

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年9月30日

【計算期間】 第42期中（自 2026年1月1日 至 2026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 トマス・アドルフ・リンカー
(Thomas Adolf Linker)
業務執行役員 ヨハネス・エルスナー
(Johannes Elsner)
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 ロバート・シュミット
(Robert Schmidt)
業務執行役員 ヴェレナ・イエーガー
(Verena Jäger)

【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 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 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）

(2026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	409,431,093.86	23.03
	フランス	360,123,249.28	20.26
	オランダ	173,398,034.27	9.75
	ドイツ	163,828,624.89	9.22
	スイス	131,118,476.44	7.38
	イタリア	100,822,797.23	5.67
	ベルギー	95,449,880.40	5.37
	デンマーク	81,081,971.50	4.56
	ジャージー島	56,314,371.19	3.17
	アイルランド	36,533,480.93	2.06
	スペイン	34,641,335.68	1.95
	ポルトガル	23,569,654.75	1.33
	ノルウェー	17,541,630.26	0.99
	フィンランド	17,436,793.44	0.98
	ルクセンブルグ	10,317,675.74	0.58
小計		1,711,609,069.86	96.29
現金・その他の資産(負債控除後)		65,934,706.86	3.71
合計 (純資産総額)		1,777,543,776.72 (約329,059百万円)	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、2026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=185.12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】

① 【純資産の推移】

2026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
2025年8月末日	1,529	283,048	148.79	27,544
9月末日	1,527	282,678	149.02	27,587
10月末日	1,564	289,528	152.86	28,297
11月末日	1,526	282,493	150.40	27,842
12月末日	1,542	285,455	153.46	28,409
2026年1月末日	1,578	292,119	157.61	29,177
2月末日	1,631	301,931	163.93	30,347
3月末日	1,505	278,606	148.64	27,516
4月末日	1,572	291,009	155.50	28,786
5月末日	1,645	304,522	164.15	30,387
6月末日	1,714	317,296	171.38	31,726
7月末日	1,751	324,145	176.16	32,611

② 【分配の推移】

2026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)
2025年8月1日～2026年7月末日	3.46(約641円)

③ 【収益率の推移】

2026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 ^(注) (%)
2025年8月1日～2026年7月末日	20.44

(注) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=2026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】

2026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2026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
257,875 (0)	680,209 (1,760)	9,939,491 (12,780)

(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、2026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＝185.12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（2026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	2026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								1,657,275,146.50	95.25	
株式								1,657,275,146.50	95.25	
ドイツ										
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	SHS		99,915	0	3,891	EUR	411.900	41,154,988.50	2.37
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	SHS		347,298	32,060	155,253	EUR	99.550	34,573,515.90	1.99
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	SHS		254,003	0	9,894	EUR	277.350	70,447,732.05	4.04
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	SHS		61,936	74,012	12,076	EUR	164.820	10,208,291.52	0.59
フランス										
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	SHS		432,323	0	55,620	EUR	101.060	43,690,562.38	2.51
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	SHS		146,550	0	54,120	EUR	88.580	12,981,399.00	0.75
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	SHS		465,209	136,277	12,812	EUR	78.500	36,518,906.50	2.10
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	SHS		405,431	149,990	12,754	EUR	72.000	29,191,032.00	1.68
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	SHS		34,785	13,419	831	EUR	482.200	16,773,327.00	0.96
FR0000073272	Safran Actions Port.	SHS		60,177	16,810	1,688	EUR	341.300	20,538,410.10	1.18
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	SHS		570,152	0	22,205	EUR	75.350	42,960,953.20	2.47
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	SHS		172,792	0	6,730	EUR	285.500	49,332,116.00	2.84
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	SHS		952,596	0	146,137	EUR	67.790	64,576,482.84	3.70
オランダ										
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	SHS		64,702	0	9,960	EUR	1,665.400	107,754,710.80	6.18
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	SHS		1,310,329	0	347,441	EUR	27.395	35,896,462.96	2.06
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	SHS		174,081	0	0	EUR	76.600	13,334,604.60	0.77
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	SHS		510,137	0	853,958	EUR	64.760	33,036,472.12	1.90
イタリア										
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom.	SHS		1,958,279	0	76,282	EUR	10.768	21,086,748.27	1.21
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	SHS		7,747,778	0	1,367,123	EUR	5.910	45,789,367.98	2.63
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom.	SHS		1,134,523	0	44,193	EUR	24.670	27,988,682.41	1.61
アイルランド										
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	SHS		611,741	0	23,828	GBP	62.350	44,291,994.83	2.55
デンマーク										
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	SHS		330,125	330,125	0	DKK	373.600	16,501,060.29	0.95
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	SHS		429,962	0	16,748	DKK	318.300	18,310,208.19	1.05
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	SHS		406,975	206,600	0	DKK	740.000	40,292,667.59	2.32
ポルトガル										
PTEDPOAM0009	EDP S.A. Açções Nom.	SHS		5,258,736	0	204,809	EUR	4.578	24,074,493.41	1.38
スペイン										
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	SHS		3,049,040	0	118,772	EUR	12.275	37,426,966.00	2.15
ベルギー										
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	SHS		718,090	0	90,617	EUR	73.100	52,492,379.00	3.02
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	SHS		330,764	0	52,516	EUR	118.200	39,096,304.80	2.25
ルクセンブルグ										
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.	SHS		355,750	0	13,857	EUR	68.080	24,219,460.00	1.39
ノルウェー										
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer	SHS		945,079	0	0	NOK	184.900	15,412,339.66	0.89
フィンランド										
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	SHS		744,208	124,631	28,988	EUR	23.110	17,198,646.88	0.99
スイス										
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	SHS		11,293	4,274	272	CHF	1,132.000	13,857,643.36	0.80
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	SHS		469,290	0	18,280	CHF	83.460	42,457,391.22	2.44
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	SHS		13,707	14,240	533	CHF	649.000	9,643,190.24	0.55
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine	SHS		45,779	45,779	0	CHF	335.700	16,659,089.76	0.96
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	SHS		142,731	0	5,558	CHF	164.150	25,397,608.29	1.46
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien	SHS		190,740	0	7,427	CHF	107.450	22,216,816.26	1.28
イギリス										
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	SHS		744,085	0	28,977	GBP	24.900	21,515,086.22	1.24
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	SHS		350,902	0	13,667	GBP	143.880	58,628,322.31	3.37
GB00BYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares	SHS		3,980,757	266,022	144,693	GBP	4.961	22,932,747.47	1.32
JE00BVSJYJW51	B & M Europ.Value Retail PLC Reg.Shares	SHS		8,127,556	8,412,174	284,618	GBP	1.962	18,512,687.79	1.06
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group PLC Reg.Shares	SHS		4,887,056	0	0	GBP	1.889	10,720,140.25	0.62
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	SHS		755,842	755,842	0	GBP	26.400	23,171,606.34	1.33
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	SHS		7,799,487	0	303,819	GBP	2.132	19,309,651.37	1.11
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	SHS		3,644,996	0	13,475	GBP	9.038	38,255,209.72	2.20
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	SHS		16,121,683	0	628,002	GBP	0.841	15,751,941.10	0.91
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	SHS		27,834,999	0	4,620,196	GBP	1.105	35,701,784.18	2.05
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares	SHS		11,206,774	0	2,716,350	GBP	2.920	38,000,092.99	2.18
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group PLC Reg.Shares	SHS		710,107	732,967.44	22,860.44	GBP	49.410	40,743,971.33	2.34
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	SHS		2,244,715	341,934	74,119	GBP	4.393	11,451,005.05	0.66
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	SHS		1,734,719	0	67,573	GBP	14.272	28,749,822.41	1.65
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	SHS		1,680,271	89,387	234,138	GBP	28.930	56,448,052.06	3.24
有価証券合計								EUR	1,657,275,146.50	95.25

表の末尾にある脚注を参照のこと。

投資有価証券明細表（2026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	2026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%
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								
銀行預金								
保管銀行が保有するユーロでの預金								
	State Street Bank International GmbH		EUR	79,213,032.30	%	100.000	79,213,032.30	4.54
その他のEU/EEA通貨での預金								
	State Street Bank International GmbH		NOK	5,839,903.67	%	100.000	515,073.53	0.03
	State Street Bank International GmbH		SEK	14.44	%	100.000	1.30	0.00
EU/EEA通貨以外での預金								
	State Street Bank International GmbH		GBP	1,156,853.46	%	100.000	1,343,382.06	0.08
	State Street Bank International GmbH		USD	333,615.58	%	100.000	292,709.44	0.02
銀行預金合計						EUR	81,364,198.63	4.67
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 ³⁰⁾						EUR	81,364,198.63	4.67
その他の資産								
	未収配当金		EUR	4,135,179.48			4,135,179.48	0.24
	受益証券取引未収金		EUR	37,596.51			37,596.51	0.00
	有価証券取引未収金		EUR	1,477,437.01			1,477,437.01	0.08
	源泉税還付未収金		EUR	2,441,339.91			2,441,339.91	0.14
その他の資産合計						EUR	8,091,552.91	0.46
短期負債								
EU/EEA通貨以外での借入金								
	State Street Bank International GmbH		DKK	-7,038,480.49			-941,684.63	-0.05
短期負債合計						EUR	-941,684.63	-0.05
その他の未払金								
	受益証券取引債務		EUR	-64,444.69			-64,444.69	0.00
	有価証券取引債務		EUR	-3,540,331.42			-3,540,331.42	-0.20
	未払金		EUR	-2,211,449.08			-2,211,449.08	-0.13
その他の未払金合計						EUR	-5,816,225.19	-0.33
純資産額						EUR	1,739,972,988.22	100.00
発行済のすべてのクラス受益証券口数合計						SHS	10,013,271	

30) 現金委託証拠金は、銀行預金に含まれることがある。

(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	1,714,093,783.68
発行済受益証券口数	10,002,005.296
一口当たり純資産価格	171.38

クラスP(EUR)受益証券

国際証券コード	DE0009797423
純資産額	25,879,204.55
発行済受益証券口数	11,265.500
一口当たり純資産価格	2,297.21

投資有価証券の分類（2026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 ^{*)} %
I. 資産		
1. 株式	1,657,275,146.50	95.25
ドイツ	156,384,527.97	8.99
フランス	316,563,189.02	18.19
オランダ	190,022,250.48	10.91
イタリア	94,864,798.66	5.45
アイルランド	44,291,994.83	2.55
デンマーク	75,103,936.07	4.32
ポルトガル	24,074,493.41	1.38
スペイン	37,426,966.00	2.15
ベルギー	91,588,683.80	5.27
ルクセンブルグ	24,219,460.00	1.39
ノルウェー	15,412,339.66	0.89
フィンランド	17,198,646.88	0.99
スイス	130,231,739.13	7.49
イギリス	439,892,120.59	25.28
2. 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	81,364,198.63	4.67
3. その他の資産	8,091,552.91	0.46
II. 負債	-6,757,909.82	-0.38
III. ファンド資産額	1,739,972,988.22	100.00

^{*)} 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 ^{*)} %
I. 資産		
1. 株式	1,657,275,146.50	95.25
スイス・フラン	130,231,739.13	7.49
デンマーク・クローネ	75,103,936.07	4.32
ユーロ	952,343,016.22	54.72
英ポンド	484,184,115.42	27.83
ノルウェー・クローネ	15,412,339.66	0.89
2. 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	81,364,198.63	4.67
3. その他の資産	8,091,552.91	0.46
II. 負債	-6,757,909.82	-0.38
III. ファンド資産額	1,739,972,988.22	100.00

^{*)} 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：2026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、95.25%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4.75%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。

2026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	0.86115
デンマーク、クローネ	(DKK)	1 Euro = DKK	7.47435
ノルウェー、クローネ	(NOK)	1 Euro = NOK	11.33800
スウェーデン、クローナ	(SEK)	1 Euro = SEK	11.07650
スイス、フラン	(CHF)	1 Euro = CHF	0.92250
アメリカ合衆国、米ドル	(USD)	1 Euro = USD	1.13975

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				
フランス				
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	SHS	0	519,612
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	SHS	0	408,920
イギリス				
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	SHS	0	641,977
イタリア				
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom.	SHS	0	3,201,166
規制市場で認可されているか取り扱われている有価証券				
株式				
イギリス				
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail PLC Actions Nominatives	SHS	1,592,600	8,412,174
未上場有価証券（非上場有価証券には、最終的な満期日より上場有価証券が含まれる場合がある）				
株式				
イギリス				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	SHS	0	635,164

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	2025年12月31日	—	2026年6月30日	14.13	10.75
1年目	2024年12月31日	—	2025年12月31日	9.26	19.39
2年目	2023年12月31日	—	2025年12月31日	11.03	29.64
3年目	2022年12月31日	—	2025年12月31日	24.79	50.16
4年目	2021年12月31日	—	2025年12月31日	11.45	35.91
5年目	2020年12月31日	—	2025年12月31日	31.30	70.06
10年目	2015年12月31日	—	2025年12月31日	71.22	109.58

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	2025年12月31日	—	2026年6月30日	14.57	10.75
1年目	2024年12月31日	—	2025年12月31日	10.10	19.39
2年目	2023年12月31日	—	2025年12月31日	12.75	29.64
3年目	2022年12月31日	—	2025年12月31日	27.70	50.16
4年目	2021年12月31日	—	2025年12月31日	14.97	35.91
5年目	2020年12月31日	—	2025年12月31日	36.99	70.06
10年目	2015年12月31日	—	2025年12月31日	83.60	109.58

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】

2026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92億円)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、2026年7月末日現在、1,538のオープン・エンド型の投資信託(純資産総額は495,849百万ユーロ)ならびに782の専門ファンド(純資産総額は269,669百万ユーロ)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. 管理会社の日本語の中間財務書類は、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。日本語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、2026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＝185.12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、2025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）

2026年6月30日現在

資産の部

	2026年6月30日現在		2025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	77,907,619.35	14,422,258	52,653,089.44	9,747,140
a)要求払い	77,907,619.35	14,422,258	52,653,089.44	9,747,140
内、関連会社				
117,746,127.22ユーロ				
2025年：61,526,814.29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	598,305,869.07	110,758,382	72,258,887.59	13,376,565
4 株式およびその他の変動利付 有価証券	33,074,798.10	6,122,807	30,033,956.55	5,559,886
5 投資	46,703,035.89	8,645,666	46,721,035.89	8,648,998
内、銀行				
0.00ユーロ				
2025年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2025年：0.00ユーロ				
6 関連会社株式	156,909,589.69	29,047,103	152,086,279.63	28,154,212
内、銀行				
0.00ユーロ				
2025年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2025年：0.00ユーロ				
7 無形固定資産	36,401,321.02	6,738,613	37,907,423.01	7,017,422
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	19,947,933.82	3,692,762	15,767,782.09	2,918,932
b)前払金	16,453,387.20	3,045,851	22,139,640.92	4,098,490
8 固定資産	20,420,771.66	3,780,293	19,965,111.85	3,695,942
9 その他の資産	457,175,127.63	84,632,260	1,019,817,826.75	188,788,676
10 前払費用	45,129,590.17	8,354,390	29,173,384.56	5,400,577
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	1,472,027,722.58	272,501,772	1,460,616,995.27	270,389,418

負債の部

	2026年6月30日現在		2025年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 その他の負債	698,637,925.52	129,331,853	711,326,813.32	131,680,820
2 前受収益	0.00	0	0.00	0
3 引当金	345,031,970.01	63,872,318	322,155,339.81	59,637,397
a)年金および類似債務の引当金	41,451,043.59	7,673,417	45,547,018.79	8,431,664
b)法人税等の引当金	23,725,420.87	4,392,050	21,019,357.94	3,891,104
c)その他の引当金	279,855,505.55	51,806,851	255,588,963.08	47,314,629
4 株主資本	428,357,827.05	79,297,601	427,134,842.14	79,071,202
a)資本金	49,900,900.00	9,237,655	49,900,900.00	9,237,655
b)資本準備金	378,456,927.05	70,059,946	377,233,942.14	69,833,547
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	1,472,027,722.58	272,501,772	1,460,616,995.27	270,389,418

(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、2025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）

2026年1月1日から2026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			5,081,993.29	940,779		
2 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			3,575,201.23	661,841	8,657,194.52	1,602,620
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			(369,200.83)	(68,346)		
b)投資			0.00	0		
c)関連会社株式			38,844,759.05	7,190,942	38,475,558.22	7,122,595
5 受取手数料			1,666,659,278.84	308,531,966		
6 支払手数料			(1,124,480,555.05)	(208,163,840)	542,178,723.79	100,368,125
7 その他の営業収益					22,447,772.27	4,155,532
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(138,120,914.84)	(25,568,944)				
ab)社会保険料、年金						
およびその他給付費用	(31,948,554.99)	(5,914,316)	(170,069,469.83)	(31,483,260)		
内、年金引当金						
17,282,602.48ユーロ						
2025年：29,002,857.59ユーロ						
b)その他の管理費			(141,495,977.15)	(26,193,735)	(311,565,446.98)	(57,676,996)
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					(6,585,069.25)	(1,219,028)
10 その他の営業費用					(51,145,196.15)	(9,467,999)
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					258,610.82	47,874
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					(774,268.58)	(143,333)
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
14 経常損益					241,947,878.66	44,789,391
15 特別収益					0.00	0
16 特別費用					0.00	0
17 特別利益					0.00	0
18 法人税およびキャピタル・ゲイン					(57,928,544.51)	(10,723,732)
内、連結比例：17,282,602.482ユーロ						
2025年：74,531,363.32ユーロ						
19 他の項目には含まれないその他の税金					(923,622.09)	(170,981)
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					(183,095,712.06)	(33,894,678)
21 当期利益					0.00	0
22 前年度からの繰越利益					0.00	0
23 貸借対照表上の利益					0.00	0

2025年1月1日から2025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			17,272,311.21	3,197,450		
2 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			(1,344,735.34)	(248,937)	15,927,575.87	2,948,513
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			194,785.93	36,059		
b)投資			0.00	0		
c)関連会社株式			153,213,665.11	28,362,914	153,408,451.04	28,398,972
5 受取手数料			3,125,834,645.29	578,654,510		
6 支払手数料			(2,063,724,486.39)	(382,036,677)	1,062,110,158.90	196,617,833
7 その他の営業収益					124,488,939.46	23,045,392
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(318,096,066.36)	(58,885,944)				
ab)社会保険料、年金						
およびその他給付費用	(59,285,146.34)	(10,974,866)	(377,381,212.70)	(69,860,810)		
内、年金引当金						
17,282,602.48ユーロ						
2025年：29,002,857.59ユーロ						
b)その他の管理費			(278,435,821.34)	(51,544,039)	(655,817,034.04)	(121,404,849)
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					(20,489,983.15)	(3,793,106)
10 その他の営業費用					(139,915,540.26)	(25,901,165)
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					120,635.06	22,332
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					987,310.33	182,771
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					(68.60)	(13)
14 経常損益					540,820,444.61	100,116,681
15 特別収益					0.00	0
16 特別費用					0.00	0
17 特別利益					0.00	0
18 法人税およびキャピタル・ゲイン					(125,192,072.98)	(23,175,557)
内、連結比例：17,282,602.482ユーロ						
2025年：74,531,363.32ユーロ						
19 他の項目には含まれないその他の税金					(2,197,338.14)	(406,771)
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					(413,431,033.49)	(76,534,353)
21 当期利益					0.00	0
22 前年度からの繰越利益					0.00	0
23 貸借対照表上の利益					0.00	0