

Allianz Euro Credit SRI Plus

Fonds commun de placement (FCP)

Halbjahresbericht

30. Juni 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht 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 20. April 2020 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Halbjahresbericht 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 Markt- und Börsenwerten 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, insbesondere einschließlich, der von der EU, Japan, Singapur, Südkorea, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verhängten 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. Insbesondere koordiniert das Team die Umsetzung der multijurisdiktionalen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie gegen Belarus.

Zum 30. Juni 2024 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum 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 Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	16
Ihre Partner	19

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds konzentriert sich auf europäische Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Bei der Emittentenauswahl verfolgt das Fondsmanagement einen SRI-Ansatz (SRI: Sustainable and Responsible Investment – Nachhaltige und verantwortungsbewusste Anlage). Die Strategie berücksichtigt verschiedene Kriterien im Zusammenhang mit nachhaltiger Umweltpolitik, Menschenrechten und Corporate Governance. Der Anteil von Anleihen aus Schwellenländern ist auf 10 % begrenzt. Bis zu 10 % des Fondsvermögens können in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, sofern diese bei Erwerb ein Bonitätsrating von mindestens BB- (Systematik von Standard & Poor's) aufweisen. Über 10 % des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungspositionen müssen gegen Euro abgesichert werden. Anlageziel ist es, auf lange Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum stiegen die zwischenzeitlich gesunkenen Renditen an den europäischen Anleihenmärkten unter dem Strich wieder an. Darin schlug sich die Einschätzung nieder, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik angesichts hartnäckiger Kerninflation nicht so stark wie anfänglich erwartet lockern werden. In diesem stimmungsgetriebenen Umfeld standen die Anleihennotierungen tendenziell unter Druck. Während mittel- bis langfristige Staatsanleihen unter dem Strich negative Ergebnisse abwarfen, erzielten Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Ratings meist noch leicht positive Resultate.

Der Fonds blieb fast vollständig in Schuldverschreibungen von Unternehmen investiert, die aus fundamentaler Sicht und im Hinblick auf Nachhaltigkeitsaspekte attraktiv erschienen. Dabei lag der Schwerpunkt nach wie vor auf Papieren aus dem Finanzbereich, allerdings sank ihr Gewicht zugunsten der Beimischung von Emissionen aus den Sektoren Industrie und Konsum. Nur gering blieb das Engagement in den Segmenten Telekommunikation und Versorger. Außerdem waren weiterhin einige Anleihen staatlicher Schuldner vertreten; ihr Anteil ging allerdings etwas zurück. Auf der Länderebene ergab sich aus der Einzeltitelauswahl nach wie vor ein Schwerpunkt auf dem französischen Markt. Daneben blieben die Anlagen breit über eine Reihe europäischer Länder gestreut, wobei in begrenztem Umfang auch Euro-Peripheriestaaten repräsentiert waren. Im Schnitt verfügten die Wertpapieranlagen zum Berichtsstichtag über ein Bonitätsrating im Bereich A- (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Auf der Laufzeitebene stand unverändert das drei- bis sieben-

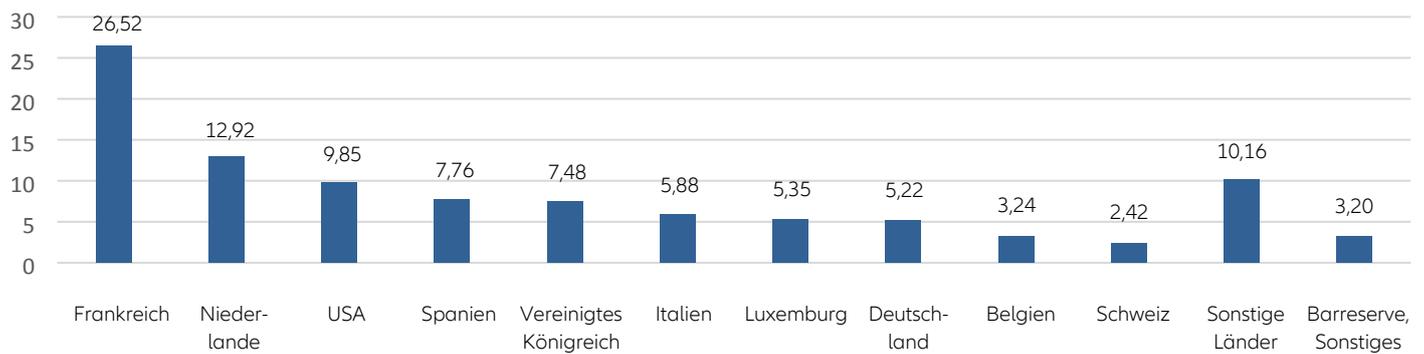
jährige Segment im Fokus. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios erhöhte sich unter dem Strich etwas und betrug zuletzt etwas mehr als viereinhalb Jahre. Die Liquiditätsquote verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen moderaten 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

		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		162,9	168,5	81,4
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E FB2/ISIN: LU2621334510	791.931	803.638	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E7/ISIN: LU2150013774	84.121	86.614	94.518
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E4/ISIN: LU2150013345	36.092	58.496	27.278
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E3/ISIN: LU2150013261	1.083	1.048	1.024
Anteilwert in EUR				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E FB2/ISIN: LU2621334510	106,84	105,60	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E7/ISIN: LU2150013774	891,98	903,20	836,10
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E4/ISIN: LU2150013345	91,58	92,82	85,83
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E3/ISIN: LU2150013261	0,92	0,93	0,86

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						151.219.799,84	92,80
Obligationen						151.219.799,84	92,80
Australien						1.172.610,55	0,72
XS2386287416	1,6990 %	National Australia Bank GBP FLR-MTN 21/31	GBP	200,0 %	91,270	215.562,07	0,13
XS2613162424	3,7500 %	Telstra Group EUR Notes 23/31	EUR	100,0 %	101,829	101.828,58	0,06
XS2778764188	3,9740 %	Transurban Finance EUR MTN 24/36	EUR	600,0 %	98,990	593.942,22	0,37
XS2071382662	1,1250 %	Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	87,093	261.277,68	0,16
Belgien						5.272.675,44	3,24
BE6350702153	3,4500 %	Anheuser-Busch InBev EUR MTN 24/31	EUR	900,0 %	99,853	898.673,49	0,55
BE6350703169	3,7500 %	Anheuser-Busch InBev EUR MTN 24/37	EUR	1.100,0 %	99,814	1.097.954,55	0,67
BE6331190973	1,2500 %	Belfius Bank EUR FLR-MTN 21/34	EUR	500,0 %	86,237	431.182,90	0,27
BE6344187966	3,8750 %	Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	300,0 %	101,530	304.589,88	0,19
BE0002963446	4,1250 %	Belfius Bank EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	102,427	102.426,73	0,06
BE6342251038	5,8500 %	Elia Group EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0 %	103,172	103.172,46	0,06
BE6321529396	0,8750 %	Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	500,0 %	85,903	429.516,65	0,26
BE6349118800	3,7500 %	Elia Transmission Belgium EUR Notes 24/36	EUR	600,0 %	98,894	593.365,26	0,37
BE0002925064	4,0000 %	Proximus EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	102,296	511.479,60	0,31
BE6332786449	1,6250 %	VGP EUR Notes 22/27	EUR	400,0 %	92,460	369.840,52	0,23
BE6332787454	2,2500 %	VGP EUR Notes 22/30	EUR	500,0 %	86,095	430.473,40	0,27
Dänemark						2.439.135,38	1,50
XS2624683301	3,5000 %	Carlsberg Breweries EUR MTN 23/26	EUR	400,0 %	99,991	399.963,68	0,25
XS2696046460	4,0000 %	Carlsberg Breweries EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	101,618	203.236,84	0,12
XS2696089197	4,2500 %	Carlsberg Breweries EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	103,849	207.698,16	0,13
XS2243299463	0,8750 %	H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	90,944	181.887,14	0,11
XS2820454606	3,1250 %	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/29	EUR	650,0 %	99,786	648.609,85	0,40
XS2820455678	3,2500 %	Novo Nordisk Finance Netherlands EUR MTN 24/31	EUR	600,0 %	99,834	599.004,18	0,37
XS2293075680	1,5000 %	Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	250,0 %	79,494	198.735,53	0,12
Deutschland						8.506.333,65	5,22
DE000A3823H4	4,8510 %	Allianz EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.900,0 %	102,987	1.956.749,96	1,20
XS2356569736	1,0000 %	Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0 %	90,612	90.611,98	0,06
XS2411178630	1,3750 %	Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0 %	87,867	439.337,15	0,27
XS2357951164	1,1250 %	Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/51	EUR	200,0 %	58,729	117.457,78	0,07
XS2644423035	3,3750 %	Deutsche Post EUR MTN 23/33	EUR	150,0 %	100,947	151.419,84	0,09
XS2574873183	3,8750 %	E.ON EUR MTN 23/35	EUR	200,0 %	100,116	200.231,56	0,12
XS2381277008	2,1250 %	EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0 %	81,274	325.096,40	0,20
XS2615183501	3,7220 %	Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	99,927	99.926,75	0,06
XS2756342122	3,9150 %	Eurogrid EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0 %	99,895	998.953,80	0,61
DE000A383EL9	4,2500 %	HOCHTIEF EUR MTN 24/30	EUR	550,0 %	100,732	554.028,53	0,34
DE000A3H3GF4	0,6250 %	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	88,373	176.745,72	0,11
DE000A3H3GG2	1,1250 %	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	79,525	79.525,13	0,05
XS2415386726	0,6250 %	LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	200,0 %	83,111	166.222,40	0,10
DE000A3E5VK1	0,7500 %	LEG Immobilien EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	79,870	159.740,66	0,10
DE000A3MQNP4	0,8750 %	LEG Immobilien EUR MTN 22/29	EUR	700,0 %	87,966	615.762,49	0,38
DE000A3MQNQ2	1,5000 %	LEG Immobilien EUR MTN 22/34	EUR	300,0 %	78,522	235.566,63	0,15
DE000A3MQMD2	1,0000 %	LEG Immobilien EUR Notes 21/32	EUR	800,0 %	78,221	625.770,32	0,38
DE000A3E5MG8	0,3750 %	Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	100,0 %	90,891	90.890,57	0,06
DE000A3MP4U9	0,2500 %	Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	86,131	86.130,51	0,05
DE000A3E5MH6	0,6250 %	Vonovia EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	83,881	83.881,19	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A3MP4V7	0,7500 %	Vonovia EUR MTN 21/32	EUR	500,0 %	77,243	386.216,55	0,24
DE000A3MP4W5	1,6250 %	Vonovia EUR MTN 21/51	EUR	300,0 %	56,539	169.615,98	0,10
DE000A30VQB2	5,0000 %	Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	300,0 %	104,713	314.139,15	0,19
DE000A3E5MK0	1,5000 %	Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	300,0 %	64,364	193.093,44	0,12
DE000A3MP4T1	0,0000 %	Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0 %	94,610	189.219,16	0,12
Finnland						476.503,71	0,29
XS2599779597	4,2500 %	Neste EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	102,516	307.548,39	0,19
XS2265360359	0,6250 %	Stora Enso EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	81,833	81.832,98	0,05
XS2257961818	0,1250 %	UPM-Kymmene EUR MTN 20/28	EUR	100,0 %	87,122	87.122,34	0,05
Frankreich						42.389.950,31	26,01
FR001400OJ02	3,8750 %	Accor EUR Notes 24/31	EUR	1.300,0 %	99,665	1.295.650,33	0,80
FR0013522141	1,5000 %	Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	400,0 %	85,805	343.221,12	0,21
FR001400QB37	3,3750 %	Air Liquide Finance EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	99,678	498.392,15	0,31
FR0013453974	1,8750 %	Altabea EUR Notes 19/28	EUR	400,0 %	90,578	362.311,56	0,22
FR00140010J1	1,7500 %	Altabea EUR Notes 20/30	EUR	1.300,0 %	83,673	1.087.753,03	0,67
XS1799611642	3,2500 %	AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	200,0 %	95,495	190.989,38	0,12
XS2314312179	1,3750 %	AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	100,0 %	82,263	82.263,28	0,05
XS2431029441	1,8750 %	AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	250,0 %	83,043	207.608,73	0,13
XS2610457967	5,5000 %	AXA EUR FLR-MTN 23/43	EUR	100,0 %	105,985	105.984,66	0,07
FR0014006KD4	1,1250 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/31	EUR	300,0 %	80,154	240.461,97	0,15
FR001400FBN9	3,8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	500,0 %	100,498	502.489,90	0,31
FR001400IFX3	3,8750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	500,0 %	101,070	505.350,60	0,31
FR001400HMF8	4,3750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	102,354	511.769,60	0,31
FR001400LWN3	4,7500 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/31	EUR	800,0 %	104,692	837.536,00	0,51
FR001400I293	5,3750 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP MTN 23/28	GBP	400,0 %	100,886	476.546,96	0,29
FR0013476611	1,1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	300,0 %	92,128	276.384,57	0,17
FR00140057U9	0,8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	600,0 %	87,004	522.022,26	0,32
FR001400AKP6	2,7500 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0 %	97,022	388.088,36	0,24
FR0014007LK5	0,8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0 %	86,167	172.334,84	0,11
FR0014009HA0	2,5000 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/32	EUR	500,0 %	95,111	475.553,55	0,29
FR001400G3A1	3,8750 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0 %	100,761	403.044,80	0,25
FR001400H9B5	4,2500 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	200,0 %	102,153	204.306,54	0,13
FR001400KY44	4,1250 %	BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/32	EUR	200,0 %	102,383	204.766,42	0,13
FR001400F2H9	7,3750 %	BNP Paribas EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	600,0 %	104,176	625.056,90	0,38
FR0014003N10	2,0000 %	BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	600,0 %	92,812	657.612,21	0,40
FR001400I7U8	6,0000 %	BNP Paribas GBP FLR-MTN 23/29	GBP	200,0 %	103,233	243.815,96	0,15
FR0013222494	1,3750 %	Bouygues EUR Notes 16/27	EUR	200,0 %	94,795	189.590,44	0,12
FR001400IBM5	3,8750 %	Bouygues EUR Notes 23/31	EUR	800,0 %	101,867	814.937,92	0,50
FR0014007LL3	0,5000 %	BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0 %	91,909	275.728,23	0,17
FR0014008PC1	2,2500 %	BPCE EUR FLR-MTN 22/32	EUR	300,0 %	94,707	284.120,97	0,17
FR0014007VJ6	1,7500 %	BPCE EUR FLR-MTN 22/34	EUR	100,0 %	89,404	89.403,95	0,06
FR001400FB22	5,1250 %	BPCE EUR FLR-MTN 23/35	EUR	100,0 %	102,268	102.267,66	0,06
FR0014005V34	1,5000 %	BPCE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	600,0 %	92,224	553.343,82	0,34
FR001400F075	4,3750 %	BPCE EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	101,958	203.915,50	0,13
FR0014006W73	2,5000 %	BPCE GBP FLR-Notes 21/32	GBP	300,0 %	88,499	313.526,31	0,19
FR001400I3N2	6,1250 %	BPCE GBP MTN 23/29	GBP	300,0 %	102,075	361.621,09	0,22
FR001400F620	5,2500 %	CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	200,0 %	102,887	205.773,82	0,13
FR0014007YA9	1,2500 %	CNP Assurances EUR Notes 22/29	EUR	300,0 %	88,589	265.766,28	0,16
FR0014002RQ0	4,8750 %	CNP Assurances USD FLR-Notes 21/unde- fined	USD	200,0 %	82,701	154.595,59	0,10
XS1962571011	1,8750 %	Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	200,0 %	89,670	179.339,58	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2796609787	3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/30	EUR	800,0 %	98,806	790.447,68	0,49
XS2796659964	3,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	98,608	493.041,60	0,30
FR001400F067	7,2500 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	100,0 %	103,431	103.431,11	0,06
FR0013533999	4,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	92,664	185.327,34	0,11
FR0014007ML1	0,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 22/28	EUR	500,0 %	92,458	462.291,80	0,28
FR001400HCR4	3,8750 % Crédit Agricole EUR MTN 23/31	EUR	200,0 %	101,274	202.547,38	0,12
FR001400N2M9	3,7500 % Crédit Agricole EUR MTN 24/34	EUR	1.800,0 %	100,150	1.802.706,30	1,11
FR0014003W84	1,8740 % Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	300,0 %	90,661	321.186,33	0,20
FR0013236544	3,5000 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 17/29	EUR	300,0 %	98,543	295.628,55	0,18
FR00140065E6	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	81,368	162.735,70	0,10
FR0014002BJ9	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/33	EUR	400,0 %	78,069	312.276,40	0,19
FR0014007Q96	0,7500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/30	EUR	300,0 %	85,455	256.365,78	0,16
FR001400I186	3,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	101,055	202.110,90	0,12
FR0014005EJ6	1,0000 % Danone EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	92,777	185.553,58	0,11
FR001400I3C5	3,4700 % Danone EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	100,032	300.096,78	0,18
FR001400PU35	3,4810 % Danone EUR MTN 24/30	EUR	200,0 %	100,189	200.377,62	0,12
FR001400IIT5	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/26	EUR	300,0 %	100,017	300.050,67	0,18
FR001400IUI3	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/31	EUR	400,0 %	98,949	395.794,08	0,24
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	94,963	94.962,68	0,06
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	200,0 %	62,336	124.672,54	0,08
FR001400FDB0	4,2500 % Électricité de France EUR MTN 23/32	EUR	100,0 %	101,783	101.783,37	0,06
FR001400FDC8	4,6250 % Électricité de France EUR MTN 23/43	EUR	400,0 %	99,615	398.459,84	0,25
FR001400FDG9	5,5000 % Électricité de France GBP MTN 23/35	GBP	300,0 %	96,607	342.252,51	0,21
FR001400FDH7	5,6250 % Électricité de France GBP MTN 23/53	GBP	400,0 %	90,594	427.932,76	0,26
FR00140046Y4	1,8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	82,569	247.706,46	0,15
FR001400QOL3	5,1250 % Engie EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0 %	99,350	198.699,58	0,12
FR0014005ZG6	1,0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	200,0 %	72,013	144.026,96	0,09
FR001400MF86	3,8750 % Engie EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	100,190	300.569,34	0,19
FR001400F1I9	4,0000 % Engie EUR MTN 23/35	EUR	600,0 %	100,528	603.165,96	0,37
FR001400F1M1	4,2500 % Engie EUR MTN 23/43	EUR	400,0 %	98,505	394.018,88	0,24
FR001400OJC7	3,8750 % Engie EUR MTN 24/36	EUR	200,0 %	99,180	198.359,42	0,12
FR00140049A8	0,8750 % Gecina EUR MTN 21/36	EUR	800,0 %	69,848	558.785,44	0,34
FR0014007VP3	0,8750 % Gecina EUR MTN 22/33	EUR	300,0 %	78,589	235.766,16	0,15
FR0013218393	1,1250 % ICADE EUR Notes 16/25	EUR	100,0 %	96,545	96.544,57	0,06
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE EUR Notes 21/31	EUR	600,0 %	79,314	475.884,30	0,29
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	200,0 %	80,574	161.147,90	0,10
FR0013330099	1,6250 % Indigo Group EUR Notes 18/28	EUR	400,0 %	92,746	370.983,44	0,23
FR001400LCK1	4,5000 % Indigo Group EUR Notes 23/30	EUR	800,0 %	102,269	818.155,92	0,50
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0 %	89,303	178.605,04	0,11
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0 %	92,461	184.921,74	0,11
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	101,968	509.838,20	0,31
FR001400I5S6	3,5000 % Legrand EUR Notes 23/29	EUR	300,0 %	100,785	302.353,98	0,19
FR001400HX81	2,8750 % L'Oreal EUR MTN 23/28	EUR	300,0 %	98,865	296.595,12	0,18
FR001400KJP7	3,2500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/29	EUR	300,0 %	100,133	300.398,97	0,18
FR001400KJO0	3,5000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	100,673	201.345,94	0,12
FR001400HJE7	3,3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 23/25	EUR	100,0 %	99,866	99.865,72	0,06
FR0013522091	4,6250 % Mercialis EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	100,848	100.847,74	0,06
FR0014008JQ4	2,5000 % Mercialis EUR Notes 22/29	EUR	800,0 %	92,717	741.736,80	0,46
FR001400BS43	3,6250 % Nerval EUR Notes 22/28	EUR	100,0 %	98,218	98.218,12	0,06
FR0014009OK5	2,8750 % Nerval EUR Notes 22/32	EUR	300,0 %	91,846	275.537,01	0,17
FR001400OLD1	4,8750 % Opmobility EUR MTN 24/29	EUR	400,0 %	99,048	396.193,64	0,24
FR001400GDJ1	5,3750 % Orange EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	300,0 %	103,773	311.318,25	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR001400OXS4	4,5000	% Orange EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	800,0	% 99,651	797.208,56	0,49
FR0013359239	1,8750	% Orange EUR MTN 18/30	EUR	1.300,0	% 91,425	1.188.518,76	0,73
FR0013444684	0,5000	% Orange EUR MTN 19/32	EUR	200,0	% 79,002	158.003,62	0,10
FR0013535150	1,3750	% Praemia Healthcare EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 84,036	168.072,26	0,10
FR001400DTA3	3,5000	% Schneider Electric EUR MTN 22/32	EUR	300,0	% 100,479	301.437,30	0,19
FR001400IUJ1	3,5000	% Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	200,0	% 100,324	200.647,90	0,12
FR001400F711	3,3750	% Schneider Electric EUR MTN 23/34	EUR	600,0	% 99,062	594.373,02	0,37
FR0014000OZ2	1,0000	% Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	% 95,370	381.478,64	0,23
FR0014002QE8	1,1250	% Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	% 93,489	280.465,56	0,17
FR001400EHG3	4,2500	% Société Générale EUR FLR-MTN 22/30	EUR	500,0	% 100,096	500.478,75	0,31
FR0013536661	0,8750	% Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	% 90,823	90.822,91	0,06
FR0014006XA3	0,6250	% Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	200,0	% 92,341	184.681,50	0,11
FR0014001GA9	0,5000	% Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	% 87,376	87.375,63	0,05
FR001400KZQ1	4,7500	% Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	100,0	% 102,766	102.766,45	0,06
FR001400M6F5	4,8750	% Société Générale EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.600,0	% 103,561	1.656.983,84	1,02
FR001400IDW0	4,1250	% Société Générale EUR Notes 23/27	EUR	1.100,0	% 101,257	1.113.828,43	0,68
FR001400LZO4	4,5000	% Suez EUR MTN 23/33	EUR	200,0	% 102,489	204.977,76	0,13
FR0014002PC4	1,6250	% Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	300,0	% 88,444	265.332,66	0,16
FR001400IU83	7,2500	% Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	% 105,170	210.340,60	0,13
FR0013456621	0,8750	% Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	100,0	% 79,563	79.563,37	0,05
FR0014004UE6	1,0000	% Valeo EUR MTN 21/28	EUR	300,0	% 87,777	263.331,84	0,16
FR001400L9Q7	5,8750	% Valeo EUR MTN 23/29	EUR	200,0	% 105,082	210.163,64	0,13
FR001400PAJ8	4,5000	% Valeo EUR MTN 24/30	EUR	600,0	% 98,121	588.723,66	0,36
FR0013517059	0,8000	% Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 81,503	81.502,91	0,05
Irland						2.703.554,78	1,66
XS2648076896	4,0000	% CRH SMW Finance EUR MTN 23/27	EUR	150,0	% 101,311	151.966,91	0,09
XS2648077191	4,0000	% CRH SMW Finance EUR MTN 23/31	EUR	900,0	% 101,564	914.071,50	0,56
XS2648077274	4,2500	% CRH SMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	150,0	% 102,036	153.054,71	0,09
XS2697970536	4,2500	% ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	300,0	% 103,687	311.061,96	0,19
XS2626007939	4,2500	% Johnson Controls International EUR Notes 23/35	EUR	100,0	% 102,119	102.119,00	0,06
XS2634593938	3,3750	% Linde EUR Notes 23/29	EUR	300,0	% 100,376	301.127,46	0,19
XS2634594076	3,6250	% Linde EUR Notes 23/34	EUR	400,0	% 100,695	402.781,16	0,25
XS2388182573	0,5000	% Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	150,0	% 85,409	128.113,44	0,08
XS2388183381	1,0000	% Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/33	EUR	300,0	% 79,753	239.258,64	0,15
Italien						9.582.971,39	5,88
XS2830327446	5,0000	% A2A EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	250,0	% 99,177	247.942,48	0,15
XS2579284469	3,8750	% ACEA EUR MTN 23/31	EUR	300,0	% 99,906	299.718,24	0,18
XS2644240975	4,8750	% Aeroporti di Roma EUR MTN 23/33	EUR	100,0	% 105,182	105.182,38	0,07
XS2641794081	5,7010	% Alperia EUR MTN 23/28	EUR	700,0	% 104,370	730.590,42	0,45
XS1941841311	3,8750	% Assicurazioni Generali EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 99,751	199.502,10	0,12
XS2201857534	2,4290	% Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	500,0	% 87,990	439.949,50	0,27
XS2468223107	5,8000	% Assicurazioni Generali EUR MTN 22/32	EUR	150,0	% 108,062	162.092,54	0,10
XS2747596315	3,5470	% Assicurazioni Generali EUR MTN 24/34	EUR	1.050,0	% 97,234	1.020.953,75	0,63
XS2412267515	1,5000	% ASTM EUR MTN 21/30	EUR	300,0	% 87,818	263.453,67	0,16
XS2558591967	6,0000	% Banco BPM EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 104,733	104.732,87	0,06
XS2576550086	6,3750	% Enel EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	400,0	% 105,398	421.590,20	0,26
XS2312746345	1,8750	% Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 82,658	165.316,10	0,10
XS2312744217	1,3750	% Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 90,057	90.057,15	0,06
XS2627121259	4,1250	% Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	100,0	% 102,369	102.368,70	0,06
XS2627121507	4,5000	% Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/33	EUR	350,0	% 104,403	365.412,11	0,22
XS2265990452	0,2500	% Hera EUR MTN 20/30	EUR	150,0	% 80,072	120.108,08	0,07
XS2673808486	4,3750	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/27	EUR	250,0	% 101,953	254.883,25	0,16
XS2625196352	4,8750	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	300,0	% 105,530	316.590,69	0,19
XS2673808726	5,1250	% Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/31	EUR	150,0	% 107,325	160.988,01	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	350,0	109,701	383.953,19	0,24
XS2598063480	6,5000 % Intesa Sanpaolo GBP FLR-MTN 23/29	GBP	650,0	101,631	780.108,80	0,48
XS2630420268	6,6250 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 23/33	GBP	200,0	104,577	246.989,86	0,15
XS2275029085	0,2500 % Iren EUR MTN 20/31	EUR	100,0	79,511	79.511,28	0,05
XS2752472436	3,8750 % Iren EUR MTN 24/32	EUR	100,0	98,697	98.697,31	0,06
XS2760773411	3,1250 % Italgas EUR MTN 24/29	EUR	450,0	97,720	439.739,55	0,27
XS2847641961	3,8750 % Pirelli EUR MTN 24/29	EUR	250,0	99,893	249.733,00	0,15
XS2767499945	3,8750 % Snam EUR MTN 24/34	EUR	800,0	98,755	790.039,84	0,49
XS2798269069	4,7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	750,0	98,850	741.374,48	0,46
XS2655852726	3,8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	200,0	100,696	201.391,84	0,12
Japan					297.030,24	0,18
XS2799473801	3,4640 % Asahi Group Holdings EUR Notes 24/32	EUR	300,0	99,010	297.030,24	0,18
Kanada					1.189.785,50	0,73
XS2597677090	4,3750 % Magna International EUR Notes 23/32	EUR	300,0	104,267	312.802,38	0,19
US78016HZW32	5,1500 % Royal Bank of Canada USD MTN 24/34	USD	940,0	99,817	876.983,12	0,54
Luxemburg					8.713.431,05	5,35
XS2287744721	1,6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0	50,594	505.935,00	0,31
XS2421195848	0,3750 % Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	400,0	86,838	347.353,48	0,21
XS2799494120	7,1250 % Aroundtown Finance EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.020,0	74,824	763.202,96	0,47
XS2799493825	0,0000 % Aroundtown Finance EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	57,723	230.892,00	0,14
XS2375844656	1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/41	EUR	100,0	66,238	66.238,20	0,04
XS2286044024	0,5000 % SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	500,0	88,260	441.299,30	0,27
XS2397357463	0,9000 % SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	500,0	84,637	423.184,85	0,26
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0	89,454	178.907,44	0,11
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	400,0	93,528	374.112,24	0,23
XS2290544068	1,5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	400,0	70,730	282.920,72	0,18
XS2432162654	1,7500 % CPI Property Group EUR MTN 22/30	EUR	2.300,0	75,800	1.743.391,49	1,07
XS2815976126	7,0000 % CPI Property Group EUR MTN 24/29	EUR	300,0	98,550	295.651,35	0,18
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	600,0	94,672	568.032,54	0,35
XS2589820294	4,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	300,0	103,267	309.801,15	0,19
XS2447550620	2,7500 % Prologis International Funding II GBP MTN 22/32	GBP	200,0	84,237	198.951,28	0,12
XS2360041474	0,5000 % Segro Capital EUR Notes 21/31	EUR	200,0	79,773	159.546,06	0,10
XS1720761490	1,5000 % SELP Finance EUR Notes 17/25	EUR	100,0	96,729	96.729,35	0,06
XS2344569038	0,8750 % SELP Finance EUR Notes 21/29	EUR	400,0	85,972	343.887,88	0,21
DE000A3LWGF9	3,7500 % Traton Finance Luxembourg EUR MTN 24/30	EUR	1.400,0	98,814	1.383.393,76	0,85
Niederlande					21.057.140,32	12,92
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	97,550	97.549,50	0,06
XS2637069357	6,7500 % Achmea EUR FLR-MTN 23/43	EUR	350,0	109,962	384.867,14	0,24
XS2596537972	3,5000 % Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	500,0	100,684	503.418,35	0,31
XS2780025271	3,3750 % Ahold Delhaize EUR Notes 24/31	EUR	400,0	99,659	398.635,20	0,24
XS2625136531	4,0000 % Akzo Nobel EUR MTN 23/33	EUR	600,0	101,847	611.083,50	0,38
XS2772266420	3,3750 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/29	EUR	900,0	99,071	891.639,72	0,55
XS2772266693	3,5000 % American Medical Systems Europe EUR Notes 24/32	EUR	650,0	98,608	640.949,53	0,39

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1879112495	2,0000 % Argentum Netherlands for Givaudan EUR Notes 18/30	EUR	200,0	91,937	183.873,86	0,11
XS2649033359	4,1160 % BMW Finance EUR FLR-MTN 23/25	EUR	200,0	100,077	200.153,36	0,12
XS2625968347	3,2500 % BMW Finance EUR MTN 23/30	EUR	100,0	100,296	100.295,99	0,06
XS2625968776	3,6250 % BMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	200,0	100,213	200.425,36	0,12
XS2823825802	3,5000 % BMW International Investment EUR Notes 24/32	EUR	400,0	99,791	399.163,76	0,25
XS2726461986	3,8750 % BNI Finance EUR Notes 23/30	EUR	250,0	101,641	254.101,55	0,16
XS2802928692	3,8750 % Brenntag Finance EUR MTN 24/32	EUR	200,0	98,521	197.041,00	0,12
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	500,0	92,325	461.625,00	0,28
XS2310411090	1,6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	350,0	85,656	299.797,19	0,18
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	200,0	91,790	183.580,08	0,11
XS2757515882	3,3750 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 24/28	EUR	400,0	99,552	398.208,88	0,24
XS2303052695	0,7500 % CTP EUR MTN 21/27	EUR	200,0	92,107	184.214,62	0,11
XS2623129256	3,8750 % Daimler Truck International Finance EUR MTN 23/26	EUR	300,0	100,663	301.989,09	0,19
XS2623221228	3,8750 % Daimler Truck International Finance EUR MTN 23/29	EUR	100,0	101,709	101.708,64	0,06
XS2332689418	0,1250 % Danfoss Finance I EUR MTN 21/26	EUR	200,0	93,831	187.661,06	0,12
XS2628785466	4,1250 % Danfoss Finance II EUR MTN 23/29	EUR	500,0	102,095	510.476,15	0,31
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	88,467	88.467,46	0,05
XS0148579666	6,3750 % E.ON International Finance GBP MTN 02/32	GBP	400,0	107,237	506.544,49	0,31
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 22/29	EUR	100,0	91,772	91.772,00	0,06
XS2579293619	3,5000 % EnBW International Finance EUR MTN 23/28	EUR	200,0	100,431	200.862,24	0,12
XS2722717472	3,8500 % EnBW International Finance EUR MTN 23/30	EUR	350,0	101,671	355.849,87	0,22
XS2390400807	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	300,0	74,837	224.510,40	0,14
XS2589260996	4,5000 % Enel Finance International EUR MTN 23/43	EUR	300,0	99,903	299.709,51	0,18
XS2751666699	3,8750 % Enel Finance International EUR MTN 24/35	EUR	250,0	98,263	245.657,60	0,15
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	200,0	87,522	175.044,52	0,11
XS2397252102	1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/28	EUR	100,0	81,918	81.917,71	0,05
XS2397252011	1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/31	EUR	200,0	71,272	142.543,42	0,09
XS2435611244	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 22/28	EUR	900,0	81,707	735.367,41	0,45
XS2599169922	4,1250 % Heineken EUR MTN 23/35	EUR	200,0	103,519	207.037,92	0,13
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	96,035	192.069,26	0,12
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	86,851	434.255,10	0,27
XS2824778075	4,8750 % KPN EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	350,0	100,981	353.435,15	0,22
XS2638080452	3,8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	100,0	101,498	101.497,60	0,06
XS2764455619	3,8750 % KPN EUR MTN 24/36	EUR	200,0	99,060	198.119,68	0,12
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	300,0	101,636	304.908,69	0,19
DE000A3LSYG8	3,0000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 24/27	EUR	250,0	99,105	247.763,45	0,15
XS2825485183	3,2500 % MSD Netherlands Capital EUR Notes 24/32	EUR	567,0	99,133	562.082,52	0,35
XS2211183756	2,0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100,0	81,308	81.307,55	0,05
XS2360853332	1,2880 % Prosus EUR MTN 21/29	EUR	350,0	85,824	300.384,18	0,18
XS2430287529	1,2070 % Prosus EUR MTN 22/26	EUR	400,0	95,709	382.837,32	0,23
XS2363203089	1,9850 % Prosus EUR Notes 21/33	EUR	250,0	78,816	197.039,40	0,12
XS2753315626	3,8220 % Rabobank EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	100,298	1.002.982,30	0,62
XS2771494940	3,5000 % Ren Finance EUR MTN 24/32	EUR	450,0	98,524	443.358,54	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2679898184	4,8750 % REWE International Finance EUR Notes 23/30	EUR	1.500,0 %	103,985	1.559.777,70	0,96
XS2592088236	3,2040 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/29	EUR	300,0 %	100,171	300.514,41	0,18
XS2592088400	3,3550 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/35	EUR	150,0 %	100,008	150.012,29	0,09
XS2589792220	3,5000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 23/36	EUR	100,0 %	99,994	99.994,14	0,06
XS2589790018	3,6250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Notes 23/43	EUR	300,0 %	98,277	294.829,71	0,18
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	300,0 %	100,523	301.567,68	0,19
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	250,0 %	101,179	252.946,45	0,16
XS2827697272	3,6250 % Swisscom Finance EUR MTN 24/36	EUR	300,0 %	99,412	298.236,30	0,18
XS2755535577	5,7522 % Telefonica Europe EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0 %	102,537	410.146,76	0,25
XS2450200741	1,2500 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 22/31	EUR	50,0 %	88,150	44.075,23	0,03
XS2767489391	3,5000 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 24/37	EUR	400,0 %	99,918	399.670,96	0,25
XS2591848192	3,5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 23/35	EUR	500,0 %	100,646	503.231,45	0,31
XS2496288593	3,0000 % Universal Music Group EUR MTN 22/27	EUR	600,0 %	98,726	592.353,42	0,36
Norwegen					1.945.122,44	1,19
XS2652069480	4,5000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	100,0 %	102,500	102.500,47	0,06
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	650,0 %	101,533	659.964,70	0,40
XS2698148702	4,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	264,0 %	103,843	274.144,44	0,17
XS2635428274	5,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0 %	103,028	206.056,62	0,13
XS2726853554	3,1250 % Statkraft EUR MTN 23/31	EUR	200,0 %	98,049	196.097,44	0,12
XS2631822868	3,5000 % Statkraft EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	99,912	299.737,05	0,18
XS2696803696	4,0000 % Telenor EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	103,311	206.621,72	0,13
Österreich					2.827.013,26	1,73
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0 %	96,627	483.132,85	0,29
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	200,0 %	88,905	177.810,38	0,11
AT0000A2U543	0,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0 %	89,537	179.073,26	0,11
AT0000A2YA29	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	100,0 %	98,626	98.625,91	0,06
AT000B122270	5,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 24/34	EUR	1.900,0 %	99,388	1.888.370,86	1,16
Portugal					617.677,82	0,38
PTCGDDOM0036	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0 %	105,948	317.844,00	0,20
PTEDPZOM0011	4,7500 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-MTN 24/54	EUR	200,0 %	99,474	198.947,04	0,12
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	100,887	100.886,78	0,06
Rumänien					545.971,61	0,34
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	150,0 %	81,805	122.708,03	0,08
XS2330514899	2,7500 % Romania Government EUR MTN 21/41	EUR	200,0 %	65,038	130.075,08	0,08
XS2364200514	2,8750 % Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	450,0 %	65,153	293.188,50	0,18
Schweden					2.346.827,72	1,44
XS2380124227	3,1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	550,0 %	88,836	488.595,25	0,30
XS2522879654	3,6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0 %	98,271	196.541,42	0,12
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	103,439	517.195,30	0,32
XS2377291963	4,0000 % Swedbank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	82,750	154.687,39	0,10
XS2671621402	3,8750 % Volvo Treasury EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	100,728	201.456,70	0,12
XS2760217880	3,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 24/29	EUR	300,0 %	98,810	296.431,02	0,18
XS2638082664	6,1250 % Volvo Treasury GBP MTN 23/28	GBP	400,0 %	104,141	491.920,64	0,30
Schweiz					1.967.066,62	1,21
CH1255915006	4,6250 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	200,0 %	102,203	204.406,40	0,13
CH1236363391	4,3750 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	650,0 %	102,407	665.647,58	0,41
CH1255915014	4,7500 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/32	EUR	800,0 %	104,677	837.415,28	0,51
USH42097CL90	3,8750 % UBS Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0 %	92,581	259.597,36	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Spanien						12.646.347,63	7,76
XS2788614498	3,5000 %	Amadeus IT Group EUR MTN 24/29	EUR	1.100,0	99,614	1.095.752,46	0,67
US05946KAR23	6,0330 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 24/35	USD	1.600,0	100,179	1.498.150,37	0,92
XS2583203950	5,2500 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	103,951	103.950,59	0,06
XS2598331242	5,0000 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	500,0	104,543	522.715,20	0,32
XS2588884481	6,0000 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	300,0	104,094	312.283,14	0,19
XS2745719000	4,0000 %	Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 24/30	EUR	800,0	101,067	808.539,76	0,50
XS2806471368	3,8750 %	Banco Santander EUR MTN 24/29	EUR	3.500,0	100,276	3.509.668,05	2,15
XS2258971071	0,3750 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	95,395	95.394,64	0,06
XS2310118976	1,2500 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	94,345	377.381,88	0,23
XS2555187801	5,3750 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	107,178	214.355,26	0,13
XS2558978883	6,2500 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	100,0	105,563	105.563,15	0,07
XS2649712689	5,0000 %	CaixaBank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0	104,208	208.416,86	0,13
ES0840609053	7,5000 %	CaixaBank EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	104,245	625.470,30	0,38
XS2676814499	4,2500 %	CaixaBank EUR MTN 23/30	EUR	300,0	103,576	310.729,02	0,19
XS2579488201	6,8750 %	CaixaBank GBP FLR-MTN 23/33	GBP	500,0	102,079	602.727,15	0,37
XS2699159278	4,1250 %	EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 23/29	EUR	700,0	102,069	714.484,47	0,44
XS2747766090	3,5000 %	EDP Servicios Financieros Espana EUR MTN 24/30	EUR	550,0	99,017	544.594,77	0,33
XS2648498371	3,6250 %	Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	300,0	100,533	301.598,94	0,19
XS2744299335	3,0000 %	Red Electrica Financiaciones EUR MTN 24/34	EUR	400,0	96,956	387.824,32	0,24
XS2722162315	4,1830 %	Telefonica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	300,0	102,249	306.747,30	0,19
USA						12.340.916,98	7,57
XS2595036554	4,0000 %	Air Products and Chemicals EUR Notes 23/35	EUR	200,0	101,778	203.556,68	0,12
XS2590758822	4,3000 %	AT&T EUR Notes 23/34	EUR	1.350,0	103,618	1.398.847,46	0,86
US06406RBV87	4,9750 %	Bank of New York Mellon USD FLR-Notes 24/30	USD	2.500,0	99,580	2.326.854,43	1,43
XS2767246908	4,4450 %	Ford Motor Credit EUR MTN 24/30	EUR	350,0	100,900	353.150,18	0,22
XS2623496085	6,1250 %	Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	100,0	107,137	107.137,29	0,07
XS2822575648	4,1650 %	Ford Motor Credit EUR Notes 24/28	EUR	400,0	100,027	400.109,36	0,25
XS2625985945	4,5000 %	General Motors Financial EUR MTN 23/27	EUR	500,0	102,476	512.381,75	0,31
XS2587352340	4,3000 %	General Motors Financial EUR MTN 23/29	EUR	100,0	101,842	101.842,25	0,06
XS2747270630	3,9000 %	General Motors Financial EUR MTN 24/28	EUR	250,0	100,405	251.011,25	0,15
XS2384288747	1,5500 %	General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	200,0	89,234	210.752,88	0,13
XS2583742668	4,0000 %	International Business Machines EUR Notes 23/43	EUR	400,0	99,290	397.158,28	0,24
XS2583743047	4,8750 %	International Business Machines GBP Notes 23/38	GBP	500,0	94,669	558.975,29	0,34
XS2821719023	3,3500 %	Johnson & Johnson EUR Notes 24/36	EUR	600,0	99,627	597.763,56	0,37
XS2123320033	0,3890 %	JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	100,0	92,046	92.046,43	0,06
XS2717291970	4,4570 %	JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 23/31	EUR	2.000,0	104,160	2.083.195,00	1,28
XS1843442622	1,7500 %	Nasdaq EUR Notes 19/29	EUR	200,0	92,532	185.063,78	0,11
XS2643673952	4,5000 %	Nasdaq EUR Notes 23/32	EUR	100,0	104,755	104.754,88	0,06
US63111XAL55	6,1000 %	Nasdaq USD Notes 23/63	USD	100,0	102,941	96.215,85	0,06
XS2580271752	4,2500 %	Prologis Euro Finance EUR MTN 23/43	EUR	200,0	98,594	197.187,46	0,12
XS2112475509	0,3750 %	Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	200,0	89,069	178.138,24	0,11
XS2625194811	4,6250 %	Prologis Euro Finance EUR Notes 23/33	EUR	1.000,0	104,287	1.042.873,40	0,64
XS2632654161	3,3000 %	Unilever Capital EUR MTN 23/29	EUR	650,0	100,430	652.792,66	0,40
XS2592659671	4,2500 %	VF EUR MTN 23/29	EUR	300,0	96,370	289.108,62	0,18
Vereinigtes Königreich						12.181.733,44	7,48
XS2626289222	4,8750 %	3i Group EUR Notes 23/29	EUR	500,0	103,398	516.991,25	0,32
XS2593105476	3,7500 %	AstraZeneca EUR MTN 23/32	EUR	100,0	102,563	102.563,43	0,06
XS2815894154	4,3470 %	Barclays EUR FLR-Notes 24/35	EUR	1.900,0	100,368	1.906.984,40	1,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2636324274	8,3750	% British Telecommunications GBP FLR-MTN 23/83	GBP	300,0	% 106,473	377.203,54	0,23
XS2641164491	4,2500	% Cadent Finance EUR MTN 23/29	EUR	300,0	% 102,159	306.478,44	0,19
XS1981054221	1,1250	% Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	500,0	% 89,779	448.893,65	0,28
XS2783118131	3,7500	% easyJet EUR MTN 24/31	EUR	1.550,0	% 98,441	1.525.837,83	0,94
XS2521027446	3,1250	% Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	700,0	% 96,620	676.342,94	0,41
XS2569069375	4,5000	% Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0	% 102,623	615.738,78	0,38
XS2690137299	4,7500	% Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	500,0	% 104,390	521.952,20	0,32
XS2591847970	6,6250	% Lloyds Banking Group GBP FLR-MTN 23/33	GBP	150,0	% 101,308	179.451,85	0,11
XS2575900977	8,5000	% Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	200,0	% 102,496	242.075,85	0,15
XS2576067081	4,2750	% National Grid EUR MTN 23/35	EUR	400,0	% 101,757	407.026,24	0,25
XS2659226943	5,8180	% National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	250,0	% 100,875	297.808,70	0,18
XS2382950330	1,0430	% NatWest Group EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	% 90,158	450.789,30	0,28
XS2623518821	4,7710	% NatWest Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.100,0	% 103,144	1.134.585,98	0,70
XS2563349765	7,4160	% NatWest Group GBP FLR-MTN 22/33	GBP	250,0	% 103,756	306.314,97	0,19
XS2405139432	2,0570	% NatWest Group GBP FLR-Notes 21/28	GBP	400,0	% 90,081	425.508,65	0,26
XS2638487566	6,6250	% NatWest Markets GBP MTN 23/26	GBP	200,0	% 102,557	242.220,56	0,15
XS2156787173	1,7500	% SSE EUR MTN 20/30	EUR	1.150,0	% 90,410	1.039.709,71	0,64
XS2675685700	4,0000	% SSE EUR MTN 23/31	EUR	200,0	% 102,131	204.262,00	0,12
XS2306564019	2,2500	% Workspace Group GBP Notes 21/28	GBP	250,0	% 85,695	252.993,17	0,15
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						6.510.301,59	4,00
Obligationen						6.510.301,59	4,00
Frankreich						823.861,43	0,51
US83371GAA94	10,0000	% Société Générale USD FLR-Notes 23/undefined	USD	850,0	% 103,700	823.861,43	0,51
Schweiz						1.972.544,95	1,21
US225401AV01	6,4420	% UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	1.567,0	% 102,554	1.502.022,93	0,92
US902613BE74	9,2500	% UBS Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	450,0	% 111,869	470.522,02	0,29
USA						3.713.895,21	2,28
US64952WFF59	4,7000	% New York Life Global Funding USD Notes 24/29	USD	4.000,0	% 99,337	3.713.895,21	2,28
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						157.730.101,43	96,80
Einlagen bei Kreditinstituten						3.878.079,93	2,38
Täglich fällige Gelder						3.878.079,93	2,38
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.369.287,42	1,45
		Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.508.792,51	0,93
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						3.878.079,93	2,38

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	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				-82.764,51	-0,05
Finanztermingeschäfte				-82.764,51	-0,05
Gekaufte Bondterminkontrakte				86.377,12	0,05
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/24	Ktr	260 EUR	105,725	86.640,00	0,05
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	1 USD	102,121	-262,88	0,00
Verkaufte Bondterminkontrakte				-169.141,63	-0,10
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/24	Ktr	-73 EUR	131,910	-50.390,00	-0,03
10-Year UK Long Gilt Futures 09/24	Ktr	-17 GBP	97,780	-21.882,16	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	-16 USD	110,250	-18.576,52	-0,01
10-Year US Ultra Long Treasury Bond Futures 09/24	Ktr	-24 USD	114,016	-35.575,77	-0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/24	Ktr	-15 EUR	116,530	4.060,00	0,00
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	-59 USD	106,688	-46.777,18	-0,03
OTC-gehandelte Derivate				123.609,70	0,07
Devisentermingeschäfte				32.558,60	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 30 Sep 2024	GBP	-8.000.000,00		22.816,91	0,01
Sold USD / Bought EUR - 30 Sep 2024	USD	-12.900.000,00		9.741,69	0,01
Swappeschäfte				91.051,10	0,05
Credit Default Swaps				91.051,10	0,05
Protection Buyer				91.051,10	0,05
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Jun 2029	EUR	2.900.000,00		56.117,57	0,03
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2029	EUR	8.100.000,00		34.933,53	0,02
Summe Derivate				40.845,19	0,02
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				1.297.858,63	0,80
Fondsvermögen				162.946.885,18	100,00

Anteilwert

- Klasse AT (EUR) (ausschüttend)	EUR	106,84
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	891,98
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	EUR	91,58
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	EUR	0,92
Umlaufende Anteile		
- Klasse AT (EUR) (ausschüttend)	STK	791.931
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	84.121
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	STK	36.092
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	STK	1.083

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 30.06.2024

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 158.674.800,61)	157.730.101,43
Bankguthaben	3.878.079,93
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	2.291.343,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	891,29
- Wertpapiergeschäften	403.240,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	90.700,00
- Swapgeschäften	91.051,10
- Devisentermingeschäften	32.558,60
Summe Aktiva	164.517.965,35
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-438.295,40
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-6.905,55
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-77.983,35
- Wertpapiergeschäften	-749.537,95
Sonstige Verbindlichkeiten	-124.893,41
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-173.464,51
Summe Passiva	-1.571.080,17
Fondsvermögen	162.946.885,18

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	168.520.701,96
Mittelzuflüsse	4.375.799,09
Mittelrückflüsse	-9.884.095,32
	163.012.405,73
Ausschüttung	-2.260.910,03
Betriebsergebnis	2.195.389,48
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	162.946.885,18

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	30.06.2024	31.12.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	949.796	122.820
- ausgegebene Anteile	39.967	878.050
- zurückgenommene Anteile	-76.536	-51.074
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	913.227	949.796

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse AT (EUR)	Klasse P (EUR)	Klasse W7 (EUR)	Klasse X7 (EUR)
		(thesaurierend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ²⁾	% ²⁾	% ²⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2023-30.06.2024)	1,17	1,42	-	2,23
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	-	9,49	9,74	10,64
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-	-9,92	-9,49	-8,88
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	-	-10,56	-10,01	-8,92
seit Auflage ³⁾	(21.09.2023-31.12.2023)	5,60	-	-	-
	(10.07.2020-31.12.2023)	-	-6,89	-	-
	(30.04.2020-31.12.2023)	-	-	-3,89	-2,55

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

³⁾ Klasse AT (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 21. September 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 103,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 10. Juli 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W7 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse X7 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1,00.

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.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz Euro Credit SRI Plus ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten 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 bezahlten 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	1,610931
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,846809
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,069900

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.
Allianz Euro Credit SRI Plus		
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	1,09	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,60	0,05
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	0,42	0,01
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	0,15	0,01

Swing Pricing

Aufgrund der Käufe der Anleger, des Verkaufs und/oder des Wechsels zu oder von Aktien eines Fonds zu einem Preis der nicht die Handelskosten widerspiegelt, die mit diesen Portfolio-Trades des Fonds verknüpft sind und die der Investment-Manager vornimmt, um Cash-Inflows oder -Outflows anzugleichen, kann sich der Netto-Vermögenswert des Fonds verringern. Um diese Auswirkung gering zu halten und die Interessen der Aktionäre zu schützen, kann der Fonds einen Swing Pricing-Mechanismus als Teil der allgemeinen Bewertungsgrundsätze implementieren. Laut Prospekt gilt Swing Pricing für den Fond Allianz Euro Credit SRI Plus. Eine solche Anpassung wird vom Fonds regelmäßig neu festgelegt, um die aktuellen Handelskosten und sonstigen Kosten anzugleichen. Eine solche Preisanpassung kann von Fonds zu Fonds variieren und wird 3 % des ursprünglichen Netto-Vermögenswertes pro Aktie nicht überschreiten. Die Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft an (i) deren eingetragenen Gesellschaftssitz und/oder (ii) auf der Website <https://regulatory.allianzgi.com> erhältlich. Zum 30. Juni 2024 ist kein Swing-Pricing der Netto-Vermögenswerte der oben dargelegten Fonds erfolgt.

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.

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,
French Branch
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 (ernannt am 01.10.2023)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 30.09.2023)
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

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 Allianz Euro Credit SRI Plus in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2024

Allianz Global Investors GmbH

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