 20/25		EUR	1.000.000	0	0 %	98,713	987.131,30	0,60
EU000A3K4EN5	3,1250 % Europaeische Union MTN 23/28		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	102,805	1.953.295,00	1,19
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/26		EUR	600.000	0	0 %	99,596	597.573,90	0,36
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25		EUR	700.000	0	0 %	98,374	688.620,31	0,42
XS2147977479	1,6250 % Heineken N.V. MTN 20/25		EUR	1.000.000	0	0 %	99,909	999.085,60	0,61
XS1847692636	1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 18/26		EUR	1.000.000	0	0 %	98,115	981.148,40	0,60

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS2585966257	3,0000 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 23/26		EUR	1.000.000	0	0	100,662	1.006.624,90	0,61
XS1882544973	2,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/28		EUR	600.000	0	0	97,200	583.197,42	0,35
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 22/27		EUR	600.000	0	0	104,834	629.002,62	0,38
XS2531438351	2,5000 % John Deere Bank S.A. MTN 22/26		EUR	500.000	0	0	100,006	500.029,60	0,30
XS0935427970	2,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 13/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,629	1.006.290,00	0,61
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	1.500.000	500.000	0	95,440	1.431.600,00	0,87
NL0012818504	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 18/28		EUR	1.000.000	0	0	95,470	954.700,00	0,58
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	3.100.000	2.100.000	0	97,310	3.016.610,00	1,83
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25		EUR	1.300.000	0	800.000	99,956	1.299.428,00	0,79
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	3.600.000	0	0	98,709	3.553.524,00	2,16
DE000A2BN5X6	0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Länder. Nr.51 16/26		EUR	1.200.000	0	1.000.000	96,616	1.159.392,24	0,70
DE000A351MT2	3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 23/28		EUR	2.000.000	0	0	102,816	2.056.319,40	1,25
XS2453958766	0,1000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1218 22/27		EUR	1.200.000	0	0	95,821	1.149.857,88	0,70
DE000LB384E5	2,8750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Pfe. S.834 23/26		EUR	700.000	0	0	100,561	703.923,64	0,43
DE000LB2CRG6	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.816 20/27		EUR	800.000	0	0	95,473	763.784,00	0,46
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 23/26		EUR	500.000	0	0	101,197	505.984,35	0,31
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	600.000	0	0	92,838	557.028,84	0,34
XS2548080832	4,8130 % Morgan Stanley DLR MTN 22/28		EUR	600.000	0	0	105,284	631.701,06	0,38
DK0030393665	3,8750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 24/27		EUR	300.000	0	0	102,568	307.705,11	0,19
FR0013444676	0,0000 % Orange S.A. MTN 19/26		EUR	800.000	0	0	96,390	771.116,08	0,47
FR001400P3D4	3,7500 % RCI Banque S.A. MTN 24/27		EUR	600.000	0	0	102,013	612.079,62	0,37
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	2.000.000	0	0	97,410	1.948.200,00	1,18
FR001400H198	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 23/29		EUR	3.300.000	2.000.000	0	101,118	3.336.894,00	2,03
FI4000037635	2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28		EUR	1.000.000	0	1.000.000	101,747	1.017.466,30	0,62
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	3.100.000	0	0	98,431	3.051.361,00	1,85
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	4.350.000	3.350.000	0	99,019	4.307.326,07	2,63
IT0005370306	2,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/26		EUR	1.500.000	0	0	99,915	1.498.725,00	0,91
IT0005437147	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 21/26		EUR	1.800.000	0	1.500.000	97,704	1.758.668,94	1,07
IT0005495731	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 22/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,826	1.008.257,50	0,61
IT0005556011	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 23/26		EUR	2.000.000	0	0	102,353	2.047.060,00	1,24
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27		EUR	800.000	0	0	101,218	809.746,00	0,49
XS1501554874	0,3750 % Republik Lettland MTN 16/26		EUR	500.000	500.000	0	96,536	482.680,00	0,29
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Republik Österreich MTN 18/28		EUR	1.000.000	0	0	95,878	958.776,70	0,58
XS2538440780	5,0000 % Republik Rumänien MTN 22/26 Reg.S		EUR	800.000	0	0	102,647	821.175,12	0,50
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25		EUR	1.000.000	0	0	99,942	999.415,40	0,61
XS2623820953	3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 23/25		EUR	1.000.000	0	1.000.000	100,634	1.006.343,20	0,61
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26		EUR	800.000	0	0	97,303	778.424,80	0,47
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27		EUR	600.000	0	0	96,398	578.390,64	0,35
XS1995620967	0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 19/26		EUR	500.000	0	0	97,489	487.446,25	0,30

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FR0013512944	2,7500 % Stellantis N.V. MTN 20/26		EUR	500.000	500.000	0	100,048	500.240,20	0,30
XS1509006380	1,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/25		EUR	1.000.000	0	0	99,757	997.570,00	0,61
XS2572989650	3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 23/26		EUR	800.000	0	0	100,652	805.214,32	0,49
XS2326546434	0,0100 % UBS AG MTN 21/26		EUR	1.000.000	0	0	97,396	973.963,50	0,59
XS2558594391	5,0000 % Ungarn Bonds 22/27		EUR	800.000	0	0	104,271	834.167,60	0,51
XS2545248242	3,7500 % Vattenfall AB MTN 22/26		EUR	700.000	0	0	101,849	712.943,35	0,43
XS2617442525	4,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 23/26		EUR	600.000	0	0	101,200	607.200,54	0,37
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/25		EUR	800.000	0	0	98,028	784.225,28	0,48
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	97,984	587.906,58	0,36
XS1978200472	0,3750 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 19/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0	97,852	1.272.073,53	0,77
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>4.243.611,95</b>	<b>2,59</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>4.243.611,95</b>	<b>2,59</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>4.243.611,95</b>	<b>2,59</b>
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25		EUR	1.050.000	0	0	98,713	1.036.482,30	0,63
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26		EUR	350.000	0	0	102,265	357.928,52	0,22
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28		EUR	600.000	0	0	95,167	571.001,04	0,35
XS2241387252	0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/25		EUR	1.000.000	0	0	98,710	987.095,60	0,60
XS2588099981	3,3750 % Svenska Handelsbanken AB Preferred MTN 23/28		EUR	800.000	0	0	102,223	817.781,92	0,50
XS2626022573	4,1250 % WPP Finance S.A. MTN 23/28		EUR	456.000	0	344.000	103,799	473.322,57	0,29
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>65.747.305,42</b>	<b>40,00</b>
<b>KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>41.816.533,08</b>	<b>25,44</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>41.816.533,08</b>	<b>25,44</b>
LU0706717518	AGIF-All.Advanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile W		ANT	21.330,675	0	0	EUR 1.001,450	21.361.604,48	12,99
LU2025541991	AGIF-All.Best Styl.Eur.Eq.SRI Act. Nom. WT9 Acc.		ANT	49,422	9	3	EUR 157.832,190	7.800.382,49	4,75
LU2034156138	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. WT Acc.		ANT	3.288,168	0	390	EUR 2.048,610	6.736.173,85	4,10
LU2025540837	AGIF-All.Dynamic Commodities Act. au Port. W9 Dis.		ANT	8,326	0	0	USD 123.606,630	989.328,33	0,60
LU1602090547	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. WT (H2)		ANT	2,200	0	0	EUR 1.257,060	2.765.532,00	1,68
LU1586358795	AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile I		ANT	907,083	0	325	EUR 1.085,190	984.357,40	0,60
LU0856992960	AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur Inhaber Anteile W		ANT	1.303,812	0	0	EUR 904,390	1.179.154,53	0,72
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.930.772,34</b>	<b>14,56</b>
<b>Irland</b>								<b>17.332.850,94</b>	<b>10,55</b>
IE00BYP54N83	Prin.GIF-Finist.Unc.E.M.Fxd I. Reg. I2 Acc. Units		ANT	490,500	280,000	0	USD 14,039	6.619.734,25	4,03
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund Reg.Shs SI2-JSS Acc.		ANT	54.759,397	12,500	5,920	EUR 136,320	7.464.801,00	4,55
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs CLS Acc.		ANT	64,190	64,190	0	EUR 50,605	3.248.315,69	1,97
<b>Luxemburg</b>								<b>6.597.921,40</b>	<b>4,01</b>
LU1914598906	MFS Merid.Fds-Euro Credit Fund Act. Nom. I1 Acc.		ANT	28,990	28,990	0	EUR 113,460	3.289.205,40	2,00
LU1732224917	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Ant. I Acc.		ANT	20,000	0	0	EUR 132,851	2.657.016,00	1,61
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile D		ANT	14,000	0	0	EUR 46,550	651.700,00	0,40

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>								<b>2.467.843,88</b>	<b>1,50</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>								<b>2.467.843,88</b>	<b>1,50</b>
<b>Deutschland</b>								<b>2.467.843,88</b>	<b>1,50</b>
DE0009751354	CS PROPERTY DYNAMIC Inhaber-Anteile		ANT	199.222	0	0	EUR 11,540	2.299.021,88	1,40
DE000A0CARSO	KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile		ANT	74.700	0	0	EUR 2,260	168.822,00	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>3)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>161.615.141,62</b>	<b>98,21</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>								<b>452.051,31</b>	<b>0,27</b>
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>452.051,31</b>	<b>0,27</b>
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25	XEUR	EUR Anzahl	103				483.995,00	0,29
	E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 25	XCME	USD Anzahl	-1				5.455,42	0,00
	MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) März 25	IFUS	USD Anzahl	14				-994,95	0,00
	Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 25	XOSE	JPY Anzahl	7				-36.404,16	-0,02
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>452.051,31</b>	<b>0,27</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>-27.032,14</b>	<b>-0,02</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	USD/EUR 3.400.000,00		OTC					-27.032,14	-0,02
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-27.032,14</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	842.993,11			% 100,000	842.993,11	0,51
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		AUD	180.286,35			% 100,000	107.765,53	0,07
	State Street Bank International GmbH		CAD	123.239,55			% 100,000	82.047,57	0,05
	State Street Bank International GmbH		CHF	66.386,26			% 100,000	70.812,01	0,04
	State Street Bank International GmbH		GBP	155.744,02			% 100,000	188.677,72	0,11
	State Street Bank International GmbH		JPY	58.251.611,00			% 100,000	371.904,77	0,23
	State Street Bank International GmbH		USD	220.361,81			% 100,000	211.835,43	0,13
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.876.036,14</b>	<b>1,14</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds <sup>30)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>1.876.036,14</b>	<b>1,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	709.052,78				709.052,78	0,43
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	165.282,13				165.282,13	0,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>874.334,91</b>	<b>0,53</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-74.926,49				-74.926,49	-0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-77,39				-77,39	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-132.558,14				-132.558,14	-0,08
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-207.562,02</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>164.582.969,82</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile		STK					3.400,760	
	Anteilwert		EUR					48,40	

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>30)</sup> Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR	1.948.200,00

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.02.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.02.2025 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 Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,46% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,54% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2025

---

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,82545
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93750
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,04025
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,50205
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	156,63045
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,67295

---

**Marktschlüssel**

---

**Terminbörsen**

IFUS	=	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCME	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	=	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
<b>OTC</b>	<b>=</b>	
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 20/24	EUR	0	500.000
XS2444424639	1,0000 % General Motors Financial Co. MTN 22/25	EUR	0	350.000
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25	EUR	0	1.500.000
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	0	2.000.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	2.800.000
FR001400DHZ5	3,0000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 22/25	EUR	0	2.800.000
XS2063261155	0,2500 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
XS2508690612	1,7070 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/25	EUR	0	900.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	ANT	0	55.925
<b>Irland</b>				
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg.Shares I Acc.	ANT	0	66.000
<b>Luxemburg</b>				
LU1551065813	Jupiter Gl.Fd-J.G.Em.Mkts C.Bd Namens-Ant. I ACC	ANT	0	28.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index (USD), S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	13.889
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI Emerging Markets Index (USD), S&P 500 Index)	EUR	555

## Angaben zu Zielfonds

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

Verwaltungsvergütung

AGIF-ALLAdvanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile W	0,15 % p.a.
AGIF-ALLBest Styl.Eur.Eq.SRI Act. Nom. WT9 Acc.	0,30 % p.a.
AGIF-ALLBest Styles GLEq.SRI Act. Nom. WT Acc.	0,30 % p.a.
AGIF-ALLDynamic Commodities Act. au Port. W9 Dis.	0,38 % p.a.
AGIF-ALLUS Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. WT (H2)	0,33 % p.a.
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile I	0,50 % p.a.
AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur Inhaber Anteile W	0,10 % p.a.
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	0,95 % p.a.
CS PROPERTY DYNAMIC Inhaber-Anteile	0,60 % p.a.
Comgest Growth PLC-Europe Reg.Shares I Acc.	1,00 % p.a.
Jupiter Gl.Fd-J.G.Em.Mkts C.Bd Namens-Ant. I ACC	0,65 % p.a.
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	0,40 % p.a.
MFS Merid.Fds-Euro Credit Fund Act. Nom. I1 Acc.	0,40 % p.a.
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Ant. I Acc.	0,40 % p.a.
Prin.GIF-Finist.Unc.E.M.Fxd I. Reg. I2 Acc. Units	0,55 % p.a.
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile D	0,98 % p.a.
Twelve Cat Bond Fund Reg.Shs SI2-JSS Acc.	0,70 % p.a.
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs Cl.S Acc.	0,70 % 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 Mindestanlage-summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	5,00	2,00	--	--	ausschüttend

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

#### Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
VermögensManagement Stabilität	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
VermögensManagement Stabilität	-

# Weitere Informationen

## Wertentwicklung des Fonds

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.08.2024 - 28.02.2025	2,70
1 Jahr	31.08.2023 - 31.08.2024	6,26
2 Jahre	31.08.2022 - 31.08.2024	6,45
3 Jahre	31.08.2021 - 31.08.2024	1,25
4 Jahre	31.08.2020 - 31.08.2024	7,04
5 Jahre	31.08.2019 - 31.08.2024	6,42
10 Jahre	31.08.2014 - 31.08.2024	3,00

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: 31.12.2023

## Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

## Aufsichtsrat

Tobias C. Pross  
Mitglied der Geschäftsführung  
der Allianz Global Investors Holdings GmbH  
CEO Allianz Global Investors  
München (Vorsitzender)

Klaus-Dieter Herberg  
Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand  
(stellvertretender Vorsitzender)

Prof. Dr. Michael Hüther  
Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin  
Head of Enterprise Project Portfolio Manage-  
ment Office  
Allianz Global Investors GmbH French Branch  
3 boulevard des Italiens  
75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
Seidlstr. 24 -24a  
80335 München

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Dr. Thomas Schindler  
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: 31.12.2023

## Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

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

## Abschlussprüfer

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

Stand: 28. Februar 2025

Sie erreichen uns auch über Internet:  
<https://de.allianzgi.com>

**Allianz Global Investors GmbH**

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