

MetallRente FONDS PORTFOLIO

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K835

Halbjahresbericht

31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht 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 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht 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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Marktbewegungen beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen.

Zum 31. Dezember 2024 hält der Fonds [direkte] Anlagen in Russland oder Belarus. Diese Vermögenswerte wurden entweder mit de minimis (d. h. nahezu Null) bewertet, da ihr Wert aufgrund von Handelsbeschränkungen, die im Rahmen der jeweiligen Sanktionsregelungen für diese spezifischen Finanzinstrumente gelten, unsicher ist, oder Daten von Drittanbietern für Finanzinstrumente verwendet wurden, die als noch handelbar gelten, auch wenn sie bestimmten Beschränkungen unterliegen. Die hier enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Bereitstellung und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu

verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen2

Finanzaufstellungen4

 Vermögensaufstellung

 Ertrags- und Aufwandsrechnung

 Zusammensetzung des Fondsvermögens

 Entwicklung des Fondsvermögens

 Entwicklung der Anteile im Umlauf

 Wertentwicklung des Fonds

Anhang17

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland20

Ihre Partner21

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in eine breite Palette von Anlageklassen, insbesondere an den globalen Aktien- und Rentenmärkten. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Bis zu 70 % des Fondsvermögens können in Schwellenmärkten investiert werden. Die Anlagepolitik des Fonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Weltbörsen uneinheitlich. In den Vereinigten Staaten setzte sich der Kursschwung angesichts robuster Konjunktur und guter Wirtschaftsaussichten fort. Am japanischen und am europäischen Aktienmarkt stagnierten dagegen die Notierungen. Dies spiegelte die skeptische Stimmung vieler Anleger im Hinblick auf das kurzfristige Wachstumspotenzial der beiden Regionen wider. In den Schwellenländern überwogen ebenfalls die Seitwärtstendenzen; positiv hervorstachen allerdings chinesische Aktien mit kräftigen Zuwächsen.

Die Staatsanleihenrenditen stiegen in den USA angesichts fortbestehender Inflationsgefahren merklich an. Erwartungen einer deutlichen Lockerung der Geldpolitik durch die US-Notenbank erfüllten sich vor diesem Hintergrund nicht. Im Euroraum kam es dagegen zu drei Leitzinssenkungen durch die EZB, weshalb die Anleihenkurse dort merklich stiegen. Hochverzinsten Unternehmens- und Schwellenlandanleihen warfen meist solide positive Ergebnisse ab.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich unverändert auf internationale Aktien. Im Mittelpunkt standen dabei nach wie vor US-Unternehmen, ihrem dominierenden Anteil am globalen Aktienmarkt entsprechend. In deutlich geringerem Umfang waren daneben Titel aus asiatischen Ländern vertreten. Europäische Börsenwerte spielten weiterhin nur eine untergeordnete Rolle. Auf der Branchenebene standen nach wie vor Aktien aus den Bereichen Informationstechnik und Finanzen im Vordergrund; merklich ausgebaut wurde daneben insbesondere das Engagement in Anbietern zyklischer Konsumgüter.

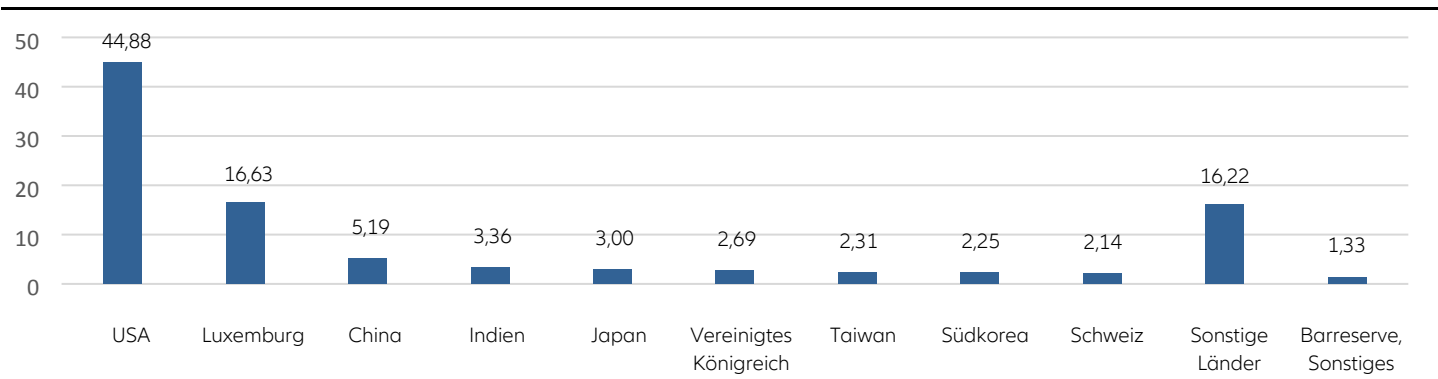
Die Beimischung im Anleihensegment blieb dem Umfang nach weitgehend stabil und beschränkte sich nach wie vor auf Fonds für Hochzins- und Schwellenlandpapiere. Die Liquiditätsposition verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs, blieb aber hinter dem Ergebnis seines Vergleichsindex zurück.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2024	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		459,7	423,8	484,4
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.208.480	1.238.841	1.270.656
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	122.814	110.456	86.327
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	81.045	78.700	202.700
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	129,51	124,49	106,21
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.485,54	1.423,96	1.208,22
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.489,90	1.427,51	1.209,32

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					377.235.654,64	82,06
Aktien					368.334.681,33	80,12
Argentinien					148.269,05	0,03
LU0584671464	Adecoagro SA	STK	16.337 USD	9,470	148.269,05	0,03
Australien					751.939,70	0,16
AU000000CGF5	Challenger Ltd.	STK	20.978 AUD	6,070	75.947,88	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	112.700 AUD	2,580	173.422,93	0,04
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp.	STK	25.887 AUD	32,550	502.568,89	0,11
Belgien					112.278,60	0,02
BE0974338700	Titan Cement International SA Class T	STK	2.814 EUR	39,900	112.278,60	0,02
Bermudas					1.229.203,28	0,27
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd.	STK	11.568 USD	89,580	993.110,48	0,22
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	2.759 USD	89,290	236.092,80	0,05
Brasilien					4.165.892,99	0,91
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil SA	STK	258.500 BRL	24,110	964.695,17	0,21
BRCMIGACNPR3	Cia Energetica de Minas Gerais	STK	452.400 BRL	11,040	773.079,25	0,17
BRECORAC-NOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	STK	199.900 BRL	4,290	132.740,19	0,03
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding SA	STK	40.300 BRL	30,780	192.002,11	0,04
BRPOMOAC-NPR7	Marcopolo SA	STK	59.200 BRL	7,380	67.625,49	0,02
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro SA	STK	61.700 BRL	35,660	340.564,09	0,07
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil SA	STK	45.700 BRL	47,160	333.597,16	0,07
BRTIMSACNOR5	TIM SA	STK	400.300 BRL	14,400	892.237,41	0,20
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia SA	STK	169.400 BRL	17,900	469.352,12	0,10
Chile					823.794,65	0,18
CLP3697S1034	Embotelladora Andina SA Class B	STK	133.942 CLP	3.022,400	390.662,55	0,08
CL0000001314	Empresas CMPC SA	STK	175.610 CLP	1.556,600	263.790,61	0,06
CLP371861061	Enel Americas SA	STK	2.017.024 CLP	87,000	169.341,49	0,04
China					23.682.811,73	5,15
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	STK	3.459.000 HKD	4,420	1.887.846,10	0,41
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	453.900 HKD	82,000	4.595.870,58	1,00
KYG070341048	Baidu, Inc. Class A	STK	129.500 HKD	83,800	1.340.008,47	0,29
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	STK	39.500 HKD	268,200	1.308.126,14	0,29
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	STK	984.000 HKD	5,370	652.473,89	0,14
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	STK	3.282.000 HKD	6,440	2.609.865,94	0,57
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd.	STK	163.000 HKD	5,390	108.485,11	0,02
CNE100000HF9	China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	STK	1.468.000 HKD	3,440	623.560,01	0,14
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	STK	59.000 HKD	25,400	185.045,91	0,04
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	STK	156.000 HKD	5,610	108.064,04	0,02
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	STK	1.404.000 HKD	4,610	799.211,62	0,17
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	STK	1.011.000 HKD	5,250	655.396,65	0,14
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	STK	18.800 HKD	55,150	128.025,69	0,03
CNE100000PP1	Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class H	STK	251.400 HKD	6,570	203.950,32	0,05
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	STK	422.200 HKD	26,800	1.397.162,04	0,30
KYG4232C1087	Haitian International Holdings Ltd.	STK	104.000 HKD	20,100	258.120,89	0,06
CNE000001QZ7	Industrial Bank Co. Ltd. Class A	STK	66.600 CNY	19,550	170.550,02	0,04
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	STK	24.600 CNY	30,080	96.926,77	0,02
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	STK	144.150 HKD	134,700	2.397.595,96	0,52
KYG5264Y1089	Kingsoft Corp. Ltd.	STK	25.600 HKD	34,300	108.424,60	0,02
KYG532631028	Kuaishou Technology	STK	51.900 HKD	41,900	268.519,07	0,06
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	344.000 HKD	10,200	433.263,77	0,09
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class A	STK	88.100 CNY	38,180	440.598,10	0,10
KYG596691041	Meituan Class B	STK	9.600 HKD	152,800	181.129,15	0,04
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	STK	30.300 HKD	140,200	524.546,99	0,11
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	STK	106.500 HKD	46,350	609.527,21	0,13
CNE0000011B7	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	STK	79.000 CNY	10,470	108.343,92	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	STK	25.900 CNY	75,090	254.749,10	0,06
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	10.200 HKD	419,000	527.725,34	0,12
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	STK	339.000 HKD	8,110	339.480,09	0,07
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	STK	311.000 HKD	5,760	221.195,67	0,05
CNE000000YQ2	Zhejiang Qianjiang Motorcycle Co. Ltd. Class A	STK	58.800 CNY	18,050	139.022,57	0,03
Dänemark					1.518.574,02	0,33
DK0010244508	AP Moller - Maersk AS Class B	STK	114 DKK	11.965,000	182.862,55	0,04
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	18.880 DKK	41,420	104.838,14	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	STK	9.728 DKK	623,100	812.621,94	0,18
DK0060252690	Pandora AS	STK	1.455 DKK	1.319,500	257.382,86	0,06
DK0010219153	Rockwool AS Class B	STK	468 DKK	2.564,000	160.868,53	0,03
Deutschland					2.621.226,68	0,57
DE0005158703	Bechtle AG	STK	14.113 EUR	31,300	441.736,90	0,09
DE0006602006	GEA Group AG	STK	11.188 EUR	47,980	536.800,24	0,12
DE0007164600	SAP SE	STK	6.318 EUR	237,500	1.500.525,00	0,33
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	6.318 EUR	14,250	90.031,50	0,02
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	5.490 EUR	9,496	52.133,04	0,01
Finnland					749.639,93	0,16
FI4000571013	Cargotec Oyj Class B	STK	1.251 EUR	51,300	64.176,30	0,01
FI0009005870	Konecranes Oyj	STK	4.323 EUR	61,050	263.919,15	0,06
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	98.045 EUR	4,300	421.544,48	0,09
Frankreich					1.859.776,97	0,40
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	30.164 EUR	31,880	961.628,32	0,21
FR0010208488	Engie SA	STK	49.426 EUR	15,175	750.039,55	0,16
FR0000120966	Societe BIC SA	STK	1.386 EUR	63,600	88.149,60	0,02
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	355 EUR	168,900	59.959,50	0,01
Griechenland					1.315.332,17	0,29
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA Class A	STK	301.044 EUR	2,231	671.629,16	0,15
GRS393503008	Metlen Energy & Metals SA	STK	8.383 EUR	33,200	278.315,60	0,06
GRS003003035	National Bank of Greece SA	STK	48.052 EUR	7,604	365.387,41	0,08
Hongkong					4.080.800,63	0,89
KYG126521064	Bosideng International Holdings Ltd.	STK	1.388.000 HKD	4,030	690.698,11	0,15
HK0817039453	China Jinmao Holdings Group Ltd.	STK	694.000 HKD	0,960	82.266,77	0,02
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	STK	959.000 HKD	14,640	1.733.618,13	0,38
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	STK	696.000 HKD	3,230	277.591,09	0,06
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	STK	33.500 HKD	71,250	294.729,38	0,06
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	STK	122.000 HKD	12,300	185.292,87	0,04
KYG9431R1039	Want Want China Holdings Ltd.	STK	538.000 HKD	4,550	302.264,70	0,07
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	483.500 HKD	5,970	356.422,05	0,08
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	73.500 HKD	17,400	157.917,53	0,03
Indien					13.358.292,60	2,91
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	STK	43.003 INR	1.590,250	766.222,45	0,17
INE085A01013	Chambal Fertilisers & Chemicals Ltd.	STK	41.085 INR	490,750	225.909,41	0,05
INE059A01026	Cipla Ltd.	STK	25.601 INR	1.517,950	435.416,73	0,09
INE089A01031	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	STK	16.600 INR	1.377,900	256.281,05	0,06
INE017A01032	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	STK	29.354 INR	948,000	311.792,99	0,07
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	STK	32.008 INR	1.910,600	685.202,64	0,15
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	STK	149.261 INR	1.786,800	2.988.223,00	0,65
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	STK	18.555 INR	4.180,000	869.016,36	0,19
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	STK	163.702 INR	603,300	1.106.567,79	0,24
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	STK	59.194 INR	1.295,800	859.421,82	0,19
INE663F01024	Info Edge India Ltd.	STK	2.391 INR	8.596,850	230.308,33	0,05
INE009A01021	Infosys Ltd.	STK	20.470 INR	1.890,250	433.538,63	0,09
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	STK	43.402 INR	3.009,000	1.463.263,85	0,32
INE987B01026	Natco Pharma Ltd.	STK	30.637 INR	1.395,000	478.862,86	0,10
INE139A01034	National Aluminium Co. Ltd.	STK	92.370 INR	208,400	215.684,72	0,05
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	STK	84.850 INR	310,400	295.096,65	0,06
INE891D01026	Redington Ltd.	STK	57.455 INR	189,890	122.242,05	0,03
INE062A01020	State Bank of India	STK	26.874 INR	793,000	238.779,05	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
INE155A01022	Tata Motors Ltd.	STK	34.022	INR 736,200	280.637,93	0,06
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	STK	26.045	INR 1.729,350	504.658,94	0,11
INE191B01025	Welspun Corp. Ltd.	STK	13.010	INR 806,800	117.607,20	0,03
INE075A01022	Wipro Ltd.	STK	138.688	INR 304,750	473.558,15	0,10
Indonesien					166.965,09	0,04
ID1000108103	Jasa Marga Persero Tbk. PT	STK	649.200	IDR 4.330,000	166.965,09	0,04
Irland					6.016.852,90	1,31
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	STK	2.421	USD 356,180	826.404,25	0,18
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	8.529	USD 131,970	1.078.702,18	0,23
IE0001VNQZ81	TE Connectivity PLC	STK	12.465	USD 144,980	1.731.923,10	0,38
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	6.648	USD 373,530	2.379.823,37	0,52
Italien					5.479.716,86	1,19
IT0001233417	A2A SpA	STK	223.034	EUR 2,138	476.846,69	0,10
IT0004776628	Banca Mediolanum SpA	STK	10.521	EUR 11,450	120.465,45	0,03
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	140.963	EUR 6,082	857.336,97	0,19
IT0003128367	Enel SpA	STK	272.607	EUR 6,866	1.871.719,66	0,41
IT0001250932	Hera SpA	STK	48.213	EUR 3,414	164.599,18	0,03
IT0004931058	Maire SpA	STK	6.180	EUR 8,225	50.830,50	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	49.008	EUR 5,486	268.857,89	0,06
IT0005282865	Reply SpA	STK	661	EUR 154,000	101.794,00	0,02
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	27.464	EUR 38,555	1.058.874,52	0,23
IT0004810054	Unipol Gruppo SpA	STK	42.366	EUR 12,000	508.392,00	0,11
Japan					13.790.444,45	3,00
JP3122800000	Amada Co. Ltd.	STK	10.800	JPY 1.537,000	100.765,64	0,02
JP3754200008	BIPROGY, Inc.	STK	2.400	JPY 4.765,000	69.420,70	0,01
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	STK	19.200	JPY 2.697,500	314.396,39	0,07
JP3242800005	Canon, Inc.	STK	31.100	JPY 5.161,000	974.336,81	0,21
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	13.800	JPY 4.858,000	406.959,75	0,09
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	STK	15.100	JPY 2.651,000	242.997,35	0,05
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	139.900	JPY 1.535,000	1.303.589,81	0,28
JP3853000002	Horiba Ltd.	STK	1.900	JPY 9.152,000	105.556,38	0,02
JP3735000006	Jeol Ltd.	STK	8.300	JPY 5.636,000	283.964,43	0,06
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	1.000	JPY 64.630,000	392.327,74	0,09
JP3289800009	Kobe Steel Ltd.	STK	5.300	JPY 1.579,000	50.801,07	0,01
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	7.300	JPY 2.762,000	122.394,36	0,03
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	STK	15.700	JPY 1.158,000	110.362,89	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	80.200	JPY 1.846,000	898.712,80	0,20
JP3362700001	Mitsui OSK Lines Ltd.	STK	7.500	JPY 5.508,000	250.766,81	0,05
JP3905200006	Mizuno Corp.	STK	4.400	JPY 8.960,000	239.318,10	0,05
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	5.700	JPY 2.927,500	101.294,68	0,02
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	STK	58.700	JPY 3.449,000	1.228.983,80	0,27
JP3733000008	NEC Corp.	STK	13.100	JPY 13.720,000	1.091.038,99	0,24
JP3695200000	NGK Insulators Ltd.	STK	9.500	JPY 2.013,000	116.086,64	0,03
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	STK	10.800	JPY 2.000,000	131.119,90	0,03
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	STK	6.700	JPY 1.559,000	63.406,79	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.**	STK	24.100	JPY 2.747,500	401.947,75	0,09
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	44.400	JPY 5.273,000	1.421.201,32	0,31
JP3677200002	Nisshin Oillio Group Ltd.	STK	2.100	JPY 5.170,000	65.905,96	0,01
JP3738600000	Nitterra Co. Ltd.	STK	8.600	JPY 5.080,000	265.202,14	0,06
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	STK	158.900	JPY 931,300	898.314,40	0,20
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	STK	17.233	JPY 3.905,000	408.504,45	0,09
JP3192400004	Okamura Corp.	STK	5.600	JPY 2.063,000	70.129,72	0,02
JP3592600005	Shibaura Machine Co. Ltd.	STK	6.200	JPY 3.585,000	134.926,02	0,03
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	27.500	JPY 909,000	151.743,97	0,03
JP3663900003	Sojitz Corp.	STK	35.500	JPY 3.242,000	698.644,47	0,15
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	7.600	JPY 2.853,500	131.645,59	0,03
JP3158800007	UBE Corp.	STK	9.700	JPY 2.410,500	141.936,38	0,03
JP3126190002	Ulvac, Inc.	STK	5.000	JPY 6.166,000	187.149,38	0,04
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK	4.700	JPY 3.398,000	96.947,38	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3955800002	Yokohama Rubber Co. Ltd.	STK	5.700 JPY	3.400,000	117.643,69	0,03
Kanada					2.380.360,47	0,52
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	STK	3.834 CAD	66,770	170.467,09	0,04
CA25675T1075	Dollarama, Inc.	STK	5.482 CAD	140,210	511.829,24	0,11
CA2652692096	Dundee Precious Metals, Inc.	STK	11.302 CAD	13,200	99.342,78	0,02
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	33.741 CAD	13,440	301.970,34	0,06
CA5394811015	Loblaw Cos. Ltd.	STK	6.719 CAD	191,140	855.191,35	0,19
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	STK	3.779 CAD	31,000	78.009,17	0,02
CA6752221037	OceanaGold Corp.	STK	30.606 CAD	4,020	81.929,39	0,02
CA69946Q1046	Parex Resources, Inc.	STK	13.769 CAD	13,500	123.777,94	0,03
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	STK	8.370 CAD	28,320	157.843,17	0,03
Kolumbien					202.946,81	0,04
COB07PA00086	Bancolombia SA	STK	26.649 COP	35.020,000	202.946,81	0,04
Kuwait					101.294,52	0,02
KW0EQ0100085	Kuwait Finance House KSCP	STK	43.543 KWD	0,748	101.294,52	0,02
Luxemburg					104.183,82	0,02
LU0569974404	Aperam SA	STK	4.131 EUR	25,220	104.183,82	0,02
Malaysia					5.670.634,65	1,23
MYL1015OO006	AMMB Holdings Bhd.	STK	604.300 MYR	5,480	710.628,56	0,15
MYL6888OO001	Axiata Group Bhd.	STK	321.600 MYR	2,390	164.939,03	0,03
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings Bhd.	STK	777.900 MYR	8,150	1.360.476,01	0,30
MYL5398OO002	Gamuda Bhd.	STK	441.400 MYR	4,780	452.761,75	0,10
MYL5225OO007	IHH Healthcare Bhd.	STK	239.200 MYR	7,230	371.115,40	0,08
MYL5878OO003	KPJ Healthcare Bhd.	STK	945.900 MYR	2,430	493.243,09	0,11
MYQ0138OO006	My EG Services Bhd.	STK	538.200 MYR	0,965	111.450,11	0,02
MYL1066OO009	RHB Bank Bhd.	STK	72.800 MYR	6,460	100.919,11	0,02
MYL5285OO001	SD Guthrie Bhd.	STK	265.600 MYR	4,950	282.125,78	0,06
MYL4197OO009	Sime Darby Bhd.	STK	1.065.900 MYR	2,330	532.944,38	0,12
MYL4863OO006	Telekom Malaysia Bhd.	STK	747.000 MYR	6,800	1.090.031,43	0,24
Mexico					1.309.652,39	0,29
MX01AC100006	Arca Continental SAB de CV	STK	50.700 MXN	174,370	415.712,53	0,09
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	STK	742.600 MXN	25,600	893.939,86	0,20
Niederlande					4.013.044,73	0,87
NL0006237562	Arcadis NV	STK	1.041 EUR	58,350	60.742,35	0,01
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.614 EUR	680,800	1.098.811,20	0,24
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	35.496 EUR	31,440	1.115.994,24	0,24
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	19.142 EUR	4,194	80.281,55	0,02
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	105.983 EUR	3,516	372.636,23	0,08
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle NV	STK	106.044 ZAR	138,810	751.222,18	0,16
NL0010773842	NN Group NV	STK	12.702 EUR	41,990	533.356,98	0,12
Norwegen					681.092,93	0,15
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	99.841 NOK	62,600	527.362,95	0,12
NO0003733800	Orkla ASA	STK	18.357 NOK	99,250	153.729,98	0,03
Österreich					256.722,75	0,06
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	2.231 EUR	80,050	178.591,55	0,04
AT0000741053	EVN AG	STK	3.584 EUR	21,800	78.131,20	0,02
Panama					529.928,46	0,12
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	STK	15.629 USD	35,380	529.928,46	0,12
Philippinen					1.128.630,00	0,25
PHY0486V1154	Ayala Corp.	STK	32.460 PHP	599,000	322.134,87	0,07
PHY1757W1054	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	STK	480.300 PHP	16,140	128.433,56	0,03
PHY290451046	GT Capital Holdings, Inc.	STK	30.840 PHP	658,000	336.203,84	0,08
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	STK	161.040 PHP	72,000	192.100,57	0,04
PHY7072Q1032	PLDT, Inc.	STK	6.980 PHP	1.295,000	149.757,16	0,03
Polen					1.261.390,83	0,27
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki SA	STK	3.892 PLN	138,650	126.264,77	0,03
PLTLKPL00017	Orange Polska SA	STK	122.437 PLN	7,458	213.660,65	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	STK	65.745	PLN	59,900	921.465,41	0,20
Portugal						449.633,23	0,10
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	STK	969.455	EUR	0,464	449.633,23	0,10
Russland						0,00	0,00
RU000A0JRK78	PhosAgro PJSC*	STK	3.805	RUB	0,000	0,00	0,00
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC*	STK	3.000	RUB	0,000	0,00	0,00
Schweden						1.708.507,43	0,37
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	STK	31.675	SEK	325,300	898.960,71	0,20
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	STK	24.907	SEK	168,650	366.477,90	0,08
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	14.748	SEK	296,000	380.859,56	0,08
SE0000171100	SSAB AB Class A	STK	15.863	SEK	44,950	62.209,26	0,01
Schweiz						9.820.992,12	2,14
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	42.747	CHF	48,960	2.223.785,09	0,48
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	8.910	GBP	27,320	293.367,43	0,06
CH0360674466	Galenica AG	STK	2.529	CHF	74,000	198.850,33	0,04
CH0010645932	Givaudan SA	STK	291	CHF	3.977,000	1.229.686,32	0,27
CH0012214059	Holcim AG	STK	2.189	CHF	87,380	203.237,37	0,05
CH0012005267	Novartis AG	STK	31.646	CHF	88,760	2.984.570,76	0,65
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	733	CHF	1.228,500	956.808,22	0,21
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	5.968	CHF	253,800	1.609.408,15	0,35
CH0038388911	Sulzer AG	STK	878	CHF	130,000	121.278,45	0,03
Singapur						5.225.229,85	1,14
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	STK	54.100	HKD	60,000	400.813,44	0,09
SGXZ69436764	BW LPG Ltd.	STK	13.802	NOK	125,400	146.038,01	0,03
SG1N31909426	ComfortDelGro Corp. Ltd.	STK	69.300	SGD	1,480	72.418,13	0,02
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	53.400	SGD	43,850	1.653.344,03	0,36
SGXZ53070850	Hafnia Ltd.	STK	11.486	NOK	61,200	59.312,55	0,01
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	STK	158.500	SGD	16,700	1.868.951,86	0,41
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	STK	39.900	SGD	36,360	1.024.351,83	0,22
Spanien						3.454.205,09	0,75
ES0105046009	Aena SME SA	STK	1.693	EUR	198,400	335.891,20	0,07
ES0144580Y14	Iberdrola SA	STK	112.601	EUR	13,210	1.487.459,21	0,32
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	STK	32.539	EUR	50,120	1.630.854,68	0,36
Südafrika						5.790.755,32	1,26
ZAE000049433	AVI Ltd.	STK	68.751	ZAR	107,800	378.232,92	0,08
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	STK	51.735	ZAR	249,380	658.426,98	0,14
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	STK	10.973	ZAR	154,210	86.357,38	0,02
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	25.875	GBP	5,370	167.458,86	0,04
ZAE000325783	Naspers Ltd. Class N	STK	7.616	ZAR	4.215,430	1.638.439,32	0,36
ZAE000004875	Nedbank Group Ltd.	STK	72.012	ZAR	281,260	1.033.652,10	0,22
ZAE000006284	Sappi Ltd.	STK	241.728	ZAR	48,730	601.152,86	0,13
ZAE000109815	Standard Bank Group Ltd.	STK	51.546	ZAR	222,330	584.863,59	0,13
ZAE000028296	Truworths International Ltd.	STK	123.171	ZAR	102,160	642.171,31	0,14
Südkorea						10.355.524,17	2,25
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	STK	5.422	KRW	56.800,000	200.485,98	0,04
KR7267250009	HD Hyundai Co. Ltd.	STK	3.894	KRW	79.200,000	200.769,29	0,04
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	STK	73.176	KRW	16.280,000	775.531,12	0,17
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	STK	15.608	KRW	82.900,000	842.321,62	0,18
KR7003490000	Korean Air Lines Co. Ltd.	STK	20.050	KRW	22.600,000	294.984,35	0,07
KR7030200000	KT Corp.	STK	27.745	KRW	43.850,000	792.009,68	0,17
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	STK	4.149	KRW	114.800,000	310.071,24	0,07
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	116.831	KRW	53.200,000	4.046.186,42	0,88
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	4.691	KRW	44.200,000	134.978,27	0,03
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	STK	44.631	KRW	47.650,000	1.384.444,93	0,30
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	STK	29.770	KRW	55.200,000	1.069.779,02	0,23
KR7067160002	Soop Co. Ltd.	STK	1.610	KRW	90.900,000	95.272,14	0,02
KR7316140003	Woori Financial Group, Inc.	STK	20.857	KRW	15.370,000	208.690,11	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Taiwan					10.607.136,62	2,31
TW0002357001	Asustek Computer, Inc.	STK	20.000 TWD	617,000	361.153,44	0,08
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	STK	96.000 TWD	69,200	194.425,81	0,04
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	STK	1.672.000 TWD	39,450	1.930.455,88	0,42
TW0002618006	Eva Airways Corp.	STK	477.000 TWD	45,450	634.495,97	0,14
TW0002603008	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	STK	105.000 TWD	225,500	692.966,83	0,15
TW0003005005	Getac Holdings Corp.	STK	43.000 TWD	108,000	135.915,44	0,03
TW0006491004	Pegavision Corp.	STK	15.000 TWD	372,500	163.528,76	0,04
TW0006446008	PharmaEssentia Corp.	STK	25.000 TWD	602,000	440.466,72	0,10
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp.	STK	44.000 TWD	197,000	253.685,42	0,05
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	STK	174.000 TWD	1.090,000	5.550.758,67	1,21
KYG9721M1033	Wisdom Marine Lines Co. Ltd.	STK	126.000 TWD	67,600	249.283,68	0,05
Türkei					1.260.412,50	0,27
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	STK	75.815 TRY	238,100	490.463,30	0,11
TREMGTI00012	Migros Ticaret AS	STK	32.729 TRY	536,500	477.083,55	0,10
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AO	STK	37.492 TRY	287,500	292.865,65	0,06
Ungarn					753.336,36	0,16
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	STK	2.974 HUF	21.540,000	155.772,63	0,03
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	STK	23.516 HUF	10.450,000	597.563,73	0,13
Uruguay					803.659,18	0,17
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	STK	486 USD	1.725,470	803.659,18	0,17
USA					204.700.930,57	44,53
US88579Y1010	3M Co.	STK	7.211 USD	130,180	899.638,41	0,20
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	16.588 USD	114,990	1.828.025,82	0,40
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	5.390 USD	446,480	2.306.317,00	0,50
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	STK	2.975 USD	125,190	356.931,47	0,08
US0162551016	Align Technology, Inc.	STK	1.943 USD	211,430	393.702,01	0,09
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	STK	2.573 USD	237,970	586.800,16	0,13
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	49.473 USD	192,760	9.139.309,60	1,99
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	38.629 USD	194,040	7.183.448,08	1,56
US0226711010	Amalgamated Financial Corp.	STK	3.311 USD	33,720	106.997,83	0,02
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	77.141 USD	223,750	16.541.562,64	3,60
US0255371017	American Electric Power Co., Inc.	STK	1.610 USD	92,510	142.739,04	0,03
US0258161092	American Express Co.	STK	396 USD	301,050	114.251,53	0,02
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	STK	3.385 USD	26,060	84.539,82	0,02
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	STK	7.111 USD	70,740	482.085,38	0,11
US0378331005	Apple, Inc.	STK	5.267 USD	255,590	1.290.135,73	0,28
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	18.883 USD	166,830	3.019.071,29	0,66
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	7.772 USD	113,030	841.888,83	0,18
US04247X1028	Armstrong World Industries, Inc.	STK	4.599 USD	143,650	633.136,38	0,14
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	STK	1.992 USD	286,540	547.019,51	0,12
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	138.695 USD	22,860	3.038.542,09	0,66
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	1.043 USD	297,590	297.461,57	0,06
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	STK	9.539 USD	296,180	2.707.614,32	0,59
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	18.522 USD	44,340	787.067,16	0,17
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	STK	5.319 USD	38,180	194.622,99	0,04
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	STK	11.040 USD	88,030	931.382,34	0,20
US1046741062	Brady Corp. Class A	STK	4.720 USD	73,900	334.283,29	0,07
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	STK	3.594 USD	26,830	92.411,70	0,02
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	STK	2.292 USD	130,630	286.936,48	0,06
US15135B1017	Centene Corp.	STK	3.309 USD	60,600	192.175,32	0,04
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	STK	3.817 USD	28,780	105.278,86	0,02
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	STK	6.193 USD	210,480	1.249.223,49	0,27
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	STK	1.829 USD	60,780	106.537,53	0,02
US1255231003	Cigna Group	STK	2.455 USD	278,710	655.740,90	0,14
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	STK	10.487 USD	101,870	1.023.825,16	0,22
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	21.527 USD	59,610	1.229.789,72	0,27
US18538R1032	Clearwater Paper Corp.	STK	3.160 USD	30,370	91.972,95	0,02
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	2.621 USD	62,450	156.865,59	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	16.427 USD	91,810	1.445.361,46	0,31
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	71.061 USD	37,930	2.583.106,92	0,56
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	STK	974 USD	153,740	143.507,32	0,03
US2091151041	Consolidated Edison, Inc.	STK	13.744 USD	89,560	1.179.656,21	0,26
US2172041061	Copart, Inc.	STK	8.688 USD	58,460	486.751,00	0,11
US2199481068	Corpay, Inc.	STK	2.789 USD	341,230	912.061,13	0,20
US12618T1051	CRA International, Inc.	STK	306 USD	186,840	54.792,30	0,01
IE0001827041	CRH PLC	STK	613 USD	93,580	54.975,82	0,01
US1264081035	CSX Corp.	STK	40.106 USD	32,460	1.247.630,81	0,27
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	3.489 USD	44,490	148.761,86	0,03
US2358511028	Danaher Corp.	STK	5.556 USD	231,100	1.230.524,91	0,27
US2533931026	Dick's Sporting Goods, Inc.	STK	1.827 USD	234,070	409.838,29	0,09
US2576511099	Donaldson Co., Inc.	STK	1.350 USD	68,000	87.977,36	0,02
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	7.285 USD	237,760	1.659.955,99	0,36
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	4.844 USD	371,070	1.722.614,92	0,37
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	4.515 USD	783,170	3.388.769,45	0,74
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	STK	363 USD	459,380	159.811,10	0,03
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	STK	10.958 USD	32,360	339.834,94	0,07
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	1.745 USD	93,590	156.513,97	0,03
US2944291051	Equifax, Inc.	STK	1.887 USD	255,980	462.920,23	0,10
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	17.013 USD	37,430	610.279,74	0,13
US3021301094	Expeditors International of Washington, Inc.	STK	3.926 USD	111,420	419.219,69	0,09
SG9999000020	Flex Ltd.	STK	8.102 USD	39,120	303.752,11	0,07
US3453708600	Ford Motor Co.	STK	9.066 USD	10,030	87.145,48	0,02
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	9.344 USD	96,080	860.387,42	0,19
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	STK	4.062 USD	55,680	216.754,12	0,05
US37045V1008	General Motors Co.	STK	23.951 USD	54,280	1.245.924,47	0,27
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	29.551 USD	94,110	2.665.239,13	0,58
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	STK	7.274 USD	203,450	1.418.270,98	0,31
US3841091040	Graco, Inc.	STK	5.491 USD	84,140	442.774,07	0,10
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	1.308 USD	163,760	205.278,66	0,04
US3976241071	Greif, Inc. Class A	STK	760 USD	61,260	44.618,89	0,01
US4165151048	Hartford Financial Services Group, Inc.	STK	7.675 USD	110,110	809.903,68	0,18
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	STK	624 USD	302,520	180.911,81	0,04
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	STK	2.739 USD	44,270	116.206,33	0,03
US42704L1044	Herc Holdings, Inc.	STK	2.683 USD	189,620	487.565,58	0,11
US4370761029	Home Depot, Inc.	STK	4.636 USD	392,860	1.745.458,25	0,38
US45337C1027	Incyte Corp.	STK	3.003 USD	69,230	199.240,62	0,04
US4571871023	Ingredion, Inc.	STK	8.435 USD	138,570	1.120.166,37	0,24
US4612021034	Intuit, Inc.	STK	1.448 USD	638,570	886.146,04	0,19
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	STK	2.734 USD	534,880	1.401.467,71	0,31
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	29.675 USD	145,050	4.125.120,95	0,90
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	27.084 USD	241,170	6.259.855,58	1,36
US48666K1097	KB Home	STK	4.569 USD	65,690	287.639,58	0,06
US4824801009	KLA Corp.	STK	2.604 USD	644,810	1.609.166,45	0,35
US5006432000	Korn Ferry	STK	6.996 USD	67,390	451.828,36	0,10
US5010441013	Kroger Co.	STK	17.312 USD	62,340	1.034.289,86	0,23
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	30.987 USD	73,400	2.179.735,60	0,47
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	STK	8.650 USD	248,340	2.058.690,26	0,45
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	2.444 USD	532,200	1.246.534,48	0,27
US57686G1058	Matson, Inc.	STK	3.175 USD	136,540	415.462,52	0,09
US58155Q1031	McKesson Corp.	STK	4.377 USD	576,640	2.418.853,34	0,53
US59001A1025	Meritage Homes Corp.	STK	2.917 USD	154,100	430.791,67	0,09
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	1.804 USD	599,810	1.036.999,29	0,23
US5528481030	MGIC Investment Corp.	STK	50.196 USD	23,690	1.139.626,13	0,25
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	STK	7.175 USD	58,340	401.159,01	0,09
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	33.988 USD	430,530	14.023.526,98	3,05
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	STK	716 USD	612,700	420.425,58	0,09
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	17.296 USD	52,550	871.057,09	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US55345K1034	MRC Global, Inc.	STK	14.504 USD	12,630	175.557,49	0,04
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	STK	20.402 USD	22,600	441.885,15	0,10
US64110D1046	NetApp, Inc.	STK	7.762 USD	116,960	870.040,01	0,19
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	1.349 USD	907,550	1.173.304,50	0,26
US6501111073	New York Times Co. Class A	STK	16.891 USD	53,190	861.020,67	0,19
US6703461052	Nucor Corp.	STK	2.219 USD	117,280	249.407,49	0,05
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	110.572 USD	137,010	14.518.630,65	3,16
US6951561090	Packaging Corp. of America	STK	3.367 USD	227,090	732.772,82	0,16
US7055731035	Pegasystems, Inc.	STK	2.627 USD	94,460	237.813,35	0,05
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	STK	11.553 USD	193,280	2.139.980,99	0,47
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	6.122 USD	169,530	994.645,02	0,22
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	STK	7.031 USD	42,150	284.016,06	0,06
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	11.825 USD	157,240	1.781.937,26	0,39
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	STK	632 USD	152,630	92.445,38	0,02
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	2.231 USD	229,550	490.800,61	0,11
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	32.300 USD	23,740	734.871,60	0,16
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	STK	1.704 USD	523,910	855.567,94	0,19
US7782961038	Ross Stores, Inc.	STK	3.549 USD	152,960	520.250,01	0,11
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC Class A	STK	21.415 USD	25,540	524.164,01	0,11
US78409V1044	S&P Global, Inc.	STK	1.897 USD	501,800	912.275,92	0,20
US79466L3024	Salesforce, Inc.	STK	1.391 USD	338,450	451.180,04	0,10
US81725T1007	Sensient Technologies Corp.	STK	3.981 USD	72,180	275.383,10	0,06
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	STK	2.431 USD	1.081,460	2.519.553,85	0,55
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.345 USD	343,290	442.498,36	0,10
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply, Inc.	STK	3.798 USD	133,710	486.684,01	0,11
US78442P1066	SLM Corp.	STK	20.395 USD	27,870	544.739,55	0,12
US83444M1018	Solventum Corp.	STK	1.093 USD	66,740	69.909,24	0,02
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	STK	4.262 USD	115,770	472.865,58	0,10
US8581552036	Steelcase, Inc. Class A	STK	13.742 USD	11,970	157.642,14	0,03
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	30.106 USD	65,920	1.901.947,31	0,41
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	22.913 USD	65,870	1.446.431,41	0,31
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK	7.355 USD	177,360	1.250.162,83	0,27
US87612E1064	Target Corp.	STK	16.457 USD	135,500	2.137.067,25	0,47
US88160R1014	Tesla, Inc.	STK	19.899 USD	431,660	8.231.922,71	1,79
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	1.594 USD	526,070	803.637,29	0,17
US8725401090	TJX Cos., Inc.	STK	3.622 USD	123,940	430.217,59	0,09
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	STK	5.761 USD	126,450	698.143,88	0,15
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	STK	3.909 USD	241,410	904.376,26	0,20
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.	STK	7.601 USD	36,200	263.698,42	0,06
US9022521051	Tyler Technologies, Inc.	STK	1.268 USD	587,100	713.443,46	0,16
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	15.215 USD	48,490	707.053,65	0,15
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	18.713 USD	126,110	2.261.627,98	0,49
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	STK	11.323 USD	509,990	5.534.155,95	1,20
US91529Y1064	Unum Group	STK	8.736 USD	73,190	612.763,09	0,13
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	2.795 USD	214,010	573.250,05	0,12
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	STK	71.343 USD	39,920	2.729.418,47	0,59
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	STK	3.163 USD	318,660	965.950,72	0,21
US92847W1036	Vital Farms, Inc.	STK	2.402 USD	37,345	85.967,38	0,02
US94106L1098	Waste Management, Inc.	STK	1.373 USD	204,020	268.455,01	0,06
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	6.560 USD	71,110	447.056,84	0,10
US9598021098	Western Union Co.	STK	22.440 USD	10,680	229.679,55	0,05
US98138H1014	Workday, Inc. Class A	STK	5.604 USD	266,240	1.429.880,21	0,31
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Class A	STK	2.364 USD	389,070	881.461,69	0,19
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	18.040 USD	83,820	1.449.146,91	0,32
Vereinigte Arabische Emirate					1.895.543,28	0,41
AEA002001013	Aldar Properties PJSC	STK	225.096 AED	7,650	449.293,98	0,10
AED000201015	Dubai Islamic Bank PJSC	STK	174.631 AED	7,090	323.049,42	0,07
AEE001901017	Emaar Development PJSC	STK	85.608 AED	13,700	306.010,48	0,06
AEE000801010	Emirates NBD Bank PJSC	STK	146.355 AED	21,400	817.189,40	0,18

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Vereinigtes Königreich					11.997.120,95	2,61	
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	24.556	GBP	35,630	1.054.452,30	0,23
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	26.592	GBP	20,410	654.105,05	0,14
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	3.135	GBP	104,720	395.658,66	0,09
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	54.317	GBP	4,508	295.102,70	0,06
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	9.402	GBP	26,470	299.935,37	0,07
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	7.234	GBP	21,280	185.527,60	0,04
GB0001826634	Diploma PLC	STK	8.288	GBP	42,151	421.028,50	0,09
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	88.089	GBP	13,435	1.426.306,45	0,31
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	28.874	GBP	19,730	686.574,28	0,15
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	STK	2.092	GBP	99,512	250.893,97	0,05
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	4.801	GBP	20,520	118.730,57	0,03
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	22.190	EUR	3,638	80.727,22	0,02
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group PLC	STK	19.470	USD	43,130	804.773,44	0,17
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	63.829	GBP	2,466	189.725,73	0,04
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	192.008	GBP	3,777	874.016,85	0,19
GB0004657408	Mitie Group PLC	STK	62.403	GBP	1,094	82.276,59	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	370.885	GBP	3,980	1.778.999,53	0,39
GB0032089863	Next PLC	STK	4.370	GBP	95,200	501.385,62	0,11
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	STK	18.729	GBP	3,942	88.978,42	0,02
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	25.652	GBP	7,335	226.764,38	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	STK	5.463	GBP	12,868	84.721,04	0,02
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	4.704	GBP	15,179	86.049,88	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	304.810	GBP	3,660	1.344.505,93	0,29
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	STK	9.903	GBP	5,520	65.880,87	0,01
Partizipationsscheine					6.235.807,84	1,36	
China					170.071,00	0,04	
US88557W1018	Qifu Technology, Inc. (ADR's)	STK	4.648	USD	38,180	170.071,00	0,04
Indien					2.074.026,17	0,45	
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. (ADR's)	STK	39.045	USD	15,860	593.467,36	0,13
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. (ADR's)	STK	30.618	USD	30,460	893.788,87	0,19
US4567881085	Infosys Ltd. (ADR's)	STK	27.236	USD	22,480	586.769,94	0,13
Kolumbien					306.017,59	0,07	
US05968L1026	Bancolombia SA (ADR's)	STK	9.963	USD	32,050	306.017,59	0,07
Niederlande					831.887,46	0,18	
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV (CVI's)	STK	56.076	EUR	14,835	831.887,46	0,18
Thailand					2.853.805,62	0,62	
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services PCL (NVDR's)	STK	251.400	THB	24,500	173.128,63	0,04
TH0168010R13	Bumrungrad Hospital PCL (NVDR's)	STK	41.000	THB	199,500	229.913,40	0,05
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	STK	139.800	THB	22,800	89.594,13	0,02
TH0016010R14	Kasikornbank PCL (NVDR's)	STK	209.000	THB	155,500	913.511,90	0,20
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL (NVDR's)	STK	660.900	THB	21,000	390.114,94	0,08
TH0577010R15	Sansiri PCL (NVDR's)	STK	10.528.000	THB	1,800	532.667,15	0,12
TH0450010R15	Thai Union Group PCL (NVDR's)	STK	1.436.400	THB	13,000	524.875,47	0,11
REITs (Real Estate Investment Trusts)					2.665.165,47	0,58	
Frankreich					672.518,10	0,15	
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	10.847	EUR	27,900	302.631,30	0,07
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	5.116	EUR	72,300	369.886,80	0,08
USA					1.634.124,31	0,35	
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	5.888	USD	26,120	147.390,40	0,03
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	STK	2.660	USD	181,870	463.629,36	0,10
US1331311027	Camden Property Trust Real Estate Investment Trust	STK	4.467	USD	115,230	493.298,44	0,11
US9026531049	UDR, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	12.735	USD	43,410	529.806,11	0,11
Vereinigtes Königreich					358.523,06	0,08	
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	83.516	GBP	3,562	358.523,06	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00	0,00
Partizipationsscheine					0,00	0,00
Russland					0,00	0,00
US71922G4073	PhosAgro PJSC (GDR's)*	STK	73 USD	0,000	0,00	0,00
Investmentanteile					76.332.211,09	16,61
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					76.332.211,09	16,61
LU2562015698	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Income - WT9- (H-EUR) - (0.520%)	STK	342,094 EUR	112.938,010	38.635.415,59	8,41
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund - S- EUR (hedged) - (0.770%)	STK	5.655.000,000 EUR	6,666	37.696.795,50	8,20
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					453.567.865,73	98,67
Einlagen bei Kreditinstituten					6.365.675,19	1,39
Täglich fällige Gelder					6.365.675,19	1,39
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			5.866.432,02	1,28
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			499.243,17	0,11
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					6.365.675,19	1,39

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-30.005,76	-0,01
Finanztermingeschäfte				-30.005,76	-0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte				-121.711,59	-0,03
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/25	Ktr	100 USD	1.087,000	-121.711,59	-0,03
Verkaufte Indexterminkontrakte				91.705,83	0,02
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/25	Ktr	-25 EUR	4.307,000	24.750,00	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 03/25	Ktr	-15 USD	6.027,000	72.722,68	0,02
Topix Index Futures 03/25	Ktr	-2 JPY	2.786,500	-5.766,85	0,00
OTC-gehandelte Derivate				-1,71	0,00
Devisentermingeschäfte				-1,71	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 06 Jan 2025	EUR	-5.083,36		-1,71	0,00
Summe Derivate				-30.007,47	-0,01
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				-205.694,15	-0,05
Fondsvermögen				459.697.839,30	100,00

*Wertpapiere werden zum fairen Marktwert bewertet, der nach Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.

**Zum Berichtsstichtag war diese Position teilweise oder vollständig verpfändet/abgegrenzt oder besichert.

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	129,51
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.485,54
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.489,90
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	1.208.480
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	122.814
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK	81.045

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024

EUR

Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	52.042,55
- Negative Einlagezinsen	-178,61
Dividenden	3.018.631,67
Erträge aus	
- Investmentanteilen	994.972,72
Sonstige Erträge	13.475,70
Erträge insgesamt	4.078.944,03
Taxe d'Abonnement	-45.210,88
Pauschalvergütung	-1.632.547,85
Aufwendungen insgesamt	-1.677.758,73
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	2.401.185,30
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	19.271.358,10
- Finanztermingeschäften	-70.806,27
- Devisentermingeschäften	19,01
- Devisen	-184.304,01
Nettogewinn/-verlust	21.417.452,13
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	2.932.814,30
- Finanztermingeschäften	-1.534,19
- Devisentermingeschäften	-1,71
- Devisen	4.268,95
Betriebsergebnis	24.352.999,48

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2024

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 374.935.656,67)	453.567.865,73
Bankguthaben	6.365.675,19
Dividendenansprüche	388.623,86
Nicht realisierter Gewinn aus - Finanztermingeschäften	97.472,68
Summe Aktiva	460.419.637,46
Verbindlichkeiten aus	
- Wertpapiergeschäften	-29.288,26
Kapitalertragsteuer	-262.708,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-302.321,33
Nicht realisierter Verlust aus - Finanztermingeschäften	-127.478,44
- Devisentermingeschäften	-1,71
Summe Passiva	-721.798,16
Fondsvermögen	459.697.839,30

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	423.849.367,36
Mittelzuflüsse	39.886.323,82
Mittelnrückflüsse	-22.199.998,80
	441.535.692,38
Ausschüttung	-6.190.852,56
Betriebsergebnis	24.352.999,48
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	459.697.839,30

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2024	01.07.2023
	–	–
	31.12.2024	30.06.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.427.997	1.559.682
- ausgegebene Anteile	43.069	83.165
- zurückgenommene Anteile	-58.727	-214.850
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.412.339	1.427.997

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse I (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse W (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2024-31.12.2024)	5,49	5,78	5,88
1 Jahr	(30.06.2023-30.06.2024)	19,14	19,78	20,02
2 Jahre	(30.06.2022-30.06.2024)	27,10	28,48	28,98
3 Jahre	(30.06.2021-30.06.2024)	16,01	17,91	18,60
5 Jahre	(30.06.2019-30.06.2024)	35,47	39,21	40,57
10 Jahre	(30.06.2014-30.06.2024)	87,64	97,55	100,84
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2024)	194,24	-	-
	(06.03.2015-30.06.2024)	-	63,86	66,58

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2002. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. 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 MetallRente FONDS PORTFOLIO 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	1,676630
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	6,460523
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,829749
Chilenischer Peso	(CLP)	1 EUR = CLP	1.036,255725
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,634300
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,459209
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,098531
Indische Rupie	(INR)	1 EUR = INR	89,250218
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	16.836,070825
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	164,734718
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,501734
Kolumbianischer Peso	(COP)	1 EUR = COP	4.598,485536
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.536,115381
KUWAITI DINAR	(KWD)	1 EUR = KWD	0,321539
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,660049
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	21,266039
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,820072
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,845345
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,851509
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	60,358383
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,273764
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	117,805541
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,461989
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,941140
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,416275
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,594693

Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	34,168302
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	35,576438
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	25,233029
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	36,805101
UAE DIRHAM	(AED)	1 EUR = AED	3,832645
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	411,240151
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,043450

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 Anteilsertifikaten 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.

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,44	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.

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzerneigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50 % p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch eine verbundene Gesellschaft berechnen für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren (vgl. Verkaufsprospekt).

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (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

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

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

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

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
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard (zurückgetreten am 29.02.2024)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Thomas Schindler (ernannt am 15.06.2024)
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
Brienner 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
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 MetallRente FONDS PORTFOLIO in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

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