

Allianz Thesaurus

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

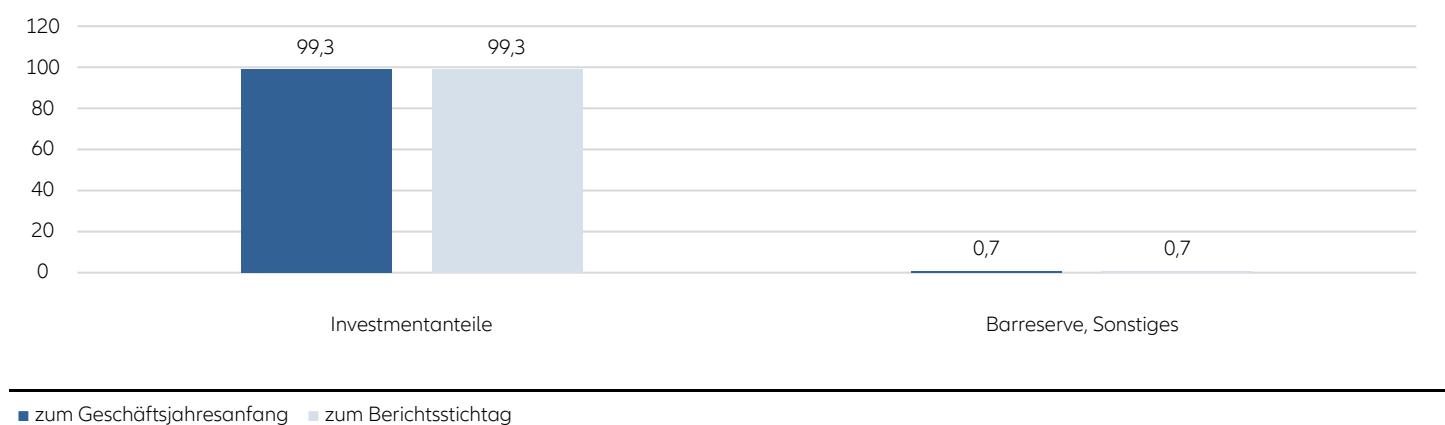
Allianz Thesaurus.....	2
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresver- gleich.....	2
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so- weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	10
 Anhang.....	12
Anteilklassen	12
Weitere Informationen.....	14
Ihre Partner	16

Allianz Thesaurus

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

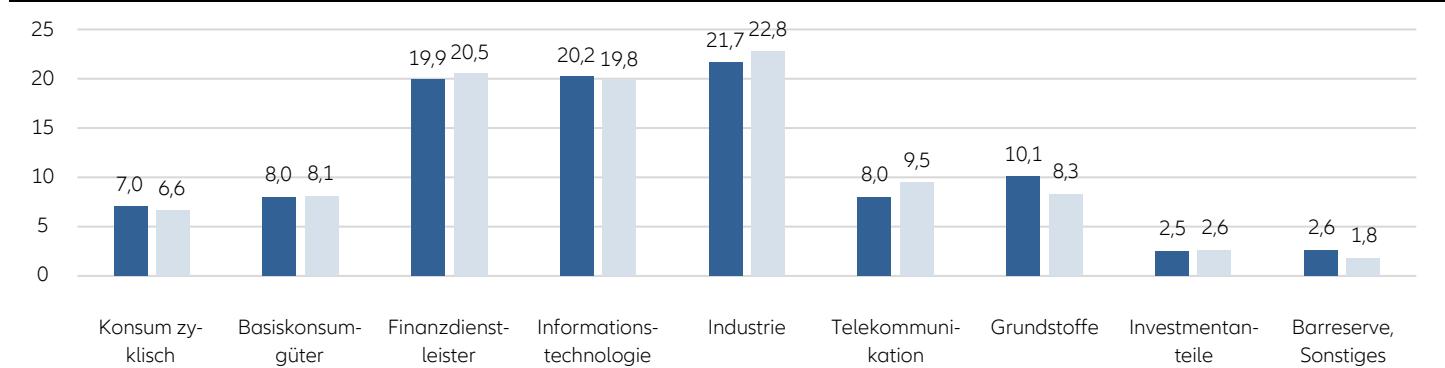
Allianz Thesaurus

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008475013/WKN: 847 501

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR				
-Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 847 501/ISIN: DE0008475013	167,3	153,6	149,3
Anteilwert in EUR				
-Anteilklasse AT (EUR)	WKN: 847 501/ISIN: DE0008475013	1.326,71	1.184,35	1.087,66
				924,75

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1W06Z/ISIN: LU0840621543	166,1	152,5	148,3	132,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1W06Z/ISIN: LU0840621543	1.936,44	1.715,73	1.571,82	1.334,60

Allianz Thesaurus

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	166.149.619,32	99,33
Luxemburg	166.149.619,32	99,33
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.305.199,60	0,78
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.844,52	0,00
II. Verbindlichkeiten	-185.050,63	-0,11
III. Fondsvermögen	167.271.612,81	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	166.149.619,32	99,33
EUR	166.149.619,32	99,33
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.305.199,60	0,78
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.844,52	0,00
II. Verbindlichkeiten	-185.050,63	-0,11
III. Fondsvermögen	167.271.612,81	100,00

AGIF - Allianz German Equity

(Masterfonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Aktien	379.547.138,91	95,44
Frankreich	15.418.116,00	3,88
Deutschland	346.513.624,21	87,13
Schweiz	10.731.952,75	2,70
Niederlande	3.215.754,00	0,81
USA	3.667.691,95	0,92
Investmentanteile	10.444.885,20	2,63
Luxemburg	10.444.885,20	2,63
Einlagen bei Kreditinstituten	5.479.638,37	1,38
Täglich fällige Gelder	5.479.638,37	1,38
Barreserve und Sonstiges	2.211.893,17	0,55
Fondsvermögen	397.683.555,65	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Aktien	379.547.138,91	95,44
EUR	371.777.907,17	93,49
CHF	4.101.539,79	1,03
USD	3.667.691,95	0,92
Investmentanteile	10.444.885,20	2,63
EUR	10.444.885,20	2,63
Einlagen bei Kreditinstituten	5.479.638,37	1,38
Täglich fällige Gelder	5.479.638,37	1,38
Barreserve und Sonstiges	2.211.893,17	0,55
Fondsvermögen	397.683.555,65	100,00

Allianz Thesaurus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile									
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile									
Luxemburg									
LU0840621543	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F	ANT		85.801,584	66,473	3.164,7	EUR	1.936,440	166.149.619,32 99,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	166.149.619,32	99,33
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
State Street Bank International GmbH				EUR	1.305.199,60		%	100.000	1.305.199,60 0,78
Summe Bankguthaben							EUR	1.305.199,60	0,78
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	1.305.199,60	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilscheingeschäften				EUR	1.844,52				1.844,52 0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.844,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften				EUR	-5.198,69				-5.198,69 0,00
Kostenabgrenzung				EUR	-179.851,94				-179.851,94 -0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-185.050,63	-0,11
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile				STK					126.080
Anteilwert				EUR					1.326,71

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Käufe/	Verkäufe/	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Währung (in 1.000)	Zugänge	Abgänge	30.06.2025	in EUR	am Fondsvermögen	
		bzw. Kontrakte	im Berichtszeitraum				
Aktien							
Siemens AG	STK	2.526	32.266	168.593	EUR	220,650	37.200.045,45
SAP SE	STK	2.106	45.510	140.588	EUR	258,300	36.313.880,40
Deutsche Boerse AG	STK	1.687	19.881	100.694	EUR	277,700	27.962.723,80
Infineon Technologies AG	STK	11.314	145.845	708.963	EUR	36,225	25.682.184,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	STK	685	4.563	45.748	EUR	549,400	25.133.951,20
Allianz SE	STK		11.390	52.256	EUR	343,800	17.965.612,80
MTU Aero Engines AG	STK	6.608	1.665	41.114	EUR	377,300	15.512.312,20
Scout24 SE	STK	2.063	40.984	113.998	EUR	117,200	13.360.565,60
Stroer SE & Co. KGaA	STK			257.667	EUR	51,100	13.166.783,70
Fresenius SE & Co. KGaA	STK	4.321		288.425	EUR	42,580	12.281.136,50

Allianz Thesaurus AT (EUR)

ISIN	DE0008475013
Fondsvermögen	167.271.612,81
Umlaufende Anteile	126.080
Anteilwert	1.326,71

Allianz German Equity F (EUR)

ISIN	LU0840621543
Fondsvermögen	166.149.952,58
Umlaufende Anteile	85.802,00
Anteilwert	1.936,44

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. 99,33% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,67% 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) Anteilkasse(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 Anteilkasse.

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 Geschäftsjahrs wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahrs 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	31.12.2024 - 30.06.2025	12,02	20,86
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	8,89	16,80
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	28,07	40,25
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	-3,79	23,49
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	7,31	42,11
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	17,43	47,50
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	61,87	98,48

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	31.12.2024 - 30.06.2025	12,86
1 Jahr	31.12.2023 - 31.12.2024	10,41
2 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2024	31,72
3 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2024	0,05
4 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2024	13,23
5 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2024	25,67
10 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2024	85,97

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: 31.12.2024

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
Briener 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

Abschlussprüfer

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, 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 Luxemburg

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](http://de.allianzgi.com)

Allianz Global Investors GmbH

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