

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年9月30日

【計算期間】 第41期中（自 2025年1月1日 至 2025年6月30日）

【ファンド名】 インダストリア  
(Industria)

【発行者名】 アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー  
(Allianz Global Investors GmbH)

【代表者の役職氏名】 業務執行役員 インゴ・マイネルト  
(Ingo Mainert)  
業務執行役員 ペトラ・トラウツショルド  
(Petra Trautschold)  
業務執行役員 ビルテ・トレンクナー  
(Birte Trenkner)  
業務執行役員 ヴェレナ・イエーガー  
(Verena Jäer)  
業務執行役員 アレクサンドラ・アウアー  
(Alexandra Auer)  
業務執行役員 ロバート・シュミット  
(Robert Schmidt)

【本店の所在の場所】 ドイツ連邦共和国 60323 フランクフルト市 ボッケンハイマー ラン  
トシュトラッセ 42-44  
(Bockenheimer LandstaBe 42-44, 60323 Frankfurt, The  
FederalRepublic of Germany)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
同 大 西 信 治  
同 中 野 恵 太

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03(6212)8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

## 1 【ファンドの運用状況】

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー(Allianz Global Investors GmbH)(以下「管理会社」という。)により管理運営されているインダストリア(Industria)(以下「ファンド」という。)の運用状況は、以下のとおりである。

## (1) 【投資状況】(資産別及び地域別の投資状況)

(2025年7月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
株式	イギリス	421,602,236.42	26.88
	フランス	366,039,442.95	23.34
	ドイツ	167,198,081.19	10.66
	オランダ	111,434,079.80	7.10
	スイス	105,301,768.74	6.71
	イタリア	87,447,599.60	5.57
	ベルギー	62,724,300.50	4.00
	デンマーク	46,602,030.91	2.97
	アイルランド	35,631,063.59	2.27
	スペイン	28,143,143.40	1.79
	ジャージー島	25,034,866.03	1.60
	ポルトガル	20,896,528.46	1.33
	ノルウェー	18,043,421.35	1.15
	フィンランド	15,181,722.45	0.97
投資信託	ルクセンブルグ	14,004,216.96	0.89
	ルクセンブルグ	13,132,126.89	0.84
小計		1,538,416,629.24	98.07
現金・その他の資産(負債控除後)		30,211,357.21	1.93
合計 (純資産総額)		1,568,627,986.45 (約267,843百万円)	100.00

(注1) 上記は、クラスA(EUR)受益証券およびクラスP(EUR)受益証券の両方を含むファンド全体の投資状況を記載している。

(注2) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注3) ユーロの円貨換算は、2025年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=170.75円)による。以下同じ。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また他通貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合、四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった額の通貨表示がなされている場合もある。

## (2) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2025年7月末日および同日前1年間におけるクラスA(EUR)受益証券の各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	百万ユーロ	百万円	ユーロ	円
2024年8月末日	1,669	284,982	153.54	26,217
9月末日	1,668	284,811	153.56	26,220
10月末日	1,570	268,078	145.94	24,919
11月末日	1,541	263,126	144.35	24,648
12月末日	1,508	257,491	142.81	24,385
2025年1月末日	1,569	267,907	150.80	25,749
2月末日	1,588	271,151	153.44	26,200
3月末日	1,528	260,906	145.82	24,899
4月末日	1,488	254,076	142.06	24,257
5月末日	1,556	265,687	149.78	25,575
6月末日	1,533	261,760	147.76	25,230
7月末日	1,545	263,809	149.14	25,466

## 【分配の推移】

2025年7月末日までの1年間におけるクラスA(EUR)受益証券の一口当たり分配金の推移は、以下のとおりである。

計算期間	一口当たり分配金(ユーロ)
2024年8月1日～2025年7月末日	2.54(約434円)

## 【収益率の推移】

2025年7月末日までの1年間におけるクラスA(EUR)受益証券の収益率の推移は、以下のとおりである。

計算期間	収益率 <sup>(注)</sup> (%)
2024年8月1日～2025年7月末日	-0.70

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a-b) / b$

a = 2025年7月末日現在のクラスA(EUR)受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該期間の直前のクラスA(EUR)受益証券一口当たり純資産価格(分配落の額)

## 2 【販売及び買戻しの実績】

2025年7月末日前1年間におけるクラスA(EUR)受益証券の販売、買戻しの実績および2025年7月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
231,085 (0)	752,538 (430)	10,361,825 (14,540)

(注) ( )内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

### 3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ドイツにおける諸法令および一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。当該財務書類の日本における開示については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定が適用されている。
- b. ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=170.75円)が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## (1) 【資産及び負債の状況】

投資有価証券明細表を含む純資産計算書である。

## 投資有価証券明細表(2025年6月30日現在)

国際証券 コード	銘柄	取引所	株数(SHS)/ 口数(UNT)/ 通貨	2025年 6月30日 保有高	期中売買高		単価	時価 (ユーロ)	対 純資産 比率%	
					購入/追加	売却/処分				
上場有価証券								1,516,315,528.98	97.42	
株式								1,516,315,528.98	97.42	
ドイツ										
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		SHS	121,282	0	27,684	EUR	343.800	169,166,453.62	10.86
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		SHS	637,029	0	274,541	EUR	39.630	41,696,751.60	2.68
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		SHS	438,485	0	76,059	EUR	82.550	25,245,459.27	1.62
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		SHS	299,240	0	24,943	EUR	220.650	36,196,936.75	2.33
フランス										
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		SHS	493,743	0	56,663	EUR	76.000	66,027,306.00	4.23
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		SHS	202,970	0	2,186	EUR	146.100	328,837,529.72	21.11
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		SHS	345,844	91,705	3,322	EUR	100.100	37,524,468.00	2.41
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		SHS	271,395	271,395	0	EUR	69.680	29,653,917.00	1.91
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		SHS	17,597	0	189	EUR	450.100	34,618,984.40	2.22
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		SHS	599,457	17,200	6,253	EUR	81.970	18,910,803.60	1.21
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		SHS	240,614	28,586	2,274	EUR	227.200	7,920,409.70	0.51
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		SHS	669,043	0	270,003	EUR	28.000	49,137,490.29	3.16
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		SHS	373,652	373,652	0	EUR	52.500	54,667,500.80	3.51
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		SHS	1,111,933	0	11,948	EUR	52.210	18,733,204.00	1.20
オランダ										
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		SHS	75,462	0	11,207	EUR	680.000	19,616,730.00	1.26
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		SHS	1,677,770	0	297,901	EUR	18.478	58,054,021.93	3.72
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		SHS	1,318,095	80,688	13,291	EUR	26.170	116,810,540.21	7.51
イタリア										
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom.		SHS	3,239,866	158,878	33,203	EUR	10.340	51,314,160.00	3.30
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		SHS	10,046,068	0	1,915,035	EUR	4.845	31,001,834.06	1.99
アイルランド										
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		SHS	643,169	56,585	6,321	GBP	47.520	34,494,546.15	2.22
デンマーク										
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		SHS	504,950	0	5,433	DKK	441.150	82,173,413.90	5.28
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		SHS	172,360	25,904	1,578	DKK	1,109.000	35,727,851.87	2.30
ポルトガル										
PTEDPOAM0009	EDP S.A. Acções Nom.		SHS	6,480,240	0	69,634	EUR	3.662	55,477,791.44	3.57
スペイン										
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		SHS	3,419,580	3,456,431	36,851	EUR	7.260	29,857,412.79	1.92
ベルギー										
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		SHS	428,826	428,826	0	EUR	58.460	25,820,378.65	1.65
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		SHS	387,780	0	67,750	EUR	87.000	23,730,638.88	1.52
ルクセンブルグ										
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives		SHS	4,132,214	4,132,214	0	GBP	2.681	23,730,638.88	1.52
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.		SHS	406,334	37,272	57,807	EUR	60.640	37,590,547.59	2.41
ノルウェー										
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		SHS	1,629,806	0	135,512	NOK	140.600	19,396,540.00	1.25
スウェーデン										
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		SHS	1,213,139	0	168,333	SEK	216.500	23,627,617.26	1.52
フィンランド										
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		SHS	656,365	0	7,072	EUR	23.410	15,365,504.65	0.99
スイス										
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien		SHS	7,291	0	78	CHF	894.000	113,205,536.10	7.28
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		SHS	579,033	0	59,506	CHF	79.270	6,958,635.64	0.45
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		SHS	149,989	0	1,614	CHF	217.500	49,001,757.14	3.15
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien		SHS	200,467	0	2,154	CHF	104.750	34,827,167.18	2.24
イギリス										
GB00B1YV4409	3i Group PLC Reg.Shares		SHS	782,262	0	8,403	GBP	41.570	22,417,976.14	1.44
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		SHS	429,220	0	4,611	GBP	101.700	411,573,384.98	26.44
GB00BVVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares		SHS	4,798,428	0	51,709	GBP	8.314	38,013,479.85	2.44
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group PLC Reg.Shares		SHS	4,883,051	0	1,717,711	GBP	3.675	51,027,732.77	3.28
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		SHS	4,145,271	589,126	39,961	GBP	8.090	46,635,256.75	3.00
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares		SHS	14,357,548	0	154,749	GBP	0.875	20,977,511.75	1.35
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		SHS	53,278,915	0	8,933,087	GBP	0.760	39,201,873.15	2.52
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares		SHS	12,792,224	806,290	0	GBP	1.717	14,682,311.05	0.94
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		SHS	570,787	103,631	5,034	GBP	49.430	47,334,122.86	3.04
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		SHS	1,847,022	0	19,847	GBP	25.695	25,675,666.15	1.65
GB0007908733	SSE PLC Shares		SHS	890,385	0	88,861	GBP	18.270	32,981,473.39	2.12
GB00B1KJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		SHS	622,260	0	6,706	GBP	28.250	55,478,672.38	3.56

表の末尾にある脚注を参照のこと。

## 投資有価証券明細表(2025年6月30日現在)

国際証券 コード	銘柄	取引所	株数(SHS)/ 口数(UNT)/ 通貨	2025年 6月30日 保有高	期中売買高 購入/追加 売却/処分		単価	時価 (ユーロ)	対 純資産 比率%
<b>投資信託受益証券</b>									
投資運用会社・自社の投資信託受益証券								13,085,950.68	0.84
ルクセンブルグ								13,085,950.68	0.84
LU0986130051	AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I		UNT	8,410.967	0	8,500	EUR 1,555.820	13,085,950.68	0.84
<b>有価証券合計</b>							EUR	1,529,401,479.66	98.26
<b>銀行預金、短期金融商品、短期金融商品ファンドおよび短期金融商品関連ファンド</b>									
<b>銀行預金</b>									
保管銀行が保有するユーロでの預金									
	State Street Bank International GmbH		EUR	16,592,233.71			% 100.000	16,592,233.71	1.07
その他のEU/EEA通貨での預金									
	State Street Bank International GmbH		DKK	312,683.41			% 100.000	41,910.45	0.00
	State Street Bank International GmbH		NOK	5,839,903.67			% 100.000	494,320.61	0.03
	State Street Bank International GmbH		SEK	14.44			% 100.000	1.30	0.00
EU/EEA通貨以外の預金									
	State Street Bank International GmbH		GBP	5,315,831.22			% 100.000	6,214,075.89	0.40
	State Street Bank International GmbH		USD	333,615.58			% 100.000	284,618.50	0.02
<b>銀行預金合計</b>							EUR	23,627,160.46	1.52
<b>銀行預金、短期金融商品、短期金融商品ファンドおよび短期金融商品関連ファンド合計</b> <sup>30)</sup>							EUR	23,627,160.46	1.52
<b>その他の資産</b>									
	未収配当金		EUR	3,998,497.00				3,998,497.00	0.26
	受益証券取引未収金		EUR	36,783.31				36,783.31	0.00
	源泉税還付未収金		EUR	1,727,503.40				1,727,503.40	0.11
<b>その他の資産合計</b>							EUR	5,762,783.71	0.37
<b>その他の未払金</b>									
	受益証券取引債務		EUR	-306,661.35				-306,661.35	-0.02
	未払金		EUR	-2,032,954.47				-2,032,954.47	-0.13
<b>その他の未払金合計</b>							EUR	-2,339,615.82	-0.15
<b>純資産額</b>							EUR	1,556,451,808.01	100.00
<b>発行済のすべてのクラス受益証券口数合計</b>							SHS	10,388,977	

30) 現金委託証拠金は、銀行預金に含まれることがある。

有価証券	合計
先物信用取引の委託証拠金として第三者に供されている	
有価証券の時価合計:	EUR 58,054,021.93
(通貨) CHF: スイス・フラン、DKK: デンマーク・クローネ、EUR: ユーロ、GBP: 英ポンド、NOK: ノルウェー・クローネ、SEK: スウェーデン・クローナ、USD: 米ドル	

表の末尾にある脚注を参照のこと。

## クラスA(EUR) 受益証券

---

国際証券コード	DE0008475021
純資産額	1,533,393,046.71
発行済受益証券口数	10,377,275.030
一口当たり純資産価格	147.76

---

## クラスP(EUR) 受益証券

---

国際証券コード	DE0009797423
純資産額	23,058,761.31
発行済受益証券口数	11,701.551
一口当たり純資産価格	1,970.57

---

## 投資有価証券の分類(2025年6月30日現在)

国別の資産分類による明細	時価(ユーロ)	対純資産 比率% <sup>*)</sup>
. 資産		
1. 株式	1,516,315,528.98	97.42
ドイツ	169,166,453.62	10.86
フランス	328,837,529.72	21.11
オランダ	116,810,540.21	7.51
イタリア	82,173,413.90	5.28
アイルランド	35,727,851.87	2.30
デンマーク	55,477,791.44	3.57
ポルトガル	23,730,638.88	1.52
スペイン	24,826,150.80	1.60
ベルギー	58,806,027.96	3.78
ルクセンブルグ	37,590,547.59	2.41
ノルウェー	19,396,540.00	1.25
スウェーデン	23,627,617.26	1.52
フィンランド	15,365,504.65	0.99
スイス	113,205,536.10	7.28
イギリス	411,573,384.98	26.44
2. 投資信託受益証券	13,085,950.68	0.84
ルクセンブルグ	13,085,950.68	0.84
3. 銀行預金、短期金融商品、 短期金融商品ファンド および短期金融商品関連 ファンド	23,627,160.46	1.52
4. その他の資産	5,762,783.71	0.37
. 負債	-2,339,615.82	-0.15
. ファンド資産額	1,556,451,808.01	100.00

<sup>\*)</sup> 計算の際、四捨五入することにより、若干の誤差が生じることがある。

通貨別の資産分類による明細	時価(ユーロ)	対純資産 比率% <sup>*)</sup>
. 資産		
1. 株式	1,516,315,528.98	97.42
スイス・フラン	113,205,536.10	7.28
デンマーク・クローネ	55,477,791.44	3.57
ユーロ	844,356,353.50	54.23
英ポンド	460,251,690.68	29.57
ノルウェー・クローネ	19,396,540.00	1.25
スウェーデン・クローナ	23,627,617.26	1.52
2. 投資信託受益証券	13,085,950.68	0.84
ユーロ	13,085,950.68	0.84
3. 銀行預金、短期金融商品、 短期金融商品ファンド および短期金融商品関連 ファンド	23,627,160.46	1.52
4. その他の資産	5,762,783.71	0.37
. 負債	-2,339,615.82	-0.15
. ファンド資産額	1,556,451,808.01	100.00

<sup>\*)</sup> 計算の際、四捨五入することにより、若干の誤差が生じることがある。

## 証券価格 / 市場レート

---

ファンド資産は、以下の価格 / 市場レートに基づき評価された。

全資産：2025年6月30日現在または直近の価格 / 市場レート

## 評価についての追加情報

---

評価は、資本運用会社（CMC）により行われる。

株式、新株引受権、上場投資信託（ETF）、利益分配証書、債券および上場デリバティブは、時価が入手可能な場合には、時価で評価される。

時価が入手できない債券は、公認の取引価格または定期的に精査されるモデルを利用して、関連する市場情報に基づき評価される。

時価が入手できない利益分配証書は、売買気配値のスプレッドの仲値で評価される。

市場で取引されていないデリバティブおよび新株引受権は、定期的に精査されるモデルを利用して、関連する市場情報に基づき評価される。

投資信託受益証券は、関連する投資会社が公表する買戻価格で評価される。

銀行預金およびその他の資産は額面価格で、定期預金は時価で、また負債は払戻価格で評価される。

未上場株式および保有株式は、適切な評価モデルを利用して、また現在の市況を考慮して慎重に決定される時価で評価される。

当半期報告書に報告されている投資有価証券のうち、98.26%のファンド資産は、証券取引所で取引される価格または時価で評価され、0.00%は派生する時価および / またはブローカーの公認価格で評価される。ファンド資産の残りの1.74%は、その他の資産、その他の負債および現金で構成されている。

## 2025年6月30日現在の為替レートおよび / または換算要素（間接的な見積）

---

イギリス、英ポンド	(GBP)	1 Euro = GBP	0.85545
デンマーク、クローネ	(DKK)	1 Euro = DKK	7.46075
ノルウェー、クローネ	(NOK)	1 Euro = NOK	11.81400
スウェーデン、クローナ	(SEK)	1 Euro = SEK	11.11600
スイス、フラン	(CHF)	1 Euro = CHF	0.93670
アメリカ合衆国、米ドル	(USD)	1 Euro = USD	1.17215

---

## 資本金の算定

---

資本金の算定に際しての総売上高（テクニカル・レベニュー）は、追加または売却として報告される。

## 議決権

---

ファンドが保有する株式に付随する議決権は、投資家の利益に資するとみなされる範囲において、管理会社の指示に従い、管理会社または代理人のいずれかによって行使された。

投資有価証券明細表に表示されていない当期における取引明細：

有価証券、投資信託受益証券および債券の売買明細(報告日現在のマーケット・アロケーション)

国際証券コード	銘柄	株数(SHS)/ 口数(UNT)/ 通貨	購入/追加	売却/処分
上場有価証券				
株式				
イギリス				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg. Shares	SHS	0	196,287
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg. Shares	SHS	0	3,514,434
スイス				
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien	SHS	0	886,112

### 対象ファンドの情報

当初販売手数料および/または買戻し手数料が、課されるまたは支払われることはなかった。

管理報酬	% (年率)
AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I	0.88

### クラスA(EUR)受益証券のパフォーマンス

	ファンド		ベンチマーク MSCIヨーロッパ・ トータル・ リターン(純額)	
	%		%	
当会計期間	2024年12月31日	- 2025年6月30日	5.20	8.55
1年目	2023年12月31日	- 2024年12月31日	1.62	8.59
2年目	2022年12月31日	- 2024年12月31日	14.22	25.78
3年目	2021年12月31日	- 2024年12月31日	2.00	13.84
4年目	2020年12月31日	- 2024年12月31日	20.17	42.44
5年目	2019年12月31日	- 2024年12月31日	43.74	37.71
10年目	2014年12月31日	- 2024年12月31日	74.44	89.98

ベンチマーク：個別の投資セグメントを表すとみなされる指数。成功報酬(もしあれば)の計算の基礎となる。

算出方法：純資産価格(販売手数料を除く。)で算出する。分配がある場合は、再投資される。BVI方式(ドイツ投資・資産運用協会)。過去の数値は、将来の業績を保証するものではない。

## クラスP(EUR)受益証券のパフォーマンス

			ファンド		ベンチマーク	
			%		MSCIヨーロッパ・ トータル・ リターン(純額)	
当会計期間	2024年12月31日	-	2025年6月30日	5.60		8.55
1年目	2023年12月31日	-	2024年12月31日	2.41		8.59
2年目	2022年12月31日	-	2024年12月31日	15.99		25.78
3年目	2021年12月31日	-	2024年12月31日	4.42		13.84
4年目	2020年12月31日	-	2024年12月31日	24.42		42.44
5年目	2019年12月31日	-	2024年12月31日	48.41		37.71
10年目	2014年12月31日	-	2024年12月31日	86.44		89.98

ベンチマーク：個別の投資セグメントを表すとみなされる指数。成功報酬(もしあれば)の計算の基礎となる。

算出方法：純資産価格(販売手数料を除く。)で算出する。分配がある場合は、再投資される。BVI方式(ドイツ投資・資産運用協会)。過去の数値は、将来の業績を保証するものではない。

## クラス受益証券

「一般条項」第16条第2項上、ファンドは、収益分配、販売手数料、買戻手数料、為替ヘッジ取引の使用を含む受益証券価格の通貨、総報酬、またはこれらの組み合わせに関して異なることがあるクラス受益証券を設定することができる。クラス受益証券は、管理会社の裁量により随時設定することができる。

当期中、以下の表に記載のクラス受益証券が設定された。

受益証券 クラス	通貨	総報酬年率(%)		販売手数料(%)		買戻手数料 (%)	最低投資額	収益の分配
		上限	現行	上限	現行			
A	EUR	1.65	1.65	5.00	5.00			分配型
P	EUR	0.88	0.88				EUR 3,000,000	分配型

さらに、管理会社は、目論見書に規定のとおり、ファンドの運用に関する成功報酬を課すことができる。

## 証券金融取引およびトータル・リターン・スワップに関する規制(EU)2015/2365に関する補足情報

ファンドは、報告期間中、規制(EU)2015/2365に規定される証券金融取引に投資しておらず、従って、この種類の取引についての情報は含まれていない。

## (2) 【投資有価証券明細表等】

「(1) 資産及び負債の状況」を参照のこと。

#### 4 【管理会社の概況】

##### (1) 【資本金の額】

2025年7月末日現在の管理会社の払込資本金は、49,900,900ユーロ(約85億円)であり、これは全額払込済である。

##### (2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は証券投資信託の管理運営を業務とする管理会社であり、2025年7月末日現在、1,451のオープン・エンド型の投資信託(純資産総額は412,175百万ユーロ)ならびに681の専門ファンド(純資産総額は231,741百万ユーロ)を管理している。

##### (3) 【その他】

本半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実および重要な影響を与えることが予想される事実は生じていない。

## 5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2025年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=170.75円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## (1) 【資産及び負債の状況】

## アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー

貸借対照表（未監査、2024年12月31日付の年次貸借対照表との直接的な比較は不可）

2025年6月30日現在

## 資産の部

	2025年6月30日現在		2024年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 現金準備金	0.00	0	0.00	0
a)手元現金	0.00	0	0.00	0
2 銀行に対する債権	103,371,616.67	17,650,704	127,479,642.81	21,767,149
a)要求払い	103,371,616.67	17,650,704	127,479,642.81	21,767,149
内、関連会社				
79,245,880.15ユーロ				
2024年：15,889,936.07ユーロ				
b)その他の未収金	0.00	0	0.00	0
3 顧客からの未収金	488,589,271.72	83,426,618	63,218,103.01	10,794,491
4 株式およびその他の変動利付 有価証券	69,651,037.54	11,892,915	28,045,361.87	4,788,746
5 投資	9,275,031.59	1,583,712	46,691,035.89	7,972,494
内、銀行				
0.00ユーロ				
2024年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2024年：0.00ユーロ				
6 関連会社株式	151,380,804.28	25,848,272	151,316,602.07	25,837,310
内、銀行				
0.00ユーロ				
2024年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2024年：0.00ユーロ				
7 無形固定資産	25,604,939.03	4,372,043	25,760,045.67	4,398,528
a)対価、工業所有権、類似の 権利および資産ならびに それらの権利および資産に 付随するライセンス	18,720,948.70	3,196,602	16,022,657.69	2,735,869
b)前払金	6,883,990.33	1,175,441	9,737,387.98	1,662,659
8 固定資産	28,488,704.18	4,864,446	29,846,700.48	5,096,324
9 その他の資産	474,098,598.32	80,952,336	838,281,041.34	143,136,488
10 前払費用	36,073,145.53	6,159,490	16,710,614.98	2,853,338
11 財務ポジションの相殺による差益	0.00	0	0.00	0
資産合計	1,386,533,148.86	236,750,535	1,327,349,148.12	226,644,867

## 負債の部

	2025年6月30日現在		2024年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 その他の負債	636,400,637.68	108,665,409	599,764,017.02	102,409,706
2 未払費用	0.00	0	0.00	0
3 引当金	327,096,537.38	55,851,734	305,350,288.96	52,138,562
a)年金および類似債務の引当金	46,781,113.18	7,987,875	50,787,130.03	8,671,902
b)法人税等の引当金	19,878,685.54	3,394,286	25,624,031.09	4,375,303
c)その他の引当金	260,436,738.66	44,469,573	228,939,127.84	39,091,356
4 株主資本	423,035,973.80	72,233,393	422,234,842.14	72,096,599
a)資本金	49,900,900.00	8,520,579	49,900,900.00	8,520,579
b)資本準備金	373,135,073.80	63,712,814	372,333,942.14	63,576,021
c)利益準備金	0.00	0	0.00	0
d)次期繰越利益	0.00	0	0.00	0
負債合計	1,386,533,148.86	236,750,535	1,327,349,148.12	226,644,867

## (2)【損益の状況】

## アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー

損益計算書（未監査、2024年12月31日付の年次損益計算書との直接的な比較は不可）

2025年1月1日から2025年6月30日までの期間

	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 受取利息						
a) 信用取引および金融市場取引			7,763,828.69	1,325,674		
2 金融投資によるマイナス利息						
a) 金融市場取引によるマイナス利息			0.00	0		
3 支払利息			2,163,111.40	369,351	9,926,940.09	1,695,025
4 経常利益						
a) 株式およびその他の変動利付有価証券			(166,239.95)	(28,385)		
b) 投資			0.00	0		
c) 関連会社株式			101,122,370.63	17,266,645	100,956,130.68	17,238,259
5 受取手数料			1,521,993,972.14	259,880,471		
6 支払手数料			(1,014,432,008.79)	(173,214,266)	507,561,963.35	86,666,205
7 その他の営業収益					175,285,119.28	29,929,934
8 一般管理費						
a) 人件費						
aa) 賃金および給与	(189,962,044.83)	(32,436,019)				
ab) 社会保険料、年金 およびその他給付費用 内、年金引当金	(30,232,322.89)	(5,162,169)	(220,194,367.72)	(37,598,188)		
15,548,996.65ユーロ 2024年：28,203,400.74ユーロ						
b) その他の管理費			(118,449,531.06)	(20,225,257)	(338,643,898.78)	(57,823,446)
9 無形資産および固定資産の 減価償却費および評価調整費					(6,112,270.99)	(1,043,670)
10 その他の営業費用					(192,356,971.61)	(32,844,953)
11 未収金および特定の証券の 減価償却費および評価調整費ならびに 貸付業務の貸倒引当金の追加					237,379.35	40,533
12 未収金および特定の証券の評価増ならびに 貸付業務の貸倒引当金の戻入れからの収益					(271,257.29)	(46,317)
13 投資有価証券、関連会社株式および 固定資産として保有される証券の 減価償却費および評価調整費					0.00	0
<b>14 経常損益</b>					<b>256,583,134.08</b>	<b>43,811,570</b>
15 特別収益					0.00	0
16 特別費用					0.00	0
<b>17 特別利益</b>					<b>0.00</b>	<b>0</b>
18 法人税およびキャピタル・ゲイン 内、連結比例：36,460,018.41ユーロ 2024年：91,471,600.78ユーロ					(54,218,717.12)	(9,257,846)
19 他の項目には含まれないその他の税金					(802,124.75)	(136,963)
20 利益プール、損益振替契約または 株式譲渡契約により振り替えられた利益					(201,562,292.21)	(34,416,761)
<b>21 当期利益</b>					<b>0.00</b>	<b>0</b>
22 前年度からの繰越利益					0.00	0
<b>23 次期繰越利益</b>					<b>0.00</b>	<b>0</b>

## 2024年1月1日から2024年12月31日までの期間

	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 受取利息						
a)信用取引および金融市場取引			23,417,281.65	3,998,501		
2 金融投資によるマイナス利息						
a)金融市場取引によるマイナス利息			0.00	0		
3 支払利息			(5,259,771.23)	(898,106)	18,157,510.42	3,100,395
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			241,025.14	41,155		
b)投資			0.00	0		
c)関連会社株式			92,870,549.80	15,857,646	93,111,574.94	15,898,801
5 受取手数料			3,069,292,612.14	524,081,714		
6 支払手数料			(2,016,756,321.45)	(344,361,142)	1,052,536,290.69	179,720,572
7 その他の営業収益					105,612,669.23	18,033,363
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(268,597,716.08)	(45,863,060)				
ab)社会保険料、年金						
およびその他給付費用	(59,180,003.87)	(10,104,986)	(327,777,719.95)	(55,968,046)		
内、年金引当金						
15,548,996.65ユーロ						
2024年：28,203,400.74ユーロ						
b)その他の管理費			(243,435,553.33)	(41,566,621)	(571,213,273.28)	(97,534,666)
9 無形資産および固定資産の減価償却費および評価調整費					(13,026,495.88)	(2,224,274)
10 その他の営業費用					(123,205,915.16)	(21,037,410)
11 未収金および特定の証券の減価償却費および評価調整費ならびに貸付業務の貸倒引当金の追加					(323,922.10)	(55,310)
12 未収金および特定の証券の評価増ならびに貸付業務の貸倒引当金の戻入れからの収益					1,108,098.79	189,208
13 投資有価証券、関連会社株式および固定資産として保有される証券の減価償却費および評価調整費					(285.00)	(49)
<b>14 経常損益</b>					<b>562,756,252.65</b>	<b>96,090,630</b>
15 特別収益					0.00	0
16 特別費用					(959,238.84)	(163,790)
<b>17 特別利益</b>					<b>(959,238.84)</b>	<b>(163,790)</b>
18 法人税およびキャピタル・ゲイン内、連結比例：36,460,018.41ユーロ 2024年：91,471,600.78ユーロ					(149,270,804.55)	(25,487,990)
19 他の項目には含まれないその他の税金					(1,641,054.18)	(280,210)
20 利益プール、損益振替契約または株式譲渡契約により振り替えられた利益					(410,885,155.08)	(70,158,640)
<b>21 当期利益</b>					<b>0.00</b>	<b>0</b>
22 前年度からの繰越利益					0.00	0
<b>23 次期繰越利益</b>					<b>0.00</b>	<b>0</b>