

VermögensManagement

RentenStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K822

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Juli 2014 gegründet.

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	25
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	28
Ihre Partner	29

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert überwiegend in Anleihenfonds und Anleihen. Daneben kann er sich an einer breiten Auswahl unterschiedlicher Anlageklassen beteiligen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst, wobei mindestens 51 % des Fondsvermögens immer in Anleihen oder Anleihenfonds angelegt sind. Anlageziel ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum wurden die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen guter Bonität aus entwickelten Ländern durch abflauenden Inflationsdruck und im Euroraum zusätzlich durch Leitzinssenkungen der EZB tendenziell gestützt. Leichte Mehrerträge erzielten insbesondere höherverzinsten Corporate Bonds.

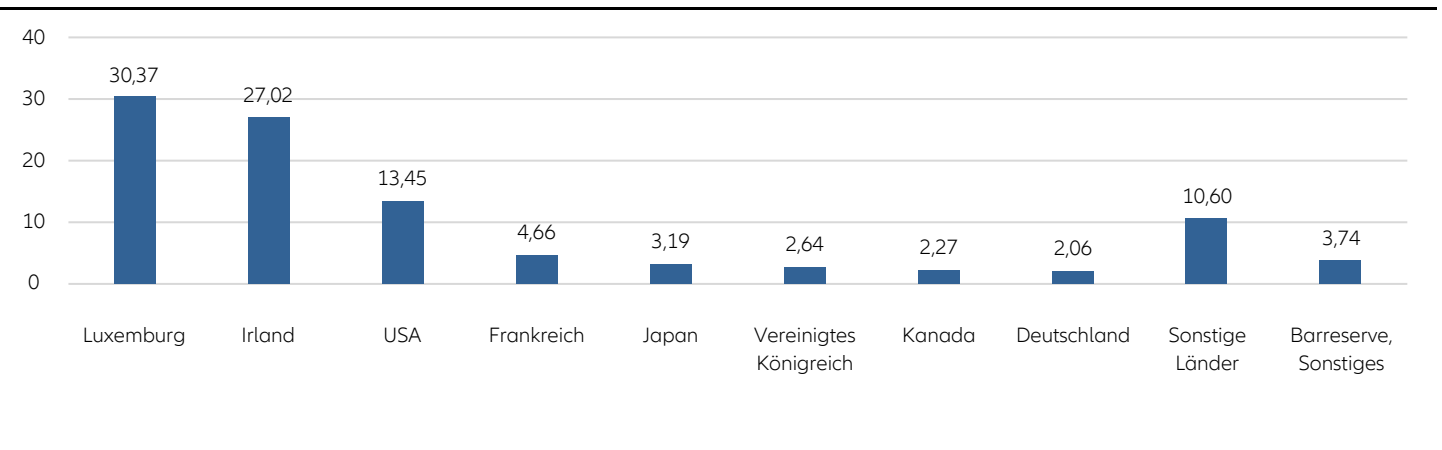
Das Portfolio umfasste weiterhin zum einen umfangreiche Positionen in Anleihenfonds. Dort blieben schwerpunktmäßig Produkte vertreten, die auf Unternehmensanleihen aus entwickelten Staaten sowie Schuldverschreibungen aus Schwellenländern spezialisiert sind. Zum anderen wurde nach wie vor ein breit gestreuter Bestand aus Einzelanleihen gehalten. Dabei stieg der Anteil von Papieren öffentlich-rechtlicher Emittenten merklich an. An Gewicht verlor im Gegenzug die Beimischung von Bank- und Unternehmensanleihen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Direktanlagen blieb per saldo stabil und lag zum Berichtsstichtag bei A (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenbestands erhöhte sich auf zuletzt knapp zehn Jahre. Zur Feinststeuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		861,0	859,4	504,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	9.556.427	9.526.372	5.465.065
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	1.038	1.044	1.023
Anteilwert in EUR				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	90,00	90,11	92,06
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	919,83	907,55	910,30

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					331.196.396,53	38,47
Obligationen					331.196.396,53	38,47
Australien					7.531.505,68	0,87
XS3041372668	2,4780 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR MTN 25/29	EUR	1.350,0	99,878	1.348.351,25	0,16
XS2986720907	3,7057 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	300,0	100,177	300.529,77	0,03
AU000XCLWAM0	2,7500 % Australia Government Bonds AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	1.800,0	88,588	888.826,14	0,10
XS2446284783	0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0	96,028	960.280,10	0,11
CH1118483747	0,3950 % Macquarie Group Ltd. CHF MTN 21/28	CHF	100,0	99,105	105.928,42	0,01
XS2433206740	0,9430 % Macquarie Group Ltd. EUR Notes 22/29	EUR	200,0	93,703	187.406,00	0,02
AU3CB0286763	2,9000 % National Australia Bank Ltd. AUD MTN 22/27	AUD	100,0	98,646	54.985,78	0,01
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 15/27	EUR	500,0	97,791	488.956,85	0,06
AU3SG0001571	3,0000 % New South Wales Treasury Corp. AUD Bonds 16/30	AUD	800,0	96,667	431.061,19	0,05
AU3CB0296580	4,5000 % Queensland Treasury Corp. AUD Bonds 23/35	AUD	500,0	96,634	269.321,16	0,03
AU3CB0243764	4,0000 % Telstra Corp. Ltd. AUD MTN 17/27	AUD	800,0	100,274	447.145,70	0,05
XS1681520786	1,7500 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EUR MTN 17/28	EUR	500,0	97,817	489.084,70	0,06
AU3CB0281053	2,5500 % Wesfarmers Ltd. AUD Notes 21/31	AUD	800,0	87,830	391.652,10	0,04
AU3CB0281046	1,9410 % Wesfarmers Ltd. AUD MTN 21/28	AUD	200,0	93,752	104.515,15	0,01
AU3CB0272227	2,8000 % Woolworths Group Ltd. AUD MTN 20/30	AUD	500,0	91,638	255.397,32	0,03
AU3CB0315976	5,9100 % Woolworths Group Ltd. AUD MTN 24/34	AUD	700,0	103,629	404.340,21	0,05
XS2902763494	3,7500 % Woolworths Group Ltd. EUR MTN 25/32	EUR	400,0	100,931	403.723,84	0,05
Belgien					748.974,26	0,09
BE6364524635	3,3750 % Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 25/33	EUR	550,0	100,681	553.743,36	0,07
BE0001764183	0,3750 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 16/26	EUR	200,0	97,615	195.230,90	0,02
Bermudas					754.359,17	0,08
XS0473964509	6,6250 % Aegon Ltd. GBP MTN 09/39	GBP	500,0	107,822	629.733,86	0,07
XS0105290349	6,1250 % Aegon Ltd. GBP MTN 99/31	GBP	100,0	106,691	124.625,31	0,01
Brasilien					1.204.661,87	0,14
USP2000TAE57	6,0000 % Banco do Brasil SA USD Notes 24/31	USD	600,0	101,255	517.992,61	0,06
US105756CL22	6,6250 % Brazilian Government International Bond USD Bonds 25/35	USD	800,0	100,670	686.669,26	0,08
Bulgarien					201.450,60	0,02
XS1208855889	2,6250 % Bulgaria Government International Bonds EUR MTN 15/27	EUR	200,0	100,725	201.450,60	0,02
Chile					557.898,20	0,06
XS2369244087	0,1000 % Chile Government International EUR Bonds 21/27	EUR	400,0	96,389	385.557,52	0,04
USP37110AN62	5,2500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 18/29	USD	200,0	101,065	172.340,68	0,02
Dänemark					629.246,67	0,07
XS2941605409	3,7500 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	200,0	100,158	200.315,40	0,03
XS2832954270	3,8750 % ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	100,0	103,426	103.425,52	0,01
XS2591026856	3,6250 % Orsted AS EUR MTN 23/26	EUR	100,0	100,665	100.664,78	0,01
XS0730243150	4,8750 % Orsted AS GBP MTN 12/32	GBP	100,0	96,817	113.091,76	0,01
XS2531570039	5,1250 % Orsted AS GBP MTN 22/34	GBP	100,0	95,668	111.749,21	0,01
Deutschland					17.694.487,22	2,06
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bank AG EUR MTN 23/37	EUR	200,0	102,756	205.511,22	0,02
DE000DL19WL7	1,8750 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	98,898	395.593,00	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A382632	2,8750 %	Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0 %	101,095	2.021.896,00	0,24
XS3084418907	3,1250 %	Deutsche Post AG EUR MTN 25/32	EUR	1.150,0 %	100,593	1.156.821,11	0,13
XS2587133971	4,3750 %	Erste Abwicklungsanstalt USD MTN 23/26	USD	400,0 %	100,060	341.253,17	0,04
DE000A383TE2	2,7500 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 25/35	EUR	2.000,0 %	99,334	1.986.681,20	0,23
US500769JX36	3,6250 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 23/26	USD	3.000,0 %	99,616	2.548.049,77	0,30
DE000A3H25Y6	2,1940 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR FLR-Bonds 24/27	EUR	300,0 %	99,835	299.505,99	0,04
DE000LB2CLH7	0,3750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/26 S.809	EUR	400,0 %	98,045	392.179,80	0,05
DE000LB4W7C0	3,5000 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 25/30	EUR	400,0 %	101,820	407.280,40	0,05
DE000LB1B2E5	2,8750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 16/26	EUR	500,0 %	100,167	500.835,80	0,06
DE000LB39BD0	4,7610 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg USD Notes 24/26	USD	400,0 %	100,152	341.569,56	0,04
XS2947292244	3,3750 %	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale EUR MTN 24/31	EUR	200,0 %	101,140	202.279,46	0,02
XS2754435225	4,5000 %	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD Notes 24/26	USD	1.000,0 %	100,048	853.032,49	0,10
XS1908251322	1,2300 %	Landwirtschaftliche Rentenbank SEK MTN 18/28	SEK	2.000,0 %	96,683	173.702,56	0,02
XS3015684361	4,0000 %	METRO AG EUR MTN 25/30	EUR	300,0 %	103,066	309.196,59	0,04
DE000NLB5AB4	3,2500 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR Notes 25/28	EUR	100,0 %	101,407	101.406,64	0,01
XS3045496026	4,0000 %	NRW Bank USD MTN 25/30	USD	2.000,0 %	100,179	1.708.292,72	0,20
XS3058822670	4,0000 %	State of North Rhine-Westphalia USD MTN 25/28	USD	200,0 %	100,531	171.430,27	0,02
XS2764875584	4,3750 %	State of North Rhine-Westphalia USD Bonds 24/27	USD	600,0 %	100,729	515.303,57	0,06
XS2438616240	0,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	95,393	95.392,92	0,01
XS2941360963	3,2500 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/27	EUR	100,0 %	101,120	101.120,40	0,01
XS2941605078	3,6250 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/29	EUR	200,0 %	101,321	202.641,52	0,02
XS2837886287	3,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/30	EUR	100,0 %	102,431	102.430,93	0,01
XS2941605235	3,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/31	EUR	200,0 %	100,525	201.049,06	0,02
DE000A19X8B2	2,1250 %	Vonovia Finance BV EUR MTN 18/30	EUR	1.000,0 %	96,062	960.618,30	0,11
DE000A3E5MH6	0,6250 %	Vonovia SE EUR MTN 21/29	EUR	1.200,0 %	89,943	1.079.321,64	0,13
DE000A3829J7	4,2500 %	Vonovia SE EUR MTN 24/34	EUR	200,0 %	103,159	206.318,36	0,02
XS2749469115	5,5000 %	Vonovia SE GBP MTN 24/36	GBP	100,0 %	97,400	113.772,77	0,01
Frankreich						39.427.297,84	4,58
FR001400XZU6	3,5000 %	Aeroports de Paris SA EUR MTN 25/33	EUR	600,0 %	100,683	604.096,56	0,07
FR0013371549	2,1250 %	Aeroports de Paris SA EUR Notes 18/38	EUR	500,0 %	84,254	421.269,95	0,05
FR0014008SA9	1,1250 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 22/37	EUR	200,0 %	76,988	153.975,54	0,02
FR001400F5D1	4,3750 %	Agence Francaise de Developpement EPIC GBP MTN 23/26	GBP	600,0 %	100,186	702.157,45	0,08
FR001400YS12	4,5000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC GBP Notes 25/28	GBP	1.400,0 %	100,791	1.648.268,66	0,19
FR001400CRX1	4,0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 22/27	USD	200,0 %	99,928	170.401,75	0,02
FR001400SD82	4,0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 24/27	USD	200,0 %	99,912	170.375,42	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR001400ZY96	2,8750 % APRR SA EUR MTN 25/31	EUR	600,0	99,217	595.301,64	0,07
FR0013460417	0,1250 % Arkea Public Sector SCF SA EUR Notes 19/30	EUR	800,0	89,317	714.533,44	0,08
FR001400F323	5,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA EUR MTN 23/33	EUR	500,0	108,043	540.212,65	0,06
FR0014006KD4	1,1250 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/31	EUR	500,0	85,765	428.827,35	0,05
FR001400WJ56	2,7500 % Bpifrance SACA EUR MTN 25/29	EUR	500,0	100,868	504.341,85	0,06
FR001400Z784	3,2500 % Bpifrance SACA EUR MTN 25/35	EUR	2.000,0	98,672	1.973.441,20	0,23
FR001400F638	4,2500 % Caisse des Depots et Consignations USD Notes 23/26	USD	600,0	99,873	510.926,24	0,06
FR001400X0A6	4,6250 % Caisse des Depots et Consignations USD Notes 25/28	USD	800,0	101,454	692.013,51	0,08
FR001400DXR9	3,1250 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 22/27	EUR	500,0	101,929	509.644,25	0,06
FR001400UJE0	3,2500 % Carrefour SA EUR MTN 25/30	EUR	400,0	99,781	399.124,80	0,05
FR001400ZEJ9	2,7500 % CCF SFH SACA EUR Notes 25/31	EUR	1.000,0	99,619	996.194,00	0,12
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 19/27	EUR	500,0	94,789	473.943,60	0,06
XS3040316385	3,5000 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 25/33	EUR	700,0	100,689	704.824,26	0,08
XS2289130226	0,0000 % Dexia SA SA EUR Zero-Coupon MTN 21.01.2028	EUR	1.000,0	94,381	943.806,80	0,11
XS2985425524	4,7500 % Dexia SA USD MTN 25/30	USD	550,0	102,303	479.744,09	0,06
XS1936137139	0,6250 % Dexia SA EUR MTN 19/26	EUR	300,0	99,171	297.512,25	0,03
XS2613263701	4,3750 % Dexia SA GBP Bonds 23/26	GBP	2.000,0	100,136	2.339.374,71	0,27
XS2788023450	4,5000 % Dexia SA USD MTN 24/27	USD	600,0	100,855	515.945,85	0,06
FR001400D6M2	3,8750 % Electricite de France SA EUR MTN 22/27	EUR	200,0	101,903	203.806,18	0,02
FR001400M9L7	3,7500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/27	EUR	100,0	102,231	102.231,34	0,01
FR0011225150	5,5000 % Electricite de France SA GBP MTN 12/37	GBP	100,0	95,232	111.239,81	0,01
FR0013524865	3,2500 % ELO SACA EUR MTN 20/27	EUR	400,0	96,640	386.559,72	0,05
FR001400KHI6	4,5000 % Engie SA EUR MTN 23/42	EUR	100,0	102,925	102.924,61	0,01
FR0000571150	6,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 94/25	EUR	2.000,0	101,241	2.024.820,00	0,24
FR0010070060	4,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	1.000,0	112,727	1.127.269,90	0,13
FR0011461037	3,2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	200,0	92,745	185.489,98	0,02
FR0013515806	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	3.000,0	64,367	1.931.009,70	0,22
FR0014002JM6	0,5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/44	EUR	700,0	56,508	395.555,86	0,05
FR001400AIN5	0,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	4.500,0	96,455	4.340.475,00	0,50
FR001400FTH3	3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/54	EUR	1.250,0	83,049	1.038.112,38	0,12
FR001400OHF4	3,2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	600,0	86,710	520.259,94	0,06
FR001400U595	3,6250 % Kering SA EUR MTN 24/34	EUR	500,0	96,965	484.824,55	0,06
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	97,630	390.518,08	0,05
FR0013384567	1,4500 % La Poste SA EUR MTN 18/28	EUR	300,0	96,082	288.245,79	0,03
FR001400XRB3	3,2500 % Pernod Ricard SA EUR MTN 25/32	EUR	300,0	99,285	297.854,31	0,03
FR0014010CJ0	2,8750 % Publicis Groupe SA EUR MTN 25/29	EUR	300,0	100,039	300.117,81	0,03
FR0014010CI2	3,3750 % Publicis Groupe SA EUR MTN 25/32	EUR	300,0	99,850	299.549,22	0,03
FR001400N3F1	3,8750 % RCI Banque SA EUR MTN 24/29	EUR	400,0	102,705	410.821,44	0,05
XS0693164500	3,7500 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR Notes 11/26	EUR	1.000,0	102,003	1.020.030,40	0,12
FR001400WR49	3,6500 % Region of Ile de France EUR MTN 25/35	EUR	100,0	102,225	102.225,08	0,01
XS0177618039	5,0000 % SNCF Reseau EUR MTN 03/33	EUR	200,0	112,476	224.952,78	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1388864503	1,5000 % SNCF Reseau EUR MTN 16/37	EUR	200,0	79,143	158.286,00	0,02
XS1764691611	2,0000 % SNCF Reseau EUR MTN 18/48	EUR	200,0	68,261	136.522,42	0,02
XS1938381628	0,8750 % SNCF Reseau EUR MTN 19/29	EUR	300,0	94,263	282.789,09	0,03
XS0143739182	5,0000 % SNCF Reseau GBP MTN 02/52	GBP	100,0	88,906	103.850,77	0,01
FR0013410818	1,7500 % Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	200,0	95,880	191.759,46	0,02
FR0013518057	1,2500 % Societe Generale SA EUR Notes 20/30	EUR	400,0	91,376	365.503,72	0,04
US83367TBT51	5,6250 % Societe Generale SA USD Notes 15/45	USD	200,0	88,993	151.755,37	0,02
XS0617307375	4,3750 % Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 11/26	EUR	400,0	101,691	406.762,80	0,05
CH0550413345	0,2270 % Societe Nationale SNCF SACA CHF MTN 20/30	CHF	100,0	97,777	104.509,29	0,01
XS3015113882	3,8520 % TotalEnergies Capital International SA EUR MTN 25/45	EUR	800,0	95,001	760.011,52	0,09
FR001400ZAD0	3,2500 % Unedic Asseo EUR MTN 25/35	EUR	1.000,0	99,317	993.170,40	0,12
FR0014010IP4	3,3240 % Veolia Environnement SA EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0	99,789	1.496.833,80	0,17
FR0014010IQ2	3,7950 % Veolia Environnement SA EUR MTN 25/37	EUR	500,0	99,278	496.391,50	0,06
Hongkong					693.123,70	0,08
USY3422VCV81	4,5000 % Hong Kong Government International Bonds USD MTN 23/28	USD	800,0	101,616	693.123,70	0,08
Indonesien					6.579.440,83	0,76
USY20721BQ18	4,3500 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 16/27	USD	1.000,0	100,360	855.693,19	0,10
US455780CK06	3,4000 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 19/29	USD	300,0	96,848	247.724,07	0,03
US455780DV51	5,1000 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	500,0	92,954	396.273,16	0,04
USY20721BN86	4,7500 % Indonesia Government International Bonds USD MTN 15/26	USD	200,0	100,436	171.268,92	0,02
IDG000011701	8,7500 % Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 15/31	IDR	82.000.000,0	110,775	4.770.458,55	0,55
IDG000012303	7,5000 % Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 17/38	IDR	2.500.000,0	105,125	138.022,94	0,02
Irland					1.108.029,32	0,13
XS0340495216	5,8750 % GE Capital U.K. Funding Unlimited Co. GBP MTN 08/33	GBP	100,0	105,147	122.822,22	0,01
XS1803247557	1,1250 % Lunar Funding V for Swisscom AG EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	98,521	985.207,10	0,12
Island					851.659,03	0,10
XS3081371554	2,6250 % Iceland Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	850,0	100,195	851.659,03	0,10
Italien					9.222.235,98	1,07
XS1316569638	1,8750 % Autostrade per l'Italia SpA EUR MTN 15/25	EUR	100,0	99,871	99.871,10	0,01
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano SpA EUR MTN 21/28	EUR	500,0	92,652	463.260,65	0,05
XS2020608548	0,8750 % Hera SpA EUR MTN 19/27	EUR	200,0	96,920	193.839,16	0,02
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	1.000,0	113,604	1.136.039,90	0,13
IT0005530032	4,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	1.000,0	105,904	1.059.040,00	0,12
IT0005611741	4,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/54	EUR	2.800,0	100,591	2.816.547,72	0,33
IT0005647265	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	2.500,0	101,321	2.533.018,75	0,30
IT0005579807	3,2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 24/28	EUR	400,0	102,387	409.546,40	0,05
XS2767499945	3,8750 % Snam SpA EUR MTN 24/34	EUR	500,0	102,214	511.072,30	0,06
Japan					27.050.175,30	3,14
XS3044344730	4,1250 % Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 25/30	USD	1.000,0	100,374	855.814,60	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2291905474	0,0100 % Japan Finance Organization for Municipalities EUR MTN 21/28	EUR	1.500,0	% 94,194	1.412.916,15	0,16
JP1201521F37	1,2000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 15/35 S.152	JPY	1.050.000,0	% 97,946	6.083.663,90	0,71
JP1300731N17	0,7000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 22/51 S.73	JPY	60.000,0	% 62,036	220.182,67	0,03
JP1051581P56	0,1000 % Japan Government Five Year Bonds JPY Bonds 23/28 S.158	JPY	500.000,0	% 98,203	2.904.576,77	0,34
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government Forty Year JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	430.000,0	% 47,675	1.212.670,19	0,14
JP1300511G61	0,3000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	900.000,0	% 65,457	3.484.857,70	0,40
JP1201351C43	1,7000 % Japan Government Twenty Year Bond JPY Bonds 12/32 S.135	JPY	700.000,0	% 103,852	4.300.311,94	0,50
JP1201561G37	0,4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	446.600,0	% 88,737	2.344.297,83	0,27
JP1201791N14	0,5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 22/41 S.179	JPY	810.000,0	% 77,251	3.701.471,58	0,43
US60687YBH18	2,2010 % Mizuho Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 89,097	303.863,73	0,03
US65535HAX70	2,6080 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 21/31	USD	300,0	% 88,178	225.548,24	0,03
Kanada					19.511.396,27	2,27
CA06368D3U60	4,3090 % Bank of Montreal CAD Notes 22/27	CAD	400,0	% 102,034	254.449,66	0,03
CA06415GDE76	2,9500 % Bank of Nova Scotia CAD Notes 22/27	CAD	300,0	% 99,711	186.492,23	0,02
CA135087C939	2,7500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 14/64	CAD	570,0	% 83,761	297.655,61	0,03
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	1.330,0	% 106,387	882.146,07	0,10
CA135087M276	1,5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 21/31	CAD	860,0	% 92,082	493.708,41	0,06
CA135087S216	3,2500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 24/34	CAD	1.200,0	% 99,776	746.458,72	0,09
CA13607HV661	4,9500 % Canadian Imperial Bank of Commerce CAD Notes 22/27	CAD	900,0	% 103,285	579.531,00	0,07
US13607LWW98	6,0920 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 23/33	USD	300,0	% 107,035	273.781,68	0,03
CA136375CM29	3,6000 % Canadian National Railway Co. CAD Notes 17/47	CAD	300,0	% 84,332	157.729,30	0,02
CA13638ZDX02	2,5000 % Canadian Natural Resources Ltd. CAD Notes 20/28	CAD	200,0	% 98,235	122.488,15	0,01
USC18478AA20	5,0000 % Canadian Natural Resources Ltd. USD Notes 24/29	USD	600,0	% 100,988	516.626,25	0,06
US30216BKB70	4,3750 % Export Development Canada USD Bonds 23/26	USD	500,0	% 100,325	427.698,66	0,05
CA58769CAD44	4,6400 % Mercedes-Benz Finance Canada, Inc. CAD Notes 24/27	CAD	300,0	% 102,791	192.254,02	0,02
CA63306AGJ93	1,5730 % National Bank of Canada CAD FLR-Notes 20/26	CAD	300,0	% 99,870	186.789,67	0,02
XS2690137612	3,1250 % OMERS Finance Trust EUR Notes 24/29	EUR	400,0	% 102,021	408.082,00	0,05
CA013051EB97	2,9000 % Province of Alberta CAD Bonds 18/28	CAD	800,0	% 100,235	499.927,74	0,06
US013051EA13	3,3000 % Province of Alberta USD Bonds 18/28	USD	1.000,0	% 98,627	840.916,62	0,10
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia CAD Bonds 00/31	CAD	800,0	% 116,752	582.307,73	0,07
US11070TAN81	4,7000 % Province of British Columbia USD Bonds 25/28	USD	600,0	% 102,012	521.865,44	0,06
US110709AQ50	4,8000 % Province of British Columbia USD Bonds 25/35	USD	400,0	% 101,445	345.977,12	0,04
CA563469FQ32	4,6500 % Province of Manitoba CAD Bonds 08/40	CAD	800,0	% 103,107	514.252,72	0,06
CA683234NM69	6,2000 % Province of Ontario CAD Bonds 00/31	CAD	800,0	% 115,817	577.644,90	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US68323AFF66	2,3000 %	Province of Ontario USD Bonds 19/26	USD	300,0	98,491	251.926,73	0,03
US683234AT57	1,0500 %	Province of Ontario USD Bonds 21/26	USD	1.000,0	97,807	833.927,49	0,10
CA748148QJ59	6,0000 %	Province of Quebec CAD Bonds 98/29	CAD	800,0	111,994	558.574,91	0,06
XS2338991941	0,2500 %	Province of Quebec EUR MTN 21/31	EUR	2.000,0	86,764	1.735.276,40	0,20
CA780086RQ98	2,3280 %	Royal Bank of Canada CAD Notes 20/27	CAD	400,0	98,976	246.824,60	0,03
XS2578939527	5,0000 %	Royal Bank of Canada GBP MTN 23/28	GBP	100,0	101,292	118.318,71	0,01
US78016FZT47	4,8750 %	Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	600,0	100,451	513.883,54	0,06
CA86721ZAR07	3,9500 %	Suncor Energy, Inc. CAD MTN 21/51	CAD	700,0	82,794	361.323,93	0,04
CA89117F7G86	4,2100 %	Toronto-Dominion Bank CAD Notes 22/27	CAD	500,0	101,935	317.755,75	0,04
XS2466350993	1,9520 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/30	EUR	1.000,0	94,942	949.421,00	0,11
XS2464724165	2,8750 %	Toronto-Dominion Bank GBP MTN 22/27	GBP	1.000,0	97,321	1.136.796,72	0,13
US89115A3G59	5,2980 %	Toronto-Dominion Bank USD Notes 25/32	USD	600,0	102,554	524.638,53	0,06
CA89353ZBZ05	4,3500 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 16/46	CAD	500,0	90,274	281.403,02	0,03
CA89353ZCB28	4,3300 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 17/47	CAD	600,0	88,685	331.741,75	0,04
CA89353ZCC01	4,1800 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 18/48	CAD	600,0	86,528	323.671,43	0,04
CA89353ZCD83	4,3400 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 19/49	CAD	600,0	88,468	330.928,56	0,04
CA89353ZCJ53	4,3500 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 22/26	CAD	200,0	100,941	125.862,86	0,01
CA89353ZCF32	3,8000 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD Notes 20/27	CAD	500,0	100,797	314.208,31	0,04
CA89353ZCK27	5,3300 %	TransCanada PipeLines Ltd. CAD Notes 22/32	CAD	500,0	106,794	332.900,67	0,04
CA918423BB91	5,8000 %	VW Credit Canada, Inc. CAD Notes 22/25	CAD	500,0	100,483	313.227,66	0,04
Kroatien						994.137,35	0,12
XS1713475306	2,7500 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 17/30	EUR	500,0	100,889	504.442,70	0,06
XS2997390153	3,2500 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 25/37	EUR	500,0	97,939	489.694,65	0,06
Lettland						3.332.353,42	0,39
XS1829276275	1,1250 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 18/28	EUR	400,0	96,434	385.736,20	0,04
XS1566190945	2,2500 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 17/47	EUR	1.000,0	75,175	751.748,80	0,09
XS2722876609	3,8750 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/29	EUR	400,0	104,727	418.907,00	0,05
XS2648672660	3,8750 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/33	EUR	400,0	104,848	419.390,16	0,05
XS3075496896	2,8750 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	1.350,0	100,487	1.356.571,26	0,16
Litauen						1.253.840,83	0,15
XS2765498717	3,5000 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 24/34	EUR	500,0	101,482	507.407,50	0,06
XS2979761769	2,8750 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	500,0	100,620	503.102,05	0,06
XS2979761926	3,6250 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 25/40	EUR	250,0	97,333	243.331,28	0,03
Luxemburg						198.699,96	0,02
XS2238787415	0,0000 %	Medtronic Global Holdings SCA EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	200,0	99,350	198.699,96	0,02
Marokko						811.453,68	0,09
XS3041270664	3,8750 %	Marocco Government International Bonds EUR Bonds 25/29	EUR	800,0	101,432	811.453,68	0,09
Mexico						1.817.506,32	0,21
XS0699618350	5,0000 %	America Movil SAB de CV GBP Notes 11/26	GBP	1.000,0	100,488	1.173.799,63	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US91087BAR15	3,5000 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 22/34	USD	300,0 %	84,063	215.022,78	0,02
US91087BAY65	5,0000 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 24/29	USD	500,0 %	100,556	428.683,91	0,05
Neuseeland					2.303.095,95	0,27
NZGOVDT427C1	4,5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 14/27 S.427	NZD	3.000,0 %	102,062	1.584.511,58	0,19
NZGOVDT531C0	1,5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	1.600,0 %	86,786	718.584,37	0,08
Niederlande					10.651.413,31	1,24
XS2993376693	3,0000 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/31	EUR	600,0 %	99,833	599.000,94	0,07
XS2982332319	3,5000 % BMW International Investment BV EUR MTN 25/33	EUR	500,0 %	100,388	501.937,50	0,06
XS1069886841	4,6250 % Cooperatieve Rabobank UA GBP MTN 14/29	GBP	700,0 %	99,144	810.664,50	0,10
XS0148579666	6,3750 % E.ON International Finance BV GBP MTN 02/32	GBP	100,0 %	107,723	125.830,73	0,02
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International NV EUR MTN 19/25	EUR	500,0 %	99,947	499.732,90	0,06
XS2589260996	4,5000 % Enel Finance International NV EUR MTN 23/43	EUR	100,0 %	101,803	101.803,23	0,01
XS3008889175	3,5000 % Enel Finance International NV EUR MTN 25/36	EUR	250,0 %	97,450	243.626,08	0,03
XS3045470492	3,2500 % Enexis Holding NV EUR MTN 25/33	EUR	350,0 %	101,199	354.195,56	0,04
XS3060780973	3,2760 % Heineken NV EUR MTN 25/32	EUR	1.400,0 %	100,052	1.400.723,66	0,16
XS2079079799	1,0000 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0 %	99,319	99.319,45	0,01
XS2258452478	0,2500 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 20/29	EUR	300,0 %	93,405	280.215,00	0,03
DE000A190NE4	1,0000 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 18/25	EUR	200,0 %	99,550	199.099,44	0,02
XS3078501502	3,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR MTN 25/33	EUR	300,0 %	100,035	300.104,94	0,04
XS2356040357	0,7500 % Stellantis NV EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	92,135	92.134,62	0,01
XS2356041165	1,2500 % Stellantis NV EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	79,976	79.975,69	0,01
XS2937308067	4,0000 % Stellantis NV EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	96,024	480.118,90	0,06
XS2970728205	4,1250 % Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	300,0 %	102,700	308.100,06	0,04
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	600,0 %	97,254	583.526,34	0,07
XS2386886803	1,3750 % Volkswagen Financial Services NV GBP MTN 21/28	GBP	100,0 %	90,037	105.171,43	0,01
XS2622198955	5,8750 % Volkswagen Financial Services NV GBP MTN 23/29	GBP	100,0 %	102,854	120.143,41	0,01
XS2468855593	3,2500 % Volkswagen Financial Services NV GBP MTN 22/27	GBP	300,0 %	97,544	341.822,68	0,04
XS3083232002	2,7110 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	900,0 %	100,086	900.775,71	0,10
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen International Finance NV EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0 %	98,815	988.149,10	0,12
XS2554488978	4,2500 % Volkswagen International Finance NV EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	103,643	103.642,86	0,01
XS2604699327	4,2500 % Volkswagen International Finance NV EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	103,651	103.651,08	0,01
XS1910948675	4,1250 % Volkswagen International Finance NV EUR Notes 18/38	EUR	100,0 %	100,267	100.266,84	0,01
XS3019296840	3,3750 % Wolters Kluwer NV EUR Notes 25/32	EUR	350,0 %	101,012	353.540,95	0,04
XS1785458172	2,1250 % WPC Eurobond BV EUR Notes 18/27	EUR	100,0 %	98,897	98.896,79	0,01
XS2757520965	4,7500 % ZF Europe Finance BV EUR MTN 24/29	EUR	400,0 %	93,811	375.242,92	0,04
Norwegen					506.724,85	0,06
XS3035229999	3,3750 % Telenor ASA EUR MTN 25/32	EUR	500,0 %	101,345	506.724,85	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Österreich					2.540.903,26	0,30
XS2981978989	3,5000 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR FLR-MTN 25/32	EUR	200,0	101,073	202.146,00	0,03
XS2576361609	4,2500 % Oesterreichische Kontrollbank AG GBP MTN 23/26	GBP	2.000,0	100,110	2.338.757,26	0,27
Panama					194.508,90	0,02
US698299BN37	2,2520 % Panama Government International Bonds USD Bonds 20/32	USD	300,0	76,043	194.508,90	0,02
Peru					665.083,48	0,08
USP78024BA65	6,8500 % Peru Government International Bonds PEN Bonds 25/35	PEN	500,0	102,573	123.194,82	0,01
US715638AP79	8,7500 % Peru Government International Bonds USD Bonds 03/33	USD	300,0	122,145	312.432,32	0,04
US715638DF60	2,7830 % Peru Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	300,0	89,706	229.456,34	0,03
Philippinen					1.022.531,55	0,12
XS2985434948	3,6250 % Philippines Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	500,0	101,360	506.800,25	0,06
US718286CY18	4,6250 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	600,0	100,813	515.731,30	0,06
Polen					574.807,65	0,07
US857524AF94	4,8750 % Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	300,0	101,862	260.550,98	0,03
XS1508566558	2,0000 % Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/46	EUR	200,0	72,620	145.240,04	0,02
US731011AU68	3,2500 % Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	200,0	99,116	169.016,63	0,02
Rumänien					3.033.471,04	0,35
XS2571923007	7,1250 % Romania Government International Bonds USD Bonds 23/33	USD	300,0	104,133	266.357,61	0,03
XS2756521303	6,3750 % Romania Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	300,0	98,035	250.759,88	0,03
XS1312891549	2,7500 % Romania Government International Bonds EUR MTN 15/25	EUR	200,0	100,120	200.240,06	0,02
XS2770921315	5,6250 % Romania Government International Bonds EUR MTN 24/36	EUR	500,0	95,427	477.133,85	0,05
XS2999533271	5,2500 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	400,0	102,304	409.215,28	0,05
XS2999552909	6,2500 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/34	EUR	600,0	101,166	606.996,78	0,07
XS2434895988	3,0000 % Romania Government International Bonds USD Bonds 22/27	USD	1.000,0	96,498	822.767,58	0,10
Schweden					1.685.875,80	0,20
XS2765020180	2,7500 % Kommuninvest I Sverige AB EUR MTN 24/27	EUR	300,0	100,989	302.967,84	0,04
XS2530407340	3,0000 % Kommuninvest I Sverige AB SEK MTN 22/25	SEK	860,0	100,140	77.362,90	0,01
XS2980741099	3,2500 % SBAB Bank AB EUR MTN 25/30	EUR	300,0	101,959	305.876,88	0,04
XS3003424341	3,3750 % Securitas AB EUR MTN 25/32	EUR	100,0	99,324	99.324,18	0,01
SE0013884905	2,8830 % Stadshypotek AB SEK MTN 24/29	SEK	4.000,0	102,123	366.950,82	0,04
SE0021308541	2,2500 % Sweden Government Bonds SEK Bonds 24/35 S.1066	SEK	900,0	100,225	81.029,57	0,01
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 23/25	EUR	100,0	100,358	100.358,25	0,01
XS2998700145	4,6250 % Volvo Treasury AB GBP MTN 25/28	GBP	300,0	100,450	352.005,36	0,04
Schweiz					2.264.839,78	0,26
CH1194355124	2,5000 % Nestle SA CHF Notes 22/34	CHF	300,0	113,427	363.709,49	0,04
CH0224397007	2,0000 % Swiss Confederation Government Bond CHF Bonds 14/64	CHF	200,0	150,649	322.042,83	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CH1211713180	7,0000 %	UBS Group AG GBP FLR-Notes 22/27	GBP	1.000,0 %	102,751	1.200.233,74	0,14
CH0576402181	0,2500 %	UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/28	EUR	400,0 %	94,713	378.853,72	0,04
Serbien						473.504,27	0,06
XS2015296465	1,5000 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	300,0 %	91,370	274.111,35	0,03
XS2170186923	3,1250 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	200,0 %	99,696	199.392,92	0,03
Singapur						283.385,67	0,03
XS2264978623	0,0100 %	United Overseas Bank Ltd. EUR MTN 20/27	EUR	300,0 %	94,462	283.385,67	0,03
Slowakei						1.672.475,46	0,20
SK4120009762	3,6250 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 14/29 S.227	EUR	200,0 %	104,292	208.583,36	0,02
SK4120012220	0,6250 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.231	EUR	300,0 %	98,774	296.322,18	0,04
SK4000026845	3,7500 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 25/40 S.252	EUR	1.000,0 %	98,325	983.251,60	0,12
SK4120015173	0,7500 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 19/30 S.236	EUR	200,0 %	92,159	184.318,32	0,02
Spanien						5.827.563,91	0,68
XS2582860909	4,1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	104,279	104.279,40	0,01
XS1967636272	3,3750 %	Abertis Infraestructuras SA GBP MTN 19/26	GBP	1.000,0 %	98,018	1.144.943,25	0,13
US05946KAN19	7,8830 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 23/34	USD	400,0 %	113,395	386.734,83	0,05
US05964HAV78	6,9210 %	Banco Santander SA USD Notes 23/33	USD	600,0 %	108,212	553.586,58	0,06
US05964HBD61	6,3500 %	Banco Santander SA USD Notes 24/34	USD	600,0 %	104,393	534.046,48	0,06
XS2988651498	3,7500 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	200,0 %	99,980	199.959,72	0,02
ES0422714206	3,3750 %	Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 24/29	EUR	400,0 %	102,646	410.582,48	0,05
XS2978779176	3,5000 %	EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 25/31	EUR	150,0 %	101,411	152.116,14	0,02
ES00000128E2	3,4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	800,0 %	87,742	701.936,00	0,08
ES0000012I32	0,5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	500,0 %	87,407	437.034,95	0,05
XS2753310825	3,6980 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 24/32	EUR	400,0 %	101,279	405.114,52	0,05
XS2753311393	4,0550 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 24/36	EUR	400,0 %	100,382	401.529,36	0,05
XS2984223102	3,7240 %	Telefonica Emisiones SA EUR Notes 25/34	EUR	400,0 %	98,925	395.700,20	0,05
Südafrika						169.012,98	0,02
XS2908172260	7,1000 %	Republic of South Africa Government International USD Bonds 24/36	USD	200,0 %	99,113	169.012,98	0,02
Südkorea						5.072.460,04	0,59
US50066CAH25	3,5000 %	Korea Gas Corp. USD Notes 14/26	USD	1.000,0 %	99,197	845.780,50	0,10
KR103502G834	2,6250 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 18/48 S.4803	KRW	2.520.000,0 %	98,166	1.562.838,56	0,18
KR103502GC65	3,3750 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 22/32 S.3206	KRW	2.750.000,0 %	104,450	1.814.653,13	0,21
KR103502GD64	3,2500 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	1.300.000,0 %	103,397	849.187,85	0,10
Supranational						11.147.144,27	1,29
US04517PBZ45	4,6750 %	Asian Development Bank USD FLR-MTN 24/28	USD	1.500,0 %	99,900	1.277.660,26	0,15
US045167FC21	1,0000 %	Asian Development Bank USD MTN 21/26	USD	3.000,0 %	97,618	2.496.943,23	0,29
US045167GE77	4,8750 %	Asian Development Bank USD MTN 24/26	USD	1.000,0 %	100,693	858.531,75	0,10
US045167FU29	4,2500 %	Asian Development Bank USD Bonds 23/26	USD	800,0 %	99,990	682.029,63	0,08
XS3032938410	2,8750 %	Council of Europe Development Bank EUR MTN 25/32	EUR	1.000,0 %	101,203	1.012.028,20	0,12

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS0132378166	5,5000 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial GBP MTN 01/32	GBP	400,0	104,434	487.956,60	0,06
XS3030091329	2,8750 % European Bank for Reconstruction & Development EUR MTN 25/32	EUR	700,0	101,102	707.715,19	0,08
EU000A3K4EG9	3,1250 % European Investment Bank EUR Bonds 25/37	EUR	400,0	100,999	403.997,44	0,05
XS0773669972	3,7500 % European Investment Bank SEK MTN 12/32	SEK	2.000,0	106,921	192.095,60	0,02
XS2230650405	0,3750 % European Investment Bank SEK MTN 20/30	SEK	10.000,0	90,140	809.738,53	0,09
EU000A3K4EY2	3,3750 % European Union EUR MTN 24/54	EUR	500,0	91,516	457.580,00	0,05
EU000A3K4DG1	1,2500 % European Union EUR Bonds 22/43	EUR	50,0	70,013	35.006,52	0,00
EU000A3K4EL9	4,0000 % European Union EUR Bonds 23/44	EUR	500,0	104,782	523.911,85	0,06
US4581X0DV77	0,8750 % Inter-American Development Bank USD MTN 21/26	USD	1.000,0	97,577	831.961,34	0,10
AU3CB0317063	4,3500 % International Bank for Reconstruction & Development AUD MTN 25/30	AUD	500,0	102,300	285.110,49	0,03
US45905U6L39	3,1250 % International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 18/25	USD	100,0	99,549	84.877,64	0,01
Ungarn					1.015.074,88	0,12
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 18/25	EUR	500,0	99,689	498.447,25	0,06
XS2010026487	5,5000 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/34	USD	300,0	97,980	250.620,30	0,03
XS2574267261	6,2500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/32	USD	300,0	103,996	266.007,33	0,03
USA					114.273.568,92	13,27
XS3095367978	3,2500 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 25/32	EUR	2.000,0	99,397	1.987.948,60	0,23
US020002AS04	5,5500 % Allstate Corp. USD Notes 05/35	USD	200,0	103,772	176.956,53	0,02
US02665WEY30	4,9500 % American Honda Finance Corp. USD MTN 24/26	USD	100,0	100,284	85.504,47	0,01
US02665WEC10	4,7500 % American Honda Finance Corp. USD Notes 23/26	USD	300,0	100,185	256.260,76	0,03
XS2346207892	0,8750 % American Tower Corp. EUR Notes 21/29	EUR	200,0	92,544	185.088,48	0,02
XS2393701953	0,9500 % American Tower Corp. EUR Notes 21/30	EUR	200,0	89,485	178.970,20	0,02
XS2622275969	4,6250 % American Tower Corp. EUR Notes 23/31	EUR	200,0	106,874	213.748,32	0,03
XS2830466137	3,9000 % American Tower Corp. EUR Notes 24/30	EUR	1.200,0	103,433	1.241.193,60	0,14
AU3CB0246676	4,1000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. AUD MTN 17/27	AUD	400,0	100,335	223.708,81	0,03
AU3CB0237881	3,6000 % Apple, Inc. AUD MTN 16/26	AUD	200,0	99,957	111.433,05	0,01
XS3037678607	3,1500 % AT&T, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	200,0	100,524	201.047,48	0,02
XS2590758400	3,5500 % AT&T, Inc. EUR Notes 23/25	EUR	200,0	100,375	200.750,28	0,02
US00206RMX79	4,7000 % AT&T, Inc. USD Notes 25/30	USD	2.000,0	100,785	1.718.628,57	0,20
AU3CB0256907	4,1000 % AT&T, Inc. AUD Notes 18/26	AUD	200,0	100,030	111.514,52	0,01
US06051GJK67	1,1970 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 20/26	USD	400,0	98,962	337.508,72	0,04
US075887CS63	5,1100 % Becton Dickinson & Co. USD Notes 24/34	USD	500,0	100,072	426.619,75	0,05
USU09513KL23	5,0500 % BMW U.S. Capital LLC USD Notes 25/30	USD	1.000,0	101,835	868.269,82	0,10
USU09513KM06	5,4000 % BMW U.S. Capital LLC USD Notes 25/35	USD	500,0	100,649	429.079,49	0,05
US10112RBF01	2,4500 % Boston Properties LP USD Notes 21/33	USD	600,0	79,995	409.233,69	0,05
US10112RBC79	2,9000 % Boston Properties LP USD Notes 19/30	USD	300,0	91,813	234.845,98	0,03
US10112RBE36	2,5500 % Boston Properties LP USD Notes 21/32	USD	300,0	84,068	215.035,44	0,03
US10373QBE98	3,4100 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 19/26	USD	200,0	99,662	169.947,98	0,02
US10373QBW96	4,9890 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/34	USD	300,0	100,489	257.038,51	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US10373QCA67	5,2270 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/34	USD	100,0 %	101,488	86.530,98	0,01
XS3038544790	3,6250 % Brambles USA, Inc. EUR MTN 25/33	EUR	200,0 %	101,176	202.352,24	0,02
XS2497520887	5,5870 % Celanese U.S. Holdings LLC EUR Notes 22/29	EUR	100,0 %	105,604	105.603,86	0,01
US15089QAN43	6,5800 % Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 22/29	USD	200,0 %	104,268	177.802,80	0,02
US15089QAW42	6,8500 % Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 23/28	USD	200,0 %	104,969	178.997,32	0,02
XS0168658853	5,1500 % Citigroup, Inc. GBP MTN 03/26	GBP	300,0 %	100,608	352.559,00	0,04
US172967EW71	8,1250 % Citigroup, Inc. USD Notes 09/39	USD	300,0 %	125,562	321.172,55	0,04
US17327CAR43	6,1740 % Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 23/34	USD	500,0 %	104,241	444.393,98	0,05
US20030NAC56	7,0500 % Comcast Corp. USD Notes 03/33	USD	300,0 %	113,579	290.519,34	0,03
US20030NCM11	4,7000 % Comcast Corp. USD Notes 18/48	USD	400,0 %	85,423	291.333,81	0,03
US20826FBM77	5,5000 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/55	USD	200,0 %	94,529	161.196,12	0,02
US20826FBN50	5,6500 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/65	USD	200,0 %	94,599	161.314,72	0,02
US20826FBX33	6,8000 % ConocoPhillips Co. USD Notes 25/32	USD	400,0 %	110,142	375.637,15	0,05
US209111FT54	4,6500 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 18/48	USD	300,0 %	85,023	217.478,18	0,03
US12636YAE23	5,4000 % CRH America Finance, Inc. USD Notes 24/34	USD	400,0 %	102,329	348.991,35	0,04
US126408HZ94	5,0500 % CSX Corp. USD Notes 25/35	USD	300,0 %	100,439	256.908,93	0,03
US126650CX62	4,3000 % CVS Health Corp. USD Notes 18/28	USD	500,0 %	99,463	424.020,62	0,05
US126650DQ03	1,8750 % CVS Health Corp. USD Notes 20/31	USD	200,0 %	85,503	145.804,18	0,02
US126650DR85	2,1250 % CVS Health Corp. USD Notes 21/31	USD	200,0 %	85,270	145.405,97	0,02
US25470DAR08	3,9500 % Discovery Communications LLC USD Notes 17/28	USD	500,0 %	92,938	396.205,72	0,05
US25470DBF50	4,1250 % Discovery Communications LLC USD Notes 19/29	USD	200,0 %	92,843	158.320,34	0,02
US25470DBH17	4,6500 % Discovery Communications LLC USD Notes 20/50	USD	100,0 %	67,671	57.697,92	0,01
US257469AJ58	5,2500 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 03/33	USD	300,0 %	100,608	257.343,38	0,03
US25746UAV17	5,9500 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 05/35	USD	300,0 %	104,997	268.569,63	0,03
US25746UDW62	5,0000 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 25/30	USD	1.000,0 %	101,894	868.773,30	0,10
US25746UDX46	5,4500 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	100,689	858.499,09	0,10
US260543DG52	6,3000 % Dow Chemical Co. USD Notes 22/33	USD	400,0 %	107,588	366.928,41	0,04
US260543DJ91	5,1500 % Dow Chemical Co. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	99,956	426.122,55	0,05
US260543DK64	5,6000 % Dow Chemical Co. USD Notes 24/54	USD	500,0 %	90,821	387.179,07	0,05
US532457CN68	5,1000 % Eli Lilly & Co. USD Notes 24/64	USD	500,0 %	92,475	394.233,73	0,05
US29379VCC54	5,0500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,453	171.296,83	0,02
US29379VCF85	4,8500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 24/34	USD	300,0 %	99,434	254.339,39	0,03
US316773DF47	4,3370 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 22/33	USD	300,0 %	95,297	243.756,25	0,03
US316773CH12	8,2500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 08/38	USD	200,0 %	119,741	204.187,81	0,02
US341081FB85	5,9600 % Florida Power & Light Co. USD Notes 09/39	USD	300,0 %	106,636	272.759,99	0,03
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor Co. USD Notes 99/31	USD	300,0 %	108,215	276.799,45	0,03
US345370CQ17	4,7500 % Ford Motor Co. USD Notes 13/43	USD	300,0 %	76,663	196.093,94	0,02
XS2595035234	6,8600 % Ford Motor Credit Co. LLC GBP MTN 23/26	GBP	1.000,0 %	101,581	1.186.567,14	0,14
XS2767246908	4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 24/30	EUR	100,0 %	101,510	101.510,43	0,01
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	107,545	107.545,15	0,01
US345397B363	4,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 20/30	USD	200,0 %	91,232	155.573,56	0,02
US345397B694	3,6250 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 21/31	USD	200,0 %	87,867	149.834,53	0,02
US345397C924	6,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/28	USD	200,0 %	103,272	176.105,10	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US345397C684	7,3500 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/30	USD	200,0 %	105,381	179.700,59	0,02
US345397G230	5,3030 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 24/29	USD	200,0 %	98,088	167.264,38	0,02
US345397G495	5,8750 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 25/29	USD	500,0 %	100,242	427.342,82	0,05
US345397G560	6,5000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 25/35	USD	500,0 %	99,561	424.442,49	0,05
US35137LAN55	6,5000 % Fox Corp. USD Notes 23/33	USD	400,0 %	108,064	368.552,18	0,04
US370334DB73	5,2500 % General Mills, Inc. USD Notes 24/35	USD	500,0 %	100,354	427.819,40	0,05
US37045VAF76	6,2500 % General Motors Co. USD Notes 14/43	USD	100,0 %	97,617	83.230,44	0,01
US37045VAK61	6,6000 % General Motors Co. USD Notes 16/36	USD	300,0 %	105,304	269.354,41	0,03
US37045VAS97	5,0000 % General Motors Co. USD Notes 18/28	USD	200,0 %	100,885	172.034,30	0,02
US37045VAV27	6,1250 % General Motors Co. USD Notes 20/25	USD	62,0 %	100,273	53.007,12	0,01
AU3CB0282671	1,5500 % General Motors Financial Co., Inc. AUD MTN 21/25	AUD	1.000,0 %	99,539	554.833,26	0,06
XS2747270630	3,9000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	1.400,0 %	102,561	1.435.851,20	0,17
XS2747270556	5,5000 % General Motors Financial Co., Inc. GBP MTN 24/30	GBP	100,0 %	101,627	118.710,21	0,01
US37045XFD30	5,6329 % General Motors Financial Co., Inc. USD FLR-Notes 25/30	USD	500,0 %	97,568	415.942,77	0,05
US37045XCS36	5,6500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 19/29	USD	100,0 %	102,068	87.025,70	0,01
US37045XDD57	1,2500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	98,218	167.485,50	0,02
US37045XDV55	4,3000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 22/29	USD	100,0 %	97,792	83.379,72	0,01
US37045XEF96	5,4000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,499	171.375,99	0,02
US37045XEU63	5,5500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	102,014	173.958,50	0,02
US37045XER35	5,7500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 24/31	USD	500,0 %	102,623	437.496,04	0,05
US37045XFB73	5,3500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 25/30	USD	500,0 %	101,058	430.821,36	0,05
US37045XFC56	5,9000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 25/35	USD	300,0 %	100,295	256.542,95	0,03
CH1112011536	0,4000 % Goldman Sachs Group, Inc. CHF MTN 21/28	CHF	100,0 %	99,369	106.211,04	0,01
XS2983840435	2,9830 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 25/29	EUR	400,0 %	100,189	400.755,00	0,05
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 18/29	USD	400,0 %	99,441	339.143,61	0,04
XS2607183980	5,1250 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. EUR Notes 23/26	EUR	100,0 %	101,668	101.668,06	0,01
US023551AM66	7,1250 % Hess Corp. USD Notes 02/33	USD	300,0 %	113,212	289.581,22	0,03
US45687VAB27	5,7000 % Ingersoll Rand, Inc. USD Notes 23/33	USD	400,0 %	104,565	356.619,30	0,04
US458140AV20	4,1000 % Intel Corp. USD Notes 16/46	USD	100,0 %	74,663	63.659,78	0,01
XS0991099630	2,8750 % International Business Machines Corp. EUR MTN 13/25	EUR	100,0 %	100,241	100.240,68	0,01
US459200HF10	4,0000 % International Business Machines Corp. USD Notes 12/42	USD	400,0 %	82,546	281.522,09	0,03
US46647PBU93	1,7640 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0 %	86,519	295.072,64	0,03
US49271VAV27	5,3000 % Keurig Dr. Pepper, Inc. USD Notes 24/34	USD	400,0 %	102,259	348.755,38	0,04
US49326EEN94	4,7890 % KeyCorp USD FLR-MTN 22/33	USD	300,0 %	97,278	248.825,21	0,03
US494550AQ90	7,3000 % Kinder Morgan Energy Partners LP USD Notes 02/33	USD	400,0 %	112,500	383.682,10	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US494553AD27	5,0000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	101,502	173.086,42	0,02
US49456BAZ40	5,1000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	102,122	174.143,98	0,02
US494553AE00	5,4000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/34	USD	400,0	101,041	344.598,94	0,04
XS3008526298	3,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EUR Notes 25/33	EUR	550,0	97,767	537.720,32	0,06
US50077LBM72	5,2000 % Kraft Heinz Foods Co. USD Notes 25/32	USD	30,0	101,600	25.987,94	0,00
US50077LBN55	5,4000 % Kraft Heinz Foods Co. USD Notes 25/35	USD	800,0	101,037	689.170,66	0,08
USU5876JBD64	5,1217 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD FLR-Notes 25/27	USD	1.000,0	100,012	852.724,27	0,10
US233835AQ08	8,5000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 01/31	USD	300,0	118,801	303.878,83	0,04
USU5876JBG95	5,0000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 25/30	USD	1.000,0	101,443	864.924,98	0,10
USU5876JBE48	4,7500 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 25/28	USD	1.000,0	100,678	858.407,01	0,10
US59156RAP38	6,4000 % MetLife, Inc. USD Notes 06/36	USD	600,0	104,278	533.461,75	0,06
XS3036075102	3,2500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 25/30	EUR	200,0	101,489	202.977,88	0,02
US61744YAR99	4,4570 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 18/39	USD	200,0	92,428	157.612,39	0,02
XS2894931588	4,0610 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	100,0	100,913	100.912,83	0,01
XS2947149360	3,2470 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/29	EUR	700,0	100,869	706.084,82	0,08
XS2947149444	3,7240 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/34	EUR	450,0	99,596	448.180,61	0,05
AU3CB0268829	2,2000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. AUD MTN 19/26	AUD	200,0	97,623	108.830,18	0,01
US65339KCS78	4,9500 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/26	USD	400,0	100,255	341.918,53	0,04
US65339KCV08	5,5500 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/54	USD	400,0	95,626	326.131,10	0,04
USU65354AQ24	5,6640 % Niagara Mohawk Power Corp. USD Notes 24/54	USD	500,0	95,730	408.108,86	0,05
US68389XCZ69	5,2500 % Oracle Corp. USD Notes 25/32	USD	300,0	102,382	261.878,82	0,03
US68389XDA00	5,5000 % Oracle Corp. USD Notes 25/35	USD	200,0	101,804	173.601,02	0,02
US925524AH30	7,8750 % Paramount Global USD Notes 00/30	USD	400,0	110,927	378.314,81	0,04
US72650RBQ48	5,9500 % Plains All American Pipeline LP USD Notes 25/35	USD	600,0	102,579	524.765,55	0,06
US72650RBM34	3,5500 % Plains All American Pipeline LP/PAA Fi- nance Corp. USD Notes 19/29	USD	200,0	95,484	162.823,06	0,02
XS3013011203	3,2500 % PPG Industries, Inc. EUR Notes 25/32	EUR	550,0	98,919	544.055,22	0,06
XS2580271752	4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EUR MTN 23/43	EUR	500,0	99,832	499.158,65	0,06
XS2644969698	5,1250 % Realty Income Corp. EUR Notes 23/34	EUR	500,0	109,372	546.858,65	0,06
XS2892952917	5,2500 % Realty Income Corp. GBP Notes 24/41	GBP	500,0	91,373	533.660,27	0,06
XS2728570834	6,0000 % Realty Income Corp. GBP Notes 23/39	GBP	100,0	100,047	116.864,46	0,01
USU76037AA57	5,0000 % Rentokil Terminix Funding LLC USD Notes 25/30	USD	1.000,0	100,691	858.516,65	0,10
USU76037AB31	5,6250 % Rentokil Terminix Funding LLC USD Notes 25/35	USD	1.000,0	101,396	864.526,20	0,10
US816851BP33	3,7000 % Sempra USD Notes 22/29	USD	200,0	97,490	166.244,25	0,02
US822905AA35	4,3750 % Shell Finance U.S., Inc. USD Notes 24/45	USD	300,0	84,340	215.730,39	0,03
US854502AQ45	3,0000 % Stanley Black & Decker, Inc. USD Notes 22/32	USD	400,0	87,787	299.396,46	0,03
USU85861AM14	5,3500 % Stellantis Finance U.S., Inc. USD Notes 25/28	USD	450,0	100,745	386.541,06	0,05
US871829BV88	5,4000 % Sysco Corp. USD Notes 25/35	USD	500,0	101,491	432.669,16	0,05
US882926AA67	5,0500 % Texas Instruments, Inc. USD Notes 23/63	USD	500,0	90,903	387.528,52	0,05
US912828M565	2,2500 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 15/25	USD	6.200,0	99,257	5.247.013,49	0,61
US912810RK60	2,5000 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 15/45	USD	9.000,0	70,103	5.379.443,46	0,62
US912810SF66	3,0000 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 19/49	USD	17.700,0	73,364	11.071.693,59	1,29

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US912810SR05	1,1250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 20/40	USD	500,0	61,926	263.996,90	0,03
US91282CBB63	0,6250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 20/27	USD	6.500,0	92,684	5.136.619,69	0,60
US91282CDY49	1,8750 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 22/32	USD	11.500,0	87,752	8.604.271,38	1,00
US91282CFV81	4,1250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 22/32	USD	500,0	100,597	428.856,53	0,05
US91282CLW90	4,2500 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/34	USD	1.500,0	100,149	1.280.844,30	0,15
US912810FJ26	6,1250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 99/29	USD	12.400,0	108,938	11.517.458,14	1,34
US91282CJD48	4,4554 %	U.S. Treasury Notes USD FLR-Bonds 23/25	USD	10.000,0	100,009	8.527.021,00	0,99
US91282CDJ71	1,3750 %	U.S. Treasury Notes USD Zero-Coupon Bonds 15.11.2031	USD	2.000,0	85,500	1.457.986,87	0,17
US911131AZ91	3,4000 %	United Parcel Service, Inc. USD Notes 16/46	USD	180,0	71,720	110.070,12	0,01
AU3CB0246239	4,5000 %	Verizon Communications, Inc. AUD MTN 17/27	AUD	800,0	100,785	449.423,92	0,05
AU3CB0268142	2,1000 %	Verizon Communications, Inc. AUD MTN 19/26	AUD	200,0	98,414	109.711,98	0,01
AU3CB0268159	2,6500 %	Verizon Communications, Inc. AUD MTN 19/30	AUD	400,0	90,941	202.763,46	0,02
AU3CB0278869	2,3500 %	Verizon Communications, Inc. AUD MTN 21/28	AUD	1.000,0	95,208	530.691,42	0,06
XS2770514946	3,7500 %	Verizon Communications, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	500,0	100,126	500.628,05	0,06
US92556VAC00	2,3000 %	Viatris, Inc. USD Notes 21/27	USD	500,0	95,213	405.905,38	0,05
US927804GK44	5,0000 %	Virginia Electric & Power Co. USD Notes 23/33	USD	600,0	100,733	515.324,80	0,06
XS1138360166	2,1250 %	Walgreens Boots Alliance, Inc. EUR Notes 14/26	EUR	400,0	98,585	394.340,00	0,05
XS1138359663	3,6000 %	Walgreens Boots Alliance, Inc. GBP Notes 14/25	GBP	200,0	98,986	231.250,96	0,03
US931142FL21	4,1000 %	Walmart, Inc. USD Notes 25/27	USD	1.000,0	100,491	856.809,45	0,10
US931142FN86	4,3500 %	Walmart, Inc. USD Notes 25/30	USD	330,0	101,082	284.409,06	0,03
US931142FP35	4,9000 %	Walmart, Inc. USD Notes 25/35	USD	380,0	100,999	327.232,36	0,04
US94974BGT17	4,4000 %	Wells Fargo & Co. USD MTN 16/46	USD	200,0	81,220	138.499,95	0,02
US94974BGU89	4,7500 %	Wells Fargo & Co. USD MTN 16/46	USD	500,0	85,299	363.641,79	0,04
US88339WAC01	5,1500 %	Williams Cos., Inc. USD Notes 24/34	USD	500,0	99,633	424.746,24	0,05
XS2819335311	4,2500 %	WP Carey, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	200,0	103,269	206.537,38	0,02
XS2941598786	3,7000 %	WP Carey, Inc. EUR Notes 24/34	EUR	400,0	97,183	388.733,68	0,05
US98389BAY65	3,4000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0	94,815	161.682,65	0,02
US98389BAW00	2,6000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 19/29	USD	200,0	92,338	157.459,12	0,02
Vereinigte Arabische Emirate						693.982,39	0,08
XS2539374673	5,1250 %	First Abu Dhabi Bank PJSC USD MTN 22/27	USD	800,0	101,742	693.982,39	0,08
Vereinigtes Königreich						22.749.324,67	2,64
XS2779881601	3,7500 %	Anglo American Capital PLC EUR Notes 24/29	EUR	100,0	102,942	102.941,51	0,01
USG0446NAY07	5,5000 %	Anglo American Capital PLC USD Notes 23/33	USD	400,0	101,652	346.682,99	0,04
USG0446NAZ71	5,7500 %	Anglo American Capital PLC USD Notes 24/34	USD	400,0	102,844	350.749,94	0,04
AU3CB0264521	4,0000 %	Barclays PLC AUD MTN 19/29	AUD	500,0	96,932	270.150,38	0,03
US06738ECL74	6,6920 %	Barclays PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	300,0	108,982	278.762,31	0,03
US06738ECS28	6,0360 %	Barclays PLC USD FLR-Notes 24/55	USD	400,0	102,068	348.101,28	0,04
US06738EAJ47	5,2500 %	Barclays PLC USD Notes 15/45	USD	300,0	95,580	244.480,54	0,03
US06738EAV74	4,9500 %	Barclays PLC USD Notes 17/47	USD	300,0	90,412	231.263,45	0,03
US111021AE12	9,6250 %	British Telecommunications PLC USD Notes 00/30	USD	400,0	122,879	419.079,94	0,05
XS0825385858	4,2500 %	Centrica PLC GBP MTN 12/44	GBP	200,0	78,985	184.523,86	0,02
XS0294624373	5,2500 %	GlaxoSmithKline Capital PLC GBP MTN 07/42	GBP	200,0	95,902	224.045,46	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AU3CB0290096	5,3906 % Lloyds Banking Group PLC AUD FLR-MTN 22/27	AUD	500,0 %	101,060	281.655,23	0,03
AU3CB0248862	4,2500 % Lloyds Banking Group PLC AUD MTN 17/27	AUD	1.100,0 %	99,687	611.223,31	0,07
XS2577139111	5,2720 % National Grid Electricity Transmission PLC GBP MTN 23/43	GBP	300,0 %	91,136	319.366,24	0,04
XS1499724638	1,6250 % Northumbrian Water Finance PLC GBP Notes 16/26	GBP	100,0 %	96,069	112.218,06	0,01
XS2984226626	2,6250 % Santander U.K. PLC EUR Notes 25/28	EUR	1.000,0 %	100,737	1.007.367,30	0,12
XS0383187720	6,2500 % SSE PLC GBP MTN 08/38	GBP	200,0 %	104,233	243.508,51	0,03
XS3027988263	3,5000 % SSE PLC EUR MTN 25/32	EUR	600,0 %	101,111	606.665,82	0,07
XS1075419694	5,1250 % Standard Chartered PLC GBP MTN 14/34	GBP	100,0 %	94,236	110.076,91	0,01
US853254CU23	6,2960 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	300,0 %	106,388	272.126,04	0,03
XS2592302330	5,5000 % Tesco Corporate Treasury Services PLC GBP MTN 23/35	GBP	300,0 %	99,451	348.506,12	0,04
XS2824047372	5,1250 % Tesco Corporate Treasury Services PLC GBP MTN 24/34	GBP	100,0 %	97,643	114.055,72	0,01
GB0032452392	4,2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 03/36	GBP	300,0 %	97,390	341.282,25	0,04
GB00B06YGN05	4,2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 05/55	GBP	1.300,0 %	85,181	1.293.493,23	0,15
GB00B128DP45	4,2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 06/46	GBP	1.500,0 %	88,074	1.543.181,67	0,18
GB00BPCJD880	3,5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 23/25	GBP	4.950,0 %	99,790	5.769.927,37	0,67
GB00BMF9LG83	4,5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 23/28	GBP	1.000,0 %	101,929	1.190.627,44	0,14
GB00BPJJKP77	4,7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 23/43	GBP	300,0 %	95,892	336.032,83	0,04
GB00BPCJD997	3,7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 23/53	GBP	200,0 %	77,960	182.129,33	0,02
GB00BPSNBF73	4,0000 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/31	GBP	1.800,0 %	99,452	2.091.048,51	0,24
GB00BQC82C90	4,2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/34	GBP	1.500,0 %	98,754	1.730.310,47	0,20
XS2771661357	3,7500 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	100,080	500.399,55	0,06
XS3011736108	3,5000 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 25/33	EUR	650,0 %	99,200	644.800,65	0,08
XS2560496197	5,1250 % Vodafone Group PLC GBP MTN 22/52	GBP	100,0 %	84,360	98.540,45	0,01
Zypern					201.710,00	0,02
XS1314321941	4,2500 % Cyprus Government International Bond EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	100,855	201.710,00	0,02
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					4.646.835,08	0,54
Obligationen					4.646.835,08	0,54
Australien					940.035,13	0,11
US556079AF83	6,7980 % Macquarie Bank Ltd. USD Notes 23/33	USD	600,0 %	107,612	550.515,44	0,06
US55608JAZ12	2,8710 % Macquarie Group Ltd. USD FLR-Notes 21/33	USD	300,0 %	87,240	223.148,45	0,03
US980236AP83	3,7000 % Woodside Finance Ltd. USD Notes 17/28	USD	200,0 %	97,564	166.371,24	0,02
Frankreich					717.006,89	0,08
US28504DAB91	5,7000 % Electricite de France SA USD Notes 23/28	USD	200,0 %	103,044	175.715,15	0,02
US83368RBS04	6,6910 % Societe Generale SA USD FLR-Notes 23/34	USD	400,0 %	106,543	363.365,67	0,04
US83368RBT86	7,3670 % Societe Generale SA USD Notes 23/53	USD	200,0 %	104,340	177.926,07	0,02
Italien					592.156,32	0,07
US46115HBV87	8,2480 % Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	600,0 %	115,752	592.156,32	0,07
Japan					478.696,59	0,05
US654744AC50	4,3450 % Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 20/27	USD	200,0 %	96,326	164.260,52	0,02
US654744AD34	4,8100 % Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	92,197	314.436,07	0,03
Niederlande					255.787,20	0,03
US456837AU72	1,4000 % ING Groep NV USD FLR-Notes 20/26	USD	300,0 %	100,000	255.787,20	0,03
Schweiz					250.976,05	0,03
US225401AT54	1,3050 % UBS Group AG USD FLR-Notes 21/27	USD	300,0 %	98,119	250.976,05	0,03
USA					1.412.176,90	0,17
US03743QAN88	5,3500 % APA Corp. USD Notes 25/49	USD	100,0 %	79,117	67.457,31	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US41284VAC63	6,5000 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. USD Notes 23/28	USD	100,0 %	103,265	88.046,49	0,01
US233851DW14	3,1000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 19/29	USD	150,0 %	94,331	120.642,88	0,02
US654740BS71	2,0000 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 21/26	USD	200,0 %	97,453	166.181,72	0,02
US654740BT54	2,7500 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 21/28	USD	200,0 %	91,457	155.957,21	0,02
US65480CAE57	6,9500 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 23/26	USD	200,0 %	101,222	172.608,28	0,02
US85855CAB63	2,6910 % Stellantis Finance U.S., Inc. USD Notes 21/31	USD	200,0 %	84,297	143.748,04	0,01
US928668AU66	4,7500 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 18/28	USD	200,0 %	99,648	169.924,98	0,02
US928668BN15	1,6250 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 20/27	USD	200,0 %	92,820	158.281,80	0,02
US928668BS02	4,3500 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 22/27	USD	200,0 %	99,298	169.328,19	0,02
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					88.188,97	0,01
Obligationen					88.188,97	0,01
USA					88.188,97	0,01
XS2992396320	1,3000 % FedEx Corp. EUR Notes 25/31	EUR	100,0 %	88,189	88.188,97	0,01
Investmentanteile					492.832.659,86	57,24
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					231.551.503,68	26,89
IE000LILQMR0	Fermat UCITS ICAV - Fermat UCITS Cat Bond Fund -M-EUR - (0.950%)	STK	360.000,000 EUR	11,239	4.046.040,00	0,47
IE00BD6FXH77	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- EUR- (0.320%)	STK	42.900.000,000 EUR	1,051	45.075.030,00	5,23
IE00BHZKQB61	Pimco Global Investors Series plc - Global Low Duration Real Return Fund -Institutional- EUR - (0.490%)	STK	2.050.000,000 EUR	11,320	23.206.000,00	2,70
IE00BYZNBH50	Pimco Global Investors Series plc - Mortgage Opportunities Fund -Institutional- EUR - (0.690%)	STK	7.479.775,000 EUR	10,780	80.631.974,50	9,36
IE00BYP54Q15	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-EUR - (0.680%)	STK	5.000.000,000 EUR	10,267	51.333.000,00	5,96
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.700%)	STK	197.518,000 EUR	138,010	27.259.459,18	3,17
Luxemburg					261.281.156,18	30,35
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	25.840,000 EUR	1.009,270	26.079.536,80	3,03
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- EUR - (0.480%)	STK	21.950,000 EUR	1.198,000	26.296.100,00	3,05
LU1815417925	BNP Paribas FLEXI I - STRUCTURED CREDIT INCOME -I- EUR - (0.460%)	STK	16.504,000 EUR	1.805,750	29.802.098,00	3,46
LU2545728615	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Green Bond -Q- EUR - (0.200%)	STK	11.100,000 EUR	5.213,050	57.864.855,00	6,72
LU1914598906	MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund -I1- EUR - (0.500%)	STK	210.500,000 EUR	114,430	24.087.515,00	2,80
LU1190964640	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- EUR - (1.000%)	STK	1.760.000,000 EUR	24,060	42.345.600,00	4,92
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.500%)	STK	212.005,000 EUR	135,197	28.662.376,38	3,33
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) -I-A3-EUR - (0.570%)	STK	108.500,000 EUR	240,950	26.143.075,00	3,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					828.764.080,44	96,26
Einlagen bei Kreditinstituten					18.737.144,43	2,16
Täglich fällige Gelder					18.737.144,43	2,16
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			16.571.402,98	1,92
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.165.741,45	0,24
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					18.737.144,43	2,16

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--------------------------------------

Derivate						2.867.342,75	0,33
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						3.425.467,47	0,40
Börsengehandelte Derivate						3.425.467,47	0,40
Finanztermingeschäfte						3.425.467,47	0,40
Gekaufte Bondterminkontrakte						3.425.467,47	0,40
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/25	Ktr	306	EUR	130,350	-204.580,00	-0,02
	10-Year UK Long Gilt Futures 09/25	Ktr	605	GBP	93,140	1.270.303,19	0,15
	7-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/25	Ktr	989	USD	111,813	1.431.069,79	0,16
	5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/25	Ktr	1.003	USD	108,867	928.674,49	0,11
TBA						-558.124,72	-0,07
US01F0124788	Federal National Mortgage Association 1.5 UMBS Single Family 15yr USD 01/39	USD	1.651,00		88,648	-20.046,15	0,00
US01F0204713	Federal National Mortgage Association 2 UMBS Single Family 15yr USD 01/39	USD	2.161,00		91,164	-25.786,47	0,00
US01F0206791	Federal National Mortgage Association 2 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	7.057,00		78,894	-59.990,96	-0,01
US01F0224778	Federal National Mortgage Association 2.5 UMBS Single Family 15yr USD 01/39	USD	1.327,00		93,145	-17.978,07	0,00
US01F0226757	Federal National Mortgage Association 2.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	5.737,00		82,626	-47.560,30	-0,01
US01F0304703	Federal National Mortgage Association 3 UMBS Single Family 15yr USD 01/39	USD	1.396,00		95,082	-18.964,36	0,00
US01F0306781	Federal National Mortgage Association 3 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	3.786,00		86,234	-33.000,13	-0,01
US01F0326748	Federal National Mortgage Association 3.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	2.867,00		89,735	-27.558,33	-0,01
US01F0406771	Federal National Mortgage Association 4 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	2.377,00		92,715	-24.336,35	0,00
US01F0426738	Federal National Mortgage Association 4.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	1.877,00		95,387	-19.982,63	0,00
US01F0506760	Federal National Mortgage Association 5 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	2.300,00		97,793	-27.096,22	-0,01
US01F0526727	Federal National Mortgage Association 5.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	1.744,00		99,816	-24.104,83	0,00
US01F0606750	Federal National Mortgage Association 6 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	2.430,00		101,522	-40.864,23	-0,01
US01F0626717	Federal National Mortgage Association 6.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/54	USD	3.185,00		103,197	-56.221,31	-0,01
US21H0206753	Government National Mortgage Association 2 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD	3.778,00		81,394	-20.200,06	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US21H0226710	Government National Mortgage Association 2.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 2.006,00	84,766	-20.977,58	0,00
US21H0306744	Government National Mortgage Association 3 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 782,00	88,140	-8.228,24	0,00
US21H0326700	Government National Mortgage Association 3.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 561,00	90,204	-5.011,52	0,00
US21H0406734	Government National Mortgage Association 4 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 495,00	92,660	-5.433,20	0,00
US21H0426799	Government National Mortgage Association 4.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 433,00	95,470	-4.762,31	0,00
US21H0506723	Government National Mortgage Association 5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 421,00	98,025	-4.759,22	0,00
US21H0526788	Government National Mortgage Association 5.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 1.373,00	100,035	-20.777,73	0,00
US21H0606713	Government National Mortgage Association 6 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/54	USD 1.396,00	101,333	-24.484,52	0,00
OTC-gehandelte Derivate				6.897.160,26	0,80
Devisentermingeschäfte				6.862.663,67	0,80
Sold AUD / Bought EUR - 08 Jul 2025	AUD	-12.800.000,00		129.518,68	0,02
Sold AUD / Bought EUR - 07 Aug 2025	AUD	-12.600.000,00		1.230,14	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 08 Jul 2025	CAD	-16.700.000,00		254.747,85	0,03
Sold CAD / Bought EUR - 07 Aug 2025	CAD	-15.900.000,00		22.040,54	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 08 Jul 2025	CHF	-1.000.000,00		1.700,51	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 07 Aug 2025	CHF	-1.000.000,00		-631,22	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 08 Jul 2025	EUR	-7.134.145,28		-1.699,66	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 08 Jul 2025	EUR	-10.434.483,13		-23.736,71	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 08 Jul 2025	EUR	-1.068.606,12		623,31	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 08 Jul 2025	EUR	-34.768.104,93		-88.511,69	-0,01
Sold EUR / Bought IDR - 08 Jul 2025	EUR	-4.890.361,26		-9.184,84	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 08 Jul 2025	EUR	-24.031.889,79		50.488,56	0,01
Sold EUR / Bought KRW - 08 Jul 2025	EUR	-4.330.698,13		28.356,98	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 08 Jul 2025	EUR	-2.325.296,59		2.949,72	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 08 Jul 2025	EUR	-1.708.968,28		-2.206,10	0,00
Sold EUR / Bought USD - 08 Jul 2025	EUR	-137.145.933,42		-98.279,34	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 08 Jul 2025	GBP	-29.700.000,00		632.379,72	0,07
Sold GBP / Bought EUR - 07 Aug 2025	GBP	-29.300.000,00		86.572,42	0,01
Sold IDR / Bought EUR - 08 Jul 2025	IDR	93.000.000.000,00		135.004,81	0,02
Sold IDR / Bought EUR - 07 Aug 2025	IDR	91.000.000.000,00		9.044,48	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 08 Jul 2025	JPY	-4.070.000.000,00		896.368,23	0,10
Sold JPY / Bought EUR - 07 Aug 2025	JPY	-3.970.000.000,00		-49.576,87	-0,01
Sold KRW / Bought EUR - 08 Jul 2025	KRW	-6.900.000.000,00		88.569,28	0,01
Sold KRW / Bought EUR - 07 Aug 2025	KRW	-6.600.000.000,00		-27.579,15	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 08 Jul 2025	NZD	-4.500.000,00		43.234,20	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 07 Aug 2025	NZD	-4.400.000,00		-2.905,03	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 08 Jul 2025	SEK	-19.000.000,00		37.122,58	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 07 Aug 2025	SEK	-19.000.000,00		2.224,98	0,00
Sold USD / Bought EUR - 08 Jul 2025	USD	-160.800.000,00		4.648.164,65	0,54
Sold USD / Bought EUR - 07 Aug 2025	USD	-158.300.000,00		96.632,64	0,01
Swappeschäfte				34.496,59	0,00
Credit Default Swaps				34.496,59	0,00
Purchase&Sales				34.496,59	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00%	USD	1.000.000,00		34.496,59	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Derivate				9.764.503,01	1,13
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			3.746.433,57	0,45
Fondsvermögen	EUR			861.012.161,45	100,00

Anteilwert					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			90,00	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			919,83	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	STK			9.556.427	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			1.038	

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 825.268.756,35)	828.764.080,44
Bankguthaben	18.737.144,43
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	26.818,16
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	3.445.655,00
- Swapgeschäften	1.316,58
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	359.507,92
- Wertpapiergeschäften	1.041.226,13
Sonstige Forderungen	94.624,80
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	3.630.047,47
- Swapgeschäften	34.496,59
- Devisentermingeschäften	7.166.974,28
Summe Aktiva	863.301.891,80
Bankverbindlichkeiten	-60.900,62
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-411.626,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-750.187,54
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-204.580,00
- TBA-Transaktionen	-558.124,72
- Devisentermingeschäften	-304.310,61
Summe Passiva	-2.289.730,35
Fondsvermögen	861.012.161,45

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	859.392.713,53
Mittelzuflüsse	71.867.743,14
Mittelnrückflüsse	-69.388.605,15
	861.871.851,52
Ausschüttung	-25.641.787,09
Betriebsergebnis	24.782.097,02
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	861.012.161,45

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	9.527.416	5.466.088
- ausgegebene Anteile	798.161	4.804.419
- zurückgenommene Anteile	-768.112	-743.091
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	9.557.465	9.527.416

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse I (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2024-30.06.2025)	2,95	3,17
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	0,90	1,35
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	5,02	5,98
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	-7,90	-6,62
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	-7,67	-5,61
seit Auflage ²⁾	(01.02.2019-31.12.2024)	-1,46	-
	(12.09.2019-31.12.2024)	-	-5,22

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

²⁾ Klasse A2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Februar 2019. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 12. September 2019. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement RentenStars ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,794035
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,856095
Chinesische Yuan Off-shore	(CNH)	1 EUR = CNH	8,400714
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	8,404056
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	19.041,218638
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	169,048725
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,603990
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.582,878268
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,932366
Peruanischer Sol	(PEN)	1 EUR = PEN	4,163031
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,132046
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,935582
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,172850

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

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

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement RentenStars		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,00	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,56	0,01

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

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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

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

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

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

Stand: 30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

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