

Allianz Thesaurus

Halbjahresbericht

30. Juni 2026

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

- Allianz Thesaurus.....2
- Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....3
- Vermögensübersicht zum 30.06.20264
- Vermögensaufstellung zum 30.06.20267
- Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:11
- Anhang.....13
 - Anteilklassen13
- Weitere Informationen.....15
- Ihre Partner17

Verwahrstelle des Masterfonds:

State Street Bank International GmbH,

Zweigniederlassung Luxemburg

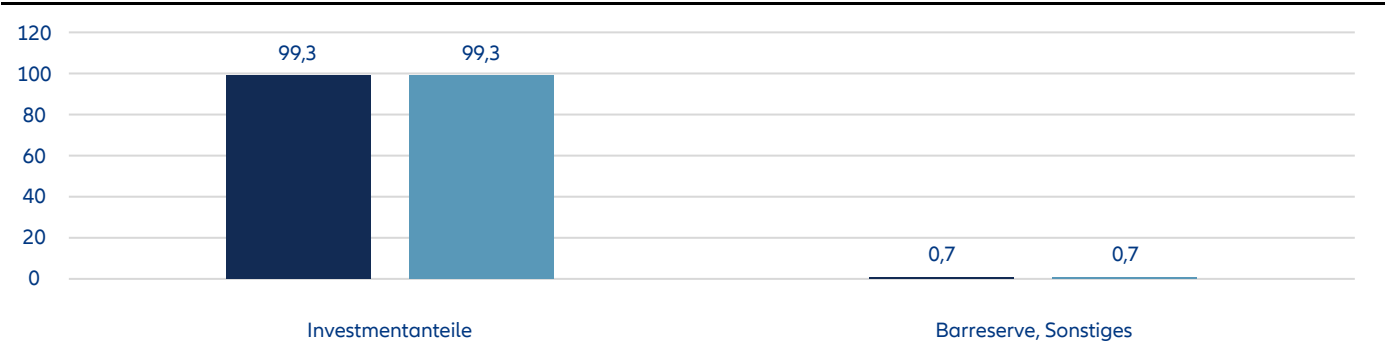
49, Avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Allianz Thesaurus

Allianz Thesaurus

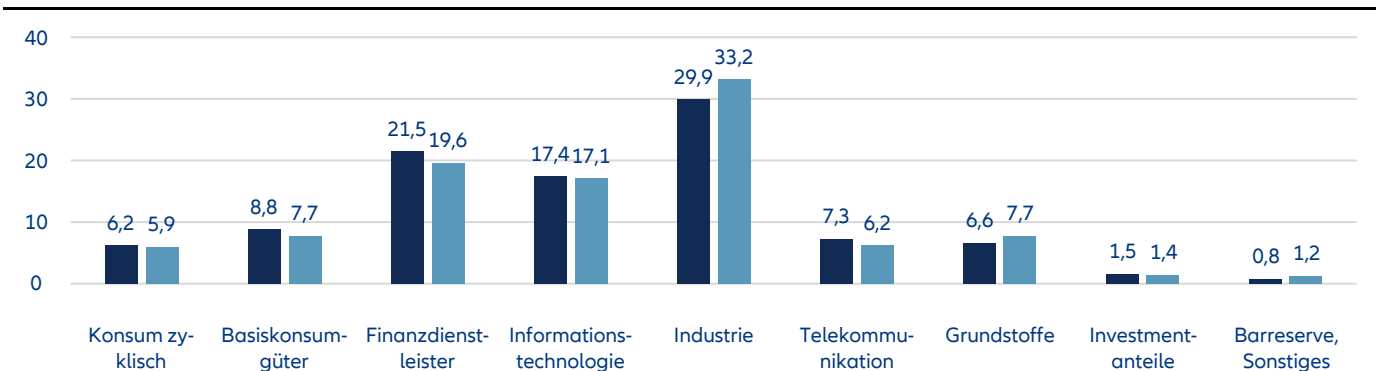
Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Allianz Thesaurus**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

ISIN: DE0008475013/WKN: 847 501

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 847 501/ISIN: DE0008475013	153,5	154,4	153,6	149,3
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 847 501/ISIN: DE0008475013	1.291,03	1.251,03	1.184,35	1.087,66

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J5TC/ISIN: LU0840621543	152,40	153,3	152,5	148,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J5TC/ISIN: LU0840621543	1.863,82	1.793,67	1.715,73	1.571,82

Allianz Thesaurus

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	152.442.333,58	99,31
Luxemburg	152.442.333,58	99,31
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarkt-nahe Fonds	1.228.172,43	0,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	41.356,23	0,03
II. Verbindlichkeiten	-206.303,90	-0,14
III. Fondsvermögen	153.505.558,34	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	152.442.333,58	99,31
EUR	152.442.333,58	99,31
2. Bankguthaben, Geldmarktpa- pierre, Geldmarkt- und geldmarkt- nahe Fonds	1.228.172,43	0,80
3. Sonstige Vermögensgegen- stände	41.356,23	0,03
II. Verbindlichkeiten	-206.303,90	-0,14
III. Fondsvermögen	153.505.558,34	100,00

AGIF - Allianz German Equity (Masterfonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	341.479.587,11	97,34
Frankreich	16.208.918,75	4,61
Deutschland	302.979.075,04	86,37
Schweiz	10.082.181,50	2,87
Niederlande	12.209.411,82	3,49
Investmentanteile	4.988.049,48	1,42
Luxemburg	4.988.049,48	1,42
Einlagen bei Kreditinstituten	4.425.382,76	1,26
Täglich fällige Gelder	4.425.382,76	1,26
Barreserve und Sonstiges	-84.043,57	-0,02
Fondsvermögen	350.808.975,78	100,00

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

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	341.479.587,11	97,34
EUR	337.248.926,99	96,14
CHF	4.230.660,12	1,20
Investmentanteile	4.988.049,48	1,42
EUR	4.988.049,48	1,42
Einlagen bei Kreditinstituten	4.425.382,76	1,26
Täglich fällige Gelder	4.425.382,76	1,26
Barreserve und Sonstiges	-84.043,57	-0,02
Fondsvermögen	350.808.975,78	100,00

Allianz Thesaurus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								152.442.333,58	99,31
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								152.442.333,58	99,31
Luxemburg								152.442.333,58	99,31
LU0840621543	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F		ANT	81.790,266	327,145	4.015,986	EUR 1.863,820	152.442.333,58	99,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	152.442.333,58	99,31
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.228.172,43			% 100,000	1.228.172,43	0,80
Summe Bankguthaben							EUR	1.228.172,43	0,80
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	1.228.172,43	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.736,06				1.736,06	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	39.620,17				39.620,17	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.356,23	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-41.330,36				-41.330,36	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-164.973,54				-164.973,54	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-206.303,90	-0,14
Fondsvermögen							EUR	153.505.558,34	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					118.901	
	Anteilwert		EUR					1.291,03	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)**Die zehn größten Positionen***

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien						
Infineon Technologies AG	STK	296.249	396.782	EUR 80,030	31.754.463,46	9,05
Siemens AG	STK	38.570	113.903	EUR 277,350	31.590.997,05	9,00
Siemens Energy AG	STK	137.493	137.493	EUR 164,820	22.661.596,26	6,46
SAP SE	STK	6.625	133.963	EUR 134,780	18.055.533,14	5,15
Muenchener Rueckversicherungs-Ge- sellschaft AG in Muenchen	STK	9.440	37.038	EUR 485,000	17.963.430,00	5,12
Deutsche Boerse AG	STK	21.723	75.691	EUR 237,300	17.961.474,30	5,12
Allianz SE	STK	6.181	43.165	EUR 411,900	17.779.663,50	5,07
Deutsche Post AG	STK	12.323	211.244	EUR 52,700	11.132.558,80	3,17
Merck KGaA	STK	3.635	72.754	EUR 146,550	10.662.098,70	3,04
MTU Aero Engines AG	STK	11.776	27.607	EUR 362,800	10.015.819,60	2,85

*Für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis zum 30.06.2026.

Allianz Thesaurus AT (EUR)

ISIN	DE0008475013
Fondsvermögen	153.505.558,34
Umlaufende Anteile	118.901
Anteilwert	1.291,03

Allianz German Equity F (EUR)

ISIN	LU0840621543
Fondsvermögen	152.442.041,65
Umlaufende Anteile	81.790,00
Anteilwert	1.863,82

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2026 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. 99,31% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,69% 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-Allianz German 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 Mindestanlagesumme 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 Thesaurus (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			
AT	EUR ¹⁾	1,80	1,80 ²⁾	6,00	5,00	--	--	thesaurierend

¹⁾ Es handelt sich um eine Wechselkursgesicherte Anteilklasse.

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

AGIF - Allianz German 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 Verwaltungsvergütung 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 Thesaurus	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Thesaurus	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
			DAX UCITS Capped Net Return (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2025 - 30.06.2026	3,20	2,72
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	5,63	25,96
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	15,02	47,12
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	35,28	76,66
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	1,63	55,56
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	13,36	79,01
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	43,08	128,06

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des AGIF - Allianz German Equity F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.09.2025 - 30.06.2026	3,91
1 Jahr	30.09.2024 - 30.09.2025	5,98
2 Jahre	30.09.2023 - 30.09.2025	17,01
3 Jahre	30.09.2022 - 30.09.2025	39,60
4 Jahre	30.09.2021 - 30.09.2025	6,03
5 Jahre	30.09.2020 - 30.09.2025	20,00
10 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2025	62,41

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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: 31.12.2025

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
 München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
 CEO Allianz Global Investors
 Holdings 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

Thomas Linker (Vorsitzender)
 Johannes Elsner
 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: 31.12.2025

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
 Windmühlenweg 12
 95030 Hof
 State Street Bank International
 GmbH
 Zweigniederlassung Luxemburg
 49, Avenue J.F. Kennedy
 L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
 60327 Frankfurt am Main
 Der Verkaufsprospekt, das Verwal-
 tungsreglement, die wesentlichen
 Anlegerinformationen sowie die je-
 weiligen Jahres- und Halbjahresbe-
 richte des Masterfonds sind bei der
 Verwaltungsgesellschaft, der Ver-
 wahrstelle und jeder Zahl- und Infor-
 mationsstelle des Masterfonds kos-
 tenlos erhältlich.
 Verwaltungsgesellschaft des Master-
 fonds:
 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 Luxemburg

Zudem sind die Jahres- und Halbjah-
 resberichte in elektronischer Form
 über die Internetseite
www.allianzglobalinvestors.de er-
 hältlich.

Stand: 30. Juni 2026

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

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