

Allianz Biotechnologie

Halbjahresbericht

30. Juni 2026

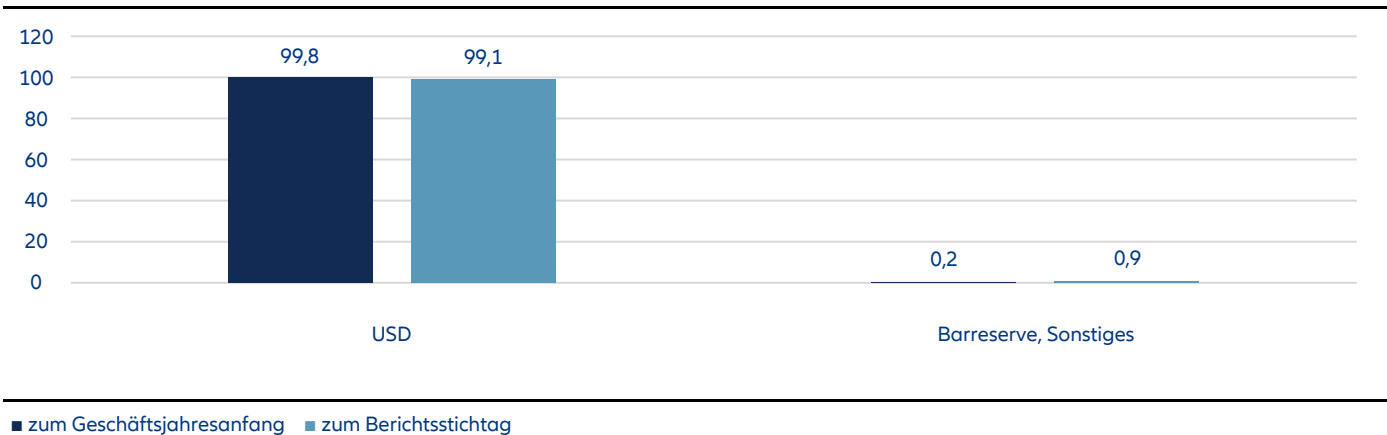
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Biotechnologie.....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	12
Anhang.....	14
Anteilklassen	14
Weitere Informationen.....	16
Ihre Partner	18
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich.....	20

Allianz Biotechnologie

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	287,5	267,8	258,1	314,1
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U17/ISIN: DE000A2DU172	3.869,03 ¹⁾	3.435,87 ¹⁾	3.989,75 ¹⁾	8,1
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	0,3	0,2	0,3	0,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	255,71	232,42	205,09	209,95
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U17/ISIN: DE000A2DU172	1.275,22	1.153,36	1.008,28	1.030,23
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	194,51	176,02	153,97	156,25

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

Allianz Biotechnologie

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	285.287.429,16	99,14
Frankreich	437.831,54	0,15
Niederlande	5.834.482,70	2,02
Irland	6.949.847,47	2,41
Dänemark	4.955.871,02	1,72
Großbritannien	6.073.153,81	2,11
USA	241.528.295,31	83,96
Kanada	5.414.756,88	1,88
Bermuda	8.615.386,31	2,99
Kaiman-Inseln	3.256.508,31	1,13
Israel	1.994.095,81	0,69
Singapur	227.200,00	0,08
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarkt-nahe Fonds	5.250.547,36	1,82
3. Sonstige Vermögensgegenstände	81.420,02	0,03
II. Verbindlichkeiten	-2.835.934,87	-0,99
III. Fondsvermögen	287.783.461,67	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	285.287.429,16	99,14
USD	285.287.429,16	99,14
2. Bankguthaben, Geldmarktpa- pierre, Geldmarkt- und geldmarkt- nahe Fonds	5.250.547,36	1,82
3. Sonstige Vermögensgegen- stände	81.420,02	0,03
II. Verbindlichkeiten	-2.835.934,87	-0,99
III. Fondsvermögen	287.783.461,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								285.287.429,16	99,14
Aktien								285.287.429,16	99,14
DK0060615755	Ascendis Pharma A/S Inde- haver-Aktier		STK	21.420	26.290	4.870 USD	263,700	4.955.871,02	1,72
US04650F1012	AtaiBeckley Inc. Reg.Shares		STK	89.090	89.090	0 USD	5,360	418.971,18	0,15
CA24477V1058	Definium Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	56.940	56.940	0 USD	46,550	2.325.559,99	0,81
US45579U1097	Indivior Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	85.160	85.160	0 USD	41,260	3.082.870,45	1,07
Biotechnologie								214.023.562,43	74,41
US00370M1036	Abivax S.A. Actions au Por- teur(Sp.ADR)		STK	5.190	0	13.310 USD	96,150	437.831,54	0,15
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Reg.Shares		STK	56.700	56.700	0 USD	52,530	2.613.249,40	0,91
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Reg.Shares		STK	17.060	2.360	16.875 USD	293,520	4.393.464,53	1,53
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	56.000	17.015	28.175 USD	360,550	17.715.112,96	6,17
US04016X1019	argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	4.905	0	5.455 USD	912,460	3.926.840,36	1,36
US04272N1028	ArriVent Biopharma Inc. Reg.Shares		STK	10.180	10.180	0 USD	34,370	306.985,39	0,11
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	43.005	12.010	41.365 USD	80,500	3.037.422,68	1,06
US82835W1080	ARS Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	48.235	24.245	0 USD	8,560	362.265,06	0,13
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc Reg.Shares		STK	50.505	25.805	14.225 USD	34,950	1.548.716,60	0,54
US0554771032	Bicara Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	82.755	70.490	0 USD	29,340	2.130.319,54	0,74
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	24.845	5.695	12.245 USD	216,630	4.722.239,39	1,64
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc. Reg.Shares		STK	24.850	20.185	92.860 USD	72,010	1.570.035,97	0,55
US15102K1007	Celcuity Inc. Reg.Shares		STK	8.315	0	20.410 USD	102,520	747.930,51	0,26
US1569441009	CG Oncology Inc. Reg.Sha- res		STK	19.515	19.325	30.320 USD	73,730	1.262.418,03	0,44
US19240Q2012	Cogent Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	102.110	53.900	60.095 USD	38,740	3.470.709,72	1,21
US2210151005	Corvus Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	19.430	36.785	35.240 USD	14,480	246.849,22	0,09
US23282W6057	Cytokinetics Inc. Reg.Shares		STK	88.745	87.010	29.160 USD	87,260	6.794.374,82	2,36

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
US24823R1059	Denali Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	17.785	17.785	0 USD	25,890	403.995,31	0,14
US26818M1080	Dyne Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	147.900	83.845	0 USD	21,260	2.758.810,27	0,96
US29479A1088	Erasca Inc. Reg.Shares		STK	72.980	92.055	19.075 USD	18,290	1.171.137,71	0,41
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	53.415	36.030	0 USD	54,280	2.543.861,55	0,88
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	103.150	34.335	117.975 USD	126,330	11.433.155,96	3,98
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	14.295	6.185	0 USD	77,180	968.008,86	0,34
US45166A1025	Ideaya Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	108.130	108.130	0 USD	36,550	3.467.559,99	1,20
US45256X1037	ImmunityBio Inc. Reg.Shares		STK	141.035	192.640	51.605 USD	8,770	1.085.217,77	0,38
US45258J1025	Immunovant Inc. Reg.Shares		STK	71.290	30.310	14.920 USD	38,510	2.408.754,46	0,84
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares		STK	19.790	24.070	42.245 USD	114,660	1.990.893,97	0,69
US4576693075	Insmed Inc. Reg.Shares		STK	50.755	7.825	23.185 USD	104,740	4.664.249,79	1,62
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	26.225	26.225	0 USD	16,610	382.186,66	0,13
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	49.845	35.535	40.300 USD	80,690	3.528.837,95	1,23
US50015M1099	Kodiak Sciences Inc. Reg.Shares		STK	17.260	17.260	0 USD	37,740	571.522,18	0,20
US5011471027	Krystal Biotech Inc. Reg.Sha- res		STK	11.505	4.030	0 USD	378,150	3.817.166,70	1,33
US5015751044	Kymera Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	11.095	0	7.815 USD	109,320	1.064.185,48	0,37
US52490G1022	Legend Biotech Corp. Reg.Shs (Spons.ADS)/2		STK	53.915	32.895	0 USD	29,390	1.390.271,42	0,48
US5588681057	Madrigal Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	8.435	3.155	5.285 USD	527,280	3.902.265,23	1,36
US6031701013	Mineralys Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	29.050	26.390	85.840 USD	26,880	685.118,67	0,24
US6047491013	Mirum Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	35.720	22.200	0 USD	123,000	3.854.845,36	1,34
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares		STK	83.165	33.510	20.475 USD	69,700	5.085.852,60	1,77
US61225M1027	Monte Rosa Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	34.355	16.385	0 USD	23,900	720.407,55	0,25
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	37.250	27.855	18.890 USD	170,000	5.556.042,99	1,93

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
NL00150012L7	NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. 0 Conf.IPO NL00150012L7		STK	27.050	0	1.825 USD	33,870	803.846,02	0,28
US6876041087	Oruka Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	50.785	14.900	0 USD	92,490	4.121.171,00	1,43
US74006W2070	Praxis Precision Medicines Inc Reg.Shares NEW		STK	9.925	4.135	3.875 USD	350,560	3.052.694,01	1,06
US74366E1029	Protagonist Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	52.015	18.570	9.765 USD	121,630	5.550.852,77	1,93
US69366J2006	PTC Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	65.695	42.450	18.250 USD	81,570	4.701.681,20	1,63
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	7.240	0	16.920 USD	631,810	4.013.427,86	1,39
US75943R1023	Relay Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	158.460	207.570	49.110 USD	19,740	2.744.461,86	0,95
US76155X1000	Revolution Medicines Inc. Reg.Shares		STK	57.670	26.815	16.570 USD	192,620	9.746.343,85	3,39
US76243J1051	Rhythm Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	15.335	0	21.325 USD	110,040	1.480.555,74	0,51
BMG762791017	Roivant Sciences Ltd. Reg.Shares		STK	282.735	142.050	81.430 USD	34,730	8.615.386,31	2,99
US7995661045	Sana Biotechnology Inc. Reg.Shares		STK	60.315	0	30.760 USD	3,450	182.572,27	0,06
US80706P1030	Scholar Rock Holding Corp. Reg.Shares		STK	70.855	36.525	0 USD	54,960	3.416.706,12	1,19
US00773J2024	Spyre Therapeutics Inc. Reg.Shares NEW		STK	38.255	39.245	16.430 USD	90,160	3.026.164,33	1,05
US86627T1088	Summit Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	186.220	85.220	0 USD	14,320	2.339.697,65	0,81
US87164F1057	Syndax Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	19.630	17.755	36.185 USD	21,780	375.118,58	0,13
US87583X1090	Tango Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	56.335	136.380	80.045 USD	32,560	1.609.359,60	0,56
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc. Reg.Shares		STK	67.510	0	111.940 USD	6,730	398.633,30	0,14
US89422G1076	Traverse Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	65.840	44.690	0 USD	58,300	3.367.819,26	1,17
US90184D1000	Twist Bioscience Corp. Reg.Shares		STK	22.185	22.185	0 USD	98,360	1.914.557,23	0,67

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
US90240B1061	Tyra Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	12.505	29.845	42.775 USD	32,110	352.301,43	0,12
NL0010696654	uniQure N.V. Aandelen op naam		STK	15.520	0	13.330 USD	47,390	645.310,64	0,22
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares		STK	2.560	2.185	12.580 USD	544,920	1.223.948,41	0,43
IL0011407140	UroGen Pharma Ltd. Reg.Shares		STK	63.010	26.325	33.370 USD	36,070	1.994.095,81	0,69
US92243G1085	Vaxcyte Inc. Reg.Shares		STK	40.050	12.805	6.840 USD	57,720	2.028.239,53	0,70
US92337R1014	Vera Therapeutics Inc. Reg.Shares CL.A		STK	63.560	86.575	62.170 USD	43,150	2.406.329,46	0,84
US92337F1075	Veracyte Inc. Reg.Shares		STK	10.860	0	0 USD	60,190	573.514,72	0,20
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	44.725	9.845	15.745 USD	499,650	19.606.796,45	6,82
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	44.730	32.665	0 USD	39,540	1.551.765,04	0,54
US92764N1028	Vir Biotechnology Inc. Reg.Shares		STK	38.420	38.420	0 USD	10,380	349.900,94	0,12
CA98420N1050	Xenon Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	58.555	33.710	22.315 USD	60,130	3.089.196,89	1,07
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen								16.629.729,08	5,76
US88025U1097	10X GENOMICS Inc. Reg.Shares		STK	17.850	17.850	0 USD	37,150	581.818,38	0,20
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corp. Reg.Shares		STK	202.980	202.980	0 USD	21,400	3.811.162,10	1,32
US34965K1079	Fortrea Holdings Inc. Reg.Shares		STK	62.490	62.490	0 USD	17,520	960.583,29	0,33
IE0005711209	Icon PLC Reg.Shares		STK	11.635	11.635	0 USD	172,990	1.765.947,49	0,61
US4523271090	Illumina Inc. Reg.Shares		STK	49.525	28.145	9.815 USD	181,100	7.869.249,84	2,73
US88023B1035	Tempus AI Inc. Reg.Shs A		STK	32.075	23.115	13.575 USD	58,310	1.640.967,98	0,57
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste								8.086.751,48	2,81
US40131M1099	Guardant Health Inc. Reg.Shares CL.A		STK	52.380	30.595	9.350 USD	153,740	7.065.497,87	2,46
US53228F1012	Lifescance Health Group Inc. Reg.Shares		STK	112.570	112.570	0 USD	10,340	1.021.253,61	0,35
Pharmazeutika								35.764.113,53	12,41
US0223071020	Alumis Inc. Reg.Shares		STK	43.990	71.060	27.070 USD	27,140	1.047.500,42	0,36
US03168L1052	Amneal Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares CL.A		STK	137.300	137.300	0 USD	17,290	2.082.840,10	0,72

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
US05464T1043	Axsome Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	22.630	26.845	9.705	USD	241,120	4.787.493,40	1,66
US28036F1057	Edgewise Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	80.995	53.670	0	USD	40,920	2.907.931,91	1,01
US29337E1029	Enliven Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	58.920	75.095	16.175	USD	50,850	2.628.718,58	0,91
US30233G2093	EyePoint Inc. Reg.Shares		STK	34.835	0	0	USD	14,110	431.254,09	0,15
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	12.325	11.670	12.920	USD	237,720	2.570.650,58	0,89
US53220K5048	Ligand Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares New		STK	11.780	11.780	0	USD	314,040	3.245.791,80	1,13
US55287L1017	MBX Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	20.170	20.170	0	USD	53,850	952.976,09	0,33
US67576A1007	Ocular Therapeutix Inc. Reg.Shares		STK	51.900	0	18.295	USD	9,900	450.809,39	0,16
NL00150005Y4	Pharvaris N.V. Aandelen op naam		STK	15.055	15.055	0	USD	34,710	458.485,68	0,16
US75383L1026	Rapport Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	52.410	15.845	24.645	USD	40,390	1.857.284,40	0,65
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.CLA Shares		STK	121.245	59.620	19.990	USD	57,090	6.073.153,81	2,11
US86366E1064	Structure Therapeutics Inc. Reg.Sh. (Spons.ADRs)		STK	41.150	25.955	25.270	USD	51,690	1.866.236,89	0,65
US89532M1018	Trevi Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	28.975	0	167.850	USD	18,630	473.616,36	0,16
US92556V1061	Viatis Inc. Reg.Shares		STK	188.250	65.660	85.220	USD	16,230	2.680.673,39	0,93
SG9999014716	Wave Life Sciences Ltd. Reg.Shares		STK	45.590	26.190	72.775	USD	5,680	227.200,00	0,08
US98422E1038	Xeris Biopharma Holdings Inc. Reg.Shares		STK	150.420	108.925	0	USD	7,740	1.021.496,64	0,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	285.287.429,16	99,14	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank Internatio- nal GmbH		EUR	5.250.547,36			%	100,000	5.250.547,36	1,82
Summe Bankguthaben							EUR	5.250.547,36	1,82	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	5.250.547,36	1,82	
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	32.348,37					32.348,37	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	44.223,38				44.223,38	0,02
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.848,27				4.848,27	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	81.420,02	0,03
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		USD	- 2.466.852,51				-2.164.380,36	-0,75
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-2.164.380,36	-0,75
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-251.640,54				-251.640,54	-0,09
	Kostenabgrenzung		EUR	-419.913,97				-419.913,97	-0,15
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-671.554,51	-0,24
Fondsvermögen							EUR	287.783.461,67	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					1.125.748	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Biotechnologie A (EUR)

ISIN	DE0008481862
Fondsvermögen	287.507.199,99
Umlaufende Anteile	1.124.344,888
Anteilwert	255,71

Allianz Biotechnologie P (EUR)

ISIN	DE000A2DU172
Fondsvermögen	3.869,03
Umlaufende Anteile	3,034
Anteilwert	1.275,22

Allianz Biotechnologie R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPU5
Fondsvermögen	272.392,65
Umlaufende Anteile	1.400,421
Anteilwert	194,51

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.06.2026 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2026 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. 99,14% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,86% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,13975
-------------	-------	--------------	---------

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

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				
Aktien				
US08659B1026	Beta Bionics Inc. Reg.Shares	STK	0	15.990
US6402683063	Nektar Therapeutics Reg.Shares New	STK	25.560	25.560
Biotechnologie				
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	73.755
US0008991046	ADMA Biologics Inc. Reg.Shares	STK	0	72.505
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	35.865	35.865
US0327241065	Anaptysbio Inc. Reg.Shares	STK	0	9.335
US03770N1019	Apogee Therapeutics Inc Reg.Shares	STK	13.305	25.150
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	20.620
US0396971071	Ardelyx Inc. Reg.Shares	STK	56.395	56.395
US07725L1026	Beone Medicines Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	0	3.575
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares	STK	38.545	71.330
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)	STK	16.240	27.005
US22663K1079	Crinetics Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	24.120
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien	STK	0	8.360
US2528281080	Dianthus Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	11.495	11.495
US2546041011	Disc Medicine Inc. Reg.Shares	STK	0	8.920
US38341P1021	Gossamer Bio Inc. Reg.Shares	STK	55.200	55.200
US3847471014	Grail Inc. Reg.Shares	STK	0	3.990
US45720N1037	Inhibrx Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	0	3.865
US5019761049	Kyverna Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	68.140
US52635N1037	Lenz Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	7.535
US6323071042	Natera Inc. Reg.Shares	STK	0	11.035
US67080M1036	NuriX Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	19.535
US6707031075	Nuvalent Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	30.140
US68062P1066	Olema Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	15.265
US75629V1044	Recursion Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares CL.A	STK	126.445	126.445
US76029N1063	Replimune Group Inc. Reg.Shares	STK	0	19.645
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	20.315	20.315
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Reg.Shares	STK	0	10.895
US98937L1052	Zenas Biopharma Inc. Reg.Shares	STK	0	11.385
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen				
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Reg.Shares	STK	3.380	6.725
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte				
US4577301090	Inspire Medical Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	7.505
JE00BYSS4X48	Novocure Ltd. Reg.Shares	STK	26.255	26.255
Pharmazeutika				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	22.189,5	22.189,5
US67080N1019	Nuvation Bio Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	56.160
US87650L1035	Tarsus Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	30.990
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US1523091007	Centessa Pharmaceuticals plc Nam.-Akt.(Sp.ADRs)	STK	0	29.670
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Biotechnologie				
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	33.105
US03940C1009	Arcellx Inc. Reg.Shares	STK	0	17.775
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt. (Spons.ADRs)	STK	11.925	38.505
Pharmazeutika				
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK	6.465	140.609
GB00BN4HT335	Indivior PLC Reg.Shares	STK	0	23.370
US8808811074	Terns Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	38.250	126.135
US92332V1070	Ventyx Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	0	17.475
Andere Wertpapiere				
US284CVR0169	Elanco Animal Health Inc. Anrechte (CVR Rights)	STK	0	64.110

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	2,05	2,05	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR	1,08	1,08	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	2,05	1,18	--	--	--	--	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 Biotechnologie -A-	0,00
Allianz Biotechnologie -P-	0,00
Allianz Biotechnologie -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Biotechnologie -A-	-
Allianz Biotechnologie -P-	-
Allianz Biotechnologie -R-	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		NASDAQ Biotechnology Total Return Index (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	12,48	18,37
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	15,29	16,73
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	14,38	22,82
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	16,97	23,10
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	9,92	16,86
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	20,40	24,93
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	38,14	49,10

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 Biotechnologie P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		NASDAQ Biotechnology Total Return Index (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	13,03	18,37
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	16,37	16,73
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	15,66	22,82
Seit Auflegung	16.02.2023 - 31.12.2025	19,16	23,52

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 Biotechnologie R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		NASDAQ Biotechnology Total Return Index (in EUR)	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	12,97	18,37
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	16,30	16,73
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	16,39	22,82
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	20,00	23,10
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	13,77	16,86
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	25,69	24,93
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2025	84,69	75,76

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: 31.12.2025

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors
Holdings 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

Thomas Linker (Vorsitzender)
Johannes Elsner
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: 31.12.2025

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank International
GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Auslagerung des Portfoliomanagements

Voya Investment Management Co.
LLC
230 Park Avenue
New York, NY 10169
USA

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: 30. Juni 2026

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 Biotechnologie 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>