

Allianz Fonds Japan

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Fonds Japan.....	2
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	2
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	10
Anhang.....	12
Anteilklassen	12
Weitere Informationen.....	14
Ihre Partner	16
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	18

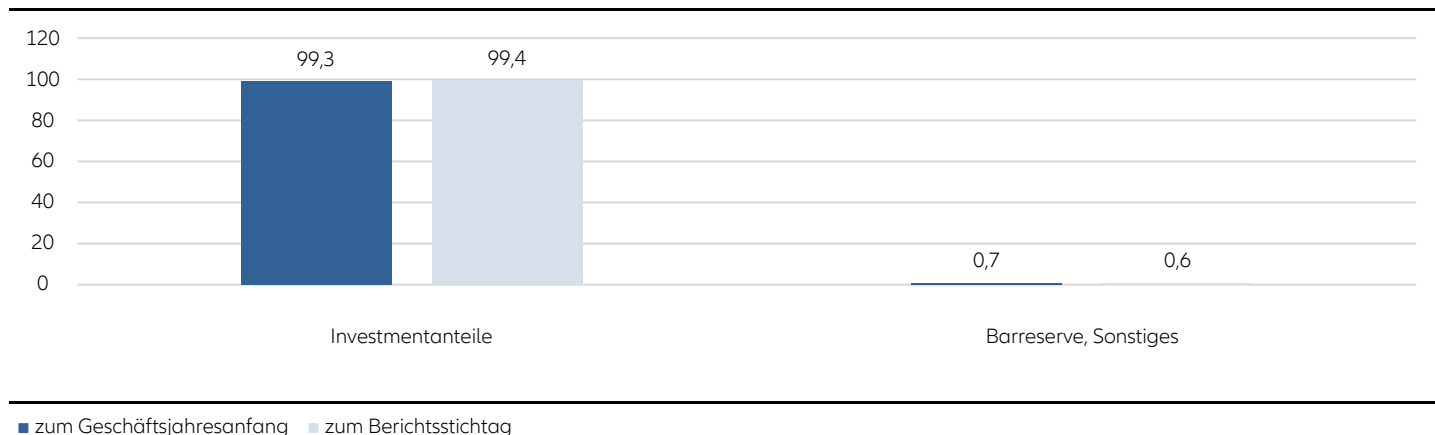
Allianz Fonds Japan

Verwahrstelle des Masterfonds:
State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Allianz Fonds Japan

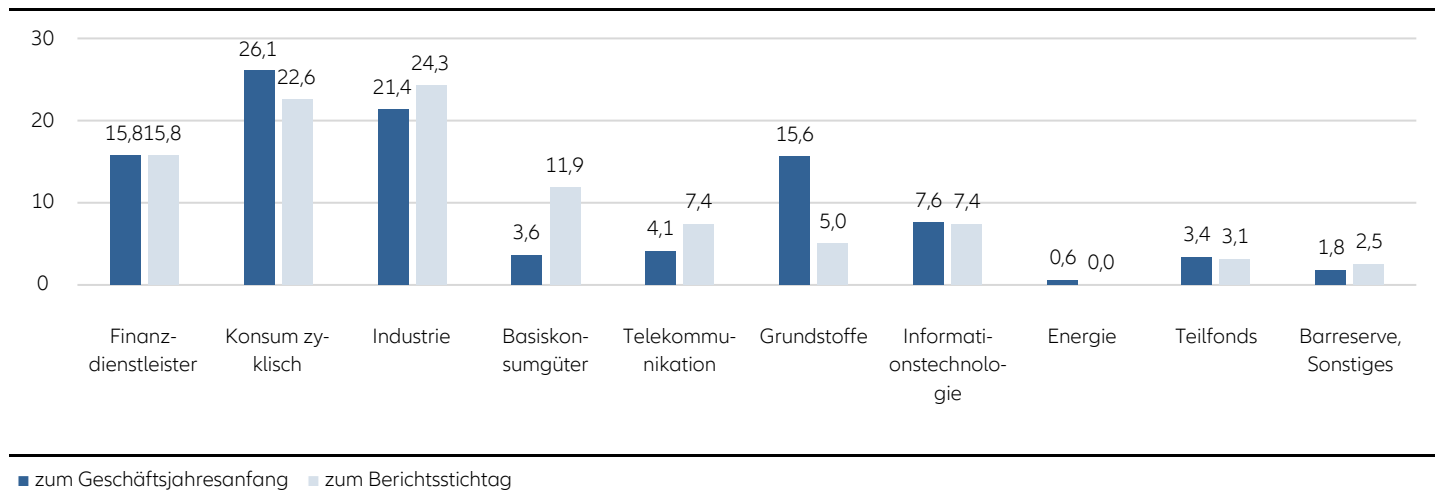
Allianz Fonds Japan

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Japan Equity (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Allianz Fonds Japan

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008475112/WKN: 847 511

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 511/ISIN: DE0008475112	62,3	66,0	62,8	57,4
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 511/ISIN: DE0008475112	77,83	80,57	71,94	64,42

AGIF - Allianz Japan Equity (Master-Fonds)

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	61,9	65,5	62,3	57,0
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	2.208,49	2.231,10	1.956,65	1.718,71

Allianz Fonds Japan

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	61.889.332,41	99,36
Luxemburg	61.889.332,41	99,36
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	472.865,15	0,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	216,12	0,00
II. Verbindlichkeiten	-70.307,35	-0,12
III. Fondsvermögen	62.292.106,33	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	61.889.332,41	99,36
EUR	61.889.332,41	99,36
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	472.865,15	0,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	216,12	0,00
II. Verbindlichkeiten	-70.307,35	-0,12
III. Fondsvermögen	62.292.106,33	100,00

AGIF - Allianz Japan Equity (Masterfonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Aktien	390.957.583,13	92,12
Japan	390.957.583,13	92,12
Investmentanteile	13.349.180,02	3,14
Luxemburg	13.349.180,02	3,14
Einlagen bei Kreditinstituten	23.958.704,93	5,65
Täglich fällige Gelder	23.958.704,93	5,65
Derivate	3.760.525,36	0,89
Barreserve und Sonstiges	-7.622.003,70	-1,80
Fondsvermögen	424.403.989,74	100,00

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

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Aktien	390.957.583,13	92,12
JPY	390.957.583,13	92,12
Investmentanteile	13.349.180,02	3,14
USD	13.349.180,02	3,14
Einlagen bei Kreditinstituten	23.958.704,93	5,65
Täglich fällige Gelder	23.958.704,93	5,65
Derivate	3.760.525,36	0,89
Barreserve und Sonstiges	-7.622.003,70	-1,80
Fondsvermögen	424.403.989,74	100,00

Allianz Fonds Japan

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								61.889.332,41	99,36
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								61.889.332,41	99,36
Luxemburg									
LU0918575373	AGIF-AllJapan Equity Inhaber Anteile F		ANT	28.023,37	320,806	1.665,876	EUR 2.208,490	61.889.332,41	99,36
Summe Wertpapiervermögen								EUR 61.889.332,41	99,36
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	472.865,15			% 100,000	472.865,15	0,76
Summe Bankguthaben								EUR 472.865,15	0,76
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾								EUR 472.865,15	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	216,12				216,12	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 216,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.335,51				-3.335,51	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-66.971,84				-66.971,84	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -70.307,35	-0,12
Fondsvermögen								EUR 62.292.106,33	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					800.352	
	Anteilwert		EUR					77,83	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

AGIF - Allianz Japan Equity (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermö- gen
Aktien							
Hitachi Ltd.	STK	44.600	190.000	555.000	JPY 4.205,000	16.191.591,22	3,82
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	45.800	197.500	540.100	JPY 3.634,000	13.617.257,43	3,21
Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -WT9- EUR - (0.730%)	STK		21	99,247	USD 134.504,620	13.349.180,02	3,14
Toyota Motor Corp.	STK	151.400	185.300	761.900	JPY 2.493,000	13.178.039,34	3,11
Sony Group Corp.	STK	39.600	382.700	494.400	JPY 3.730,000	12.794.338,64	3,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	96.700	77.400	322.100	JPY 4.772,000	10.664.038,57	2,51
Keyence Corp.	STK	4.000	5.700	25.800	JPY 57.840,000	10.353.293,79	2,44
ITOCHU Corp.	STK	26.800	72.800	195.200	JPY 7.556,000	10.232.984,35	2,41
Tokio Marine Holdings, Inc.	STK	58.700	51.200	236.500	JPY 6.111,000	10.027.068,37	2,36
Mizuho Financial Group, Inc.	STK	330.300		330.300	JPY 3.993,000	9.150.365,28	2,16

Allianz Fonds Japan A (EUR)

ISIN	DE0008475112
Fondsvermögen	62.292.106,33
Umlaufende Anteile	800.352
Anteilwert	77,83

Allianz Japan Equity F (EUR)

ISIN	LU0918575373
Fondsvermögen	61.889.197,83
Umlaufende Anteile	28.023,00
Anteilwert	2.208,49

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2025 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,36% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,64% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Kapitalmaßnahmen

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Im Berichtszeitraum sind keine auszuweisenden Geschäfte angefallen

Angaben zu Zielfonds

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

Verwaltungsvergütung

AGIF-AllJapan Equity Inhaber Anteile F

0,30 % p.a.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der "Allgemeinen Anlagebedingungen" gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlage-summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

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

Allianz Fonds Japan (Feeder-Fonds)

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR ¹⁾	1,80	1,80 ²⁾	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine wechsellkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ Inklusive indirekter Kosten der Masterfondsanteilklasse von 0,47 % p.a.

AGIF - Allianz Japan Equity (Master-Fonds)

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
F	EUR	0,45	0,45	--	--	--	--	ausschüttend

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

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

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

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

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

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

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

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Allianz Fonds Japan	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Fonds Japan	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex TOPIX Total Return Net (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	-1,69	-0,35
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	13,65	15,27
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	29,14	33,68
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	15,35	21,27
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	29,53	31,89
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	32,11	36,77
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	97,57	121,82

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
 Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des AGIF - Allianz Japan Equity F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2024 - 30.06.2025	-1,01
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	15,27
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	32,87
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	19,84
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	37,87
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	42,58
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	129,31

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, dger ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors GmbH
München
(Vorsitzender)

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

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

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

Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds:

Allianz Global Investors GmbH -
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

Zudem sind die Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseite www.allianzglobalinvestors.de erhältlich.

Stand: 30. Juni 2025

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Feederfonds Allianz Fonds Japan in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Feederfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

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