Allianz Global Investors

# Allianz Euro Cash

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K824

Halbjahresbericht

31. März 2026

Allianz Global Investors GmbH

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement", dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 20. Juli 1994 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: https://de.allianzgi.com
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: https://lu.allianzgi.com
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen ..... 2
Finanzaufstellungen ..... 4
- Vermögensaufstellung
- Zusammensetzung des Fondsvermögens
- Entwicklung des Fondsvermögens
- Entwicklung der Anteile im Umlauf
- Wertentwicklung des Fonds

Anhang ..... 18
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland ..... 21
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich ..... 22
Ihre Partner ..... 23

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines auf den Geldmarkt bezogenen, marktgerechten Ertrages unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals, der Wertstabilität und gleichzeitiger Liquidität des Fondsvermögens durch eine Investition in Vermögensgegenstände, die ökologische oder soziale Merkmale aufweisen im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen (SRI-Strategie). Weitere Informationen zur Anlagestrategie, den zulässigen Anlageklassen und dem Nachhaltigkeitsansatz finden Sie im Verkaufsprospekt.

Im Berichtszeitraum ließ die Teuerungsdynamik im Euroraum zunächst weiter nach und stabilisierte sich in der Nähe des von der Europäischen Zentralbank (EZB) angestrebten Niveaus. Später stieg sie energiepreisbedingt wieder leicht an. Vor diesem Hintergrund ließ die EZB ihre Leitzinsen unverändert. Infolgedessen verharrten die Renditen am Euro-Geldmarkt auf niedrigem Niveau.

Der Fonds konzentrierte sich weiterhin auf sehr kurzlaufende Unternehmensanleihen. Nach wie vor standen dabei Papiere internationaler Banken im Fokus. Beigemischt blieben vor allem Emittenten aus den Segmenten Industrie und Konsum. Reduziert wurde das Engagement in Wertpapieren öffentlich-rechtlicher Emittenten einschließlich staatlicher Agenturen. Auf pfandbriefähnliche gedeckte Anleihen (Covered Bonds) wurde nach wie vor weitgehend verzichtet. In der Länderbetrachtung lag unverändert ein Akzent auf Papieren aus Frankreich. Die Bonität der Wertpapiere im Portfolio verharrte unter dem Strich bei A+ (gemäß Rating-Systematik von Standard & Poor's). Auf der Laufzeitebene beschränkten sich die Positionen weiterhin auf den unterjährigen Bereich. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios verringerte sich per saldo auf rund zwei Monate. Beibehalten wurde im Rahmen der Liquiditätsposition die Beteiligung an zwei Geldmarktfonds.

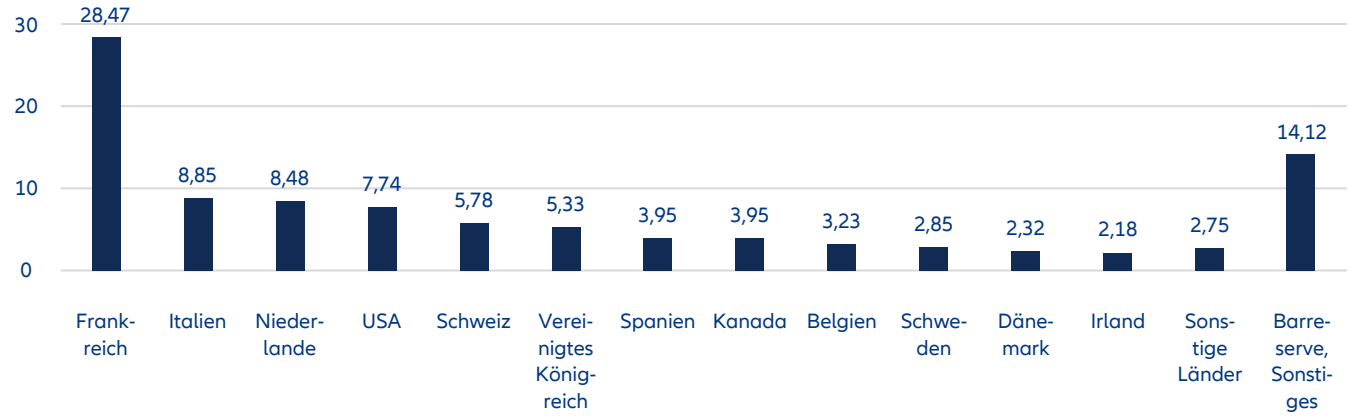
Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds im gegebenen Zinsumfeld unter Berücksichtigung der laufenden Kosten einen moderaten Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds" am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

# Anlagepolitik und Fondsvermögen (Fortsetzung)

Struktur des Fondsvermögens in %




**Der Fonds in Zahlen**

| | | 31.03.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Fondsvermögen in Mio. EUR | | 3.148,2 | 2.842,8 | 1.897,5 |
| Anteilumlauf in Stück | | | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | WKN: 973 723/ISIN: LU0052221412 | 49.862.680 | 44.646.377 | 30.037.238 |
| - Klasse AT (EUR) (thesaurierend) | WKN: A3D 4YD/ISIN: LU2575877977 | 1.290.423 | 1.103.130 | 735.046 |
| - Klasse I (EUR) (ausschüttend) | WKN: A3D 4YE/ISIN: LU2575878272 | 12.933 | 12.418 | 20.338 |
| - Klasse IT (EUR) (thesaurierend) | WKN: A3D 4YF/ISIN: LU2575878199 | 48.264 | 31.241 | 12.158 |
| - Klasse P (EUR) (ausschüttend) | WKN: A1H 6Y5/ISIN: LU0585535577 | 582.099 | 543.839 | 372.662 |
| Anteilwert in EUR | | | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | WKN: 973 723/ISIN: LU0052221412 | 47,92 | 48,32 | 47,75 |
| - Klasse AT (EUR) (thesaurierend) | WKN: A3D 4YD/ISIN: LU2575877977 | 109,74 | 108,73 | 105,80 |
| - Klasse I (EUR) (ausschüttend) | WKN: A3D 4YE/ISIN: LU2575878272 | 1.036,11 | 1.044,60 | 1.032,45 |
| - Klasse IT (EUR) (thesaurierend) | WKN: A3D 4YF/ISIN: LU2575878199 | 1.090,02 | 1.079,93 | 1.050,88 |
| - Klasse P (EUR) (ausschüttend) | WKN: A1H 6Y5/ISIN: LU0585535577 | 946,68 | 954,44 | 943,35 |

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind** | | | | | | **2.409.106.246,52** | **76,53** |
| **Obligationen** | | | | | | **2.409.106.246,52** | **76,53** |
| **Australien** | | | | | | **7.008.217,30** | **0,22** |
| XS2963566380 | 2,5970 % Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 7.000,0 | % | 100,117 | 7.008.217,30 | 0,22 |
| **Belgien** | | | | | | **101.718.130,96** | **3,23** |
| BE6355573369 | 2,5570 % Belfius Bank SA EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 12.000,0 | % | 100,007 | 12.000.856,80 | 0,38 |
| BE0002601798 | 1,2500 % bpost SA EUR Notes 18/26 | EUR | 7.000,0 | % | 99,661 | 6.976.302,90 | 0,22 |
| BE0974365976 | 0,3750 % KBC Group NV EUR FLR-MTN 20/27 | EUR | 37.100,0 | % | 99,512 | 36.919.078,14 | 1,17 |
| BE0002900810 | 4,3750 % KBC Group NV EUR FLR-MTN 22/27 | EUR | 45.400,0 | % | 100,929 | 45.821.893,12 | 1,46 |
| **Dänemark** | | | | | | **72.955.024,84** | **2,32** |
| XS3002415142 | 2,4110 % Carlsberg Breweries AS EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 5.000,0 | % | 100,090 | 5.004.480,50 | 0,16 |
| XS2624683301 | 3,5000 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 23/26 | EUR | 7.000,0 | % | 100,478 | 7.033.461,40 | 0,23 |
| XS2798276270 | 2,6810 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 12.300,0 | % | 100,010 | 12.301.264,44 | 0,39 |
| XS2910614275 | 2,4660 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 35.310,0 | % | 100,038 | 35.323.446,05 | 1,12 |
| XS3226698879 | 2,3020 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 13.300,0 | % | 99,943 | 13.292.372,45 | 0,42 |
| **Deutschland** | | | | | | **33.870.395,02** | **1,08** |
| DE000CZ45W57 | 3,0000 % Commerzbank AG EUR FLR-Notes 22/27 | EUR | 27.700,0 | % | 100,148 | 27.741.037,55 | 0,88 |
| XS2644417227 | 4,5000 % Santander Consumer Bank AG EUR MTN 23/26 | EUR | 6.100,0 | % | 100,481 | 6.129.357,47 | 0,20 |
| **Frankreich** | | | | | | **601.815.514,42** | **19,12** |
| FR0014013VS5 | 2,2590 % Air Liquide Finance SA EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 5.100,0 | % | 100,002 | 5.100.077,01 | 0,16 |
| FR001400CSG4 | 4,0000 % Arval Service Lease SA EUR MTN 22/26 | EUR | 1.400,0 | % | 100,307 | 1.404.291,28 | 0,04 |
| FR001400F6O6 | 4,1250 % Arval Service Lease SA EUR MTN 23/26 | EUR | 2.600,0 | % | 100,050 | 2.601.300,52 | 0,08 |
| FR001400O457 | 3,8750 % Ayvens SA EUR Notes 24/27 | EUR | 19.300,0 | % | 100,978 | 19.488.698,03 | 0,62 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0014015EN7 | 2,3800 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR FLR-MTN 26/28 | EUR | 15.000,0 | % | 99,944 | 14.991.586,50 | 0,48 |
| FR0013412947 | 0,7500 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 19/26 | EUR | 19.900,0 | % | 99,683 | 19.836.887,15 | 0,63 |
| FR0014002S57 | 0,0100 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/26 | EUR | 15.200,0 | % | 99,756 | 15.162.956,08 | 0,48 |
| FR00140005J1 | 0,3750 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/27 | EUR | 42.200,0 | % | 98,741 | 41.668.790,62 | 1,32 |
| FR0013484458 | 0,5000 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28 | EUR | 9.000,0 | % | 97,799 | 8.801.938,80 | 0,28 |
| FR0014002X43 | 0,2500 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/27 | EUR | 60.000,0 | % | 99,947 | 59.967.960,00 | 1,91 |
| XS1748456974 | 1,1250 % BNP Paribas SA EUR MTN 18/26 | EUR | 10.023,0 | % | 99,754 | 9.998.299,32 | 0,32 |
| FR0013444759 | 0,1250 % BNP Paribas SA EUR MTN 19/26 | EUR | 3.000,0 | % | 98,991 | 2.969.725,80 | 0,09 |
| FR001400OHE7 | 2,6560 % BPCE EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 19.600,0 | % | 100,270 | 19.652.827,88 | 0,62 |
| FR0014001G29 | 0,0100 % BPCE EUR Notes 21/27 | EUR | 4.000,0 | % | 97,939 | 3.917.578,40 | 0,12 |
| FR0013534674 | 0,5000 % BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27 | EUR | 44.100,0 | % | 98,979 | 43.649.716,95 | 1,39 |
| FR0014007LL3 | 0,5000 % BPCE SA EUR FLR-MTN 22/28 | EUR | 22.500,0 | % | 98,110 | 22.074.716,25 | 0,70 |
| FR0014012SC7 | 2,4290 % Capgemini SE EUR FLR-Notes 25/27 | EUR | 12.900,0 | % | 99,969 | 12.895.994,55 | 0,41 |
| FR0014007ML1 | 0,6250 % Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/28 | EUR | 42.300,0 | % | 98,197 | 41.537.288,70 | 1,32 |
| FR0014009UH8 | 1,8750 % Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/27 | EUR | 23.000,0 | % | 99,972 | 22.993.507,10 | 0,73 |
| FR0013414091 | 1,6250 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 19/26 | EUR | 10.500,0 | % | 99,968 | 10.496.616,90 | 0,33 |
| FR00140127V8 | 2,3160 % Danone SA EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 6.700,0 | % | 100,022 | 6.701.467,97 | 0,21 |
| FR0014014MY0 | 2,3310 % Electricite de France SA EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 15.000,0 | % | 99,916 | 14.987.326,50 | 0,48 |
| FR0014016LW1 | 2,3560 % Electricite de France SA EUR FLR-MTN 26/28 | EUR | 3.100,0 | % | 99,980 | 3.099.371,94 | 0,10 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0129132710 | 0,0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 09.04.2026 | EUR | 20.000,0 | % | 99,962 | 19.992.336,00 | 0,64 |
| FR0129437473 | 0,0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2026 | EUR | 30.000,0 | % | 99,927 | 29.978.079,00 | 0,95 |
| FR0128983998 | 0,0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 22.04.2026 | EUR | 10.000,0 | % | 99,890 | 9.989.028,00 | 0,32 |
| FR0129437481 | 0,0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 29.04.2026 | EUR | 10.000,0 | % | 99,850 | 9.984.979,00 | 0,32 |
| FR0129287282 | 0,0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 06.05.2026 | EUR | 10.000,0 | % | 99,810 | 9.980.954,00 | 0,32 |
| FR00140159W9 | 2,2310 % L'Oreal SA EUR FLR-MTN 26/28 | EUR | 11.200,0 | % | 99,963 | 11.195.862,72 | 0,36 |
| FR0014014A20 | 2,2110 % L'Oreal SA EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 10.200,0 | % | 99,927 | 10.192.508,10 | 0,32 |
| FR001400Y1H8 | 2,3780 % Sanofi SA EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 7.700,0 | % | 100,073 | 7.705.629,47 | 0,25 |
| FR0014012CL2 | 2,2630 % Schneider Electric SE EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 9.900,0 | % | 99,990 | 9.899.033,76 | 0,31 |
| FR0014006XA3 | 0,6250 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27 | EUR | 50.000,0 | % | 98,503 | 49.251.520,00 | 1,56 |
| FR0013430733 | 0,8750 % Societe Generale SA EUR MTN 19/26 | EUR | 2.400,0 | % | 99,590 | 2.390.154,48 | 0,08 |
| FR0013479276 | 0,7500 % Societe Generale SA EUR MTN 20/27 | EUR | 2.200,0 | % | 98,373 | 2.164.200,94 | 0,07 |
| FR001400KZP3 | 4,2500 % Societe Generale SA EUR Notes 23/26 | EUR | 11.000,0 | % | 100,801 | 11.088.138,60 | 0,35 |
| FR001400Q0V1 | 2,2440 % Vinci SA EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 6.000,0 | % | 100,003 | 6.000.174,00 | 0,19 |
| FR001400ZZ61 | 2,3710 % Vinci SA EUR FLR-MTN 25/26 | EUR | 3.000,0 | % | 100,018 | 3.000.534,60 | 0,10 |
| FR001400WL94 | 2,3700 % Vinci SA EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 5.000,0 | % | 100,069 | 5.003.457,50 | 0,16 |
| **Irland** | | | | | | **68.502.398,38** | **2,18** |
| XS2311407352 | 0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 21/27 | EUR | 59.189,0 | % | 99,769 | 59.052.344,44 | 1,88 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2901447016 | 2,8380 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 25/28 | EUR | 9.406,0 | % | 100,468 | 9.450.053,94 | 0,30 |
| **Italien** | | | | | | **278.776.336,35** | **8,85** |
| XS1551068676 | 1,5000 % Eni SpA EUR MTN 17/27 | EUR | 1.500,0 | % | 99,104 | 1.486.556,70 | 0,05 |
| XS2176783319 | 1,2500 % Eni SpA EUR MTN 20/26 | EUR | 6.964,0 | % | 99,846 | 6.953.267,78 | 0,22 |
| XS2592650373 | 5,0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28 | EUR | 10.300,0 | % | 101,642 | 10.469.092,01 | 0,33 |
| XS2804483381 | 2,6160 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-Notes 24/27 | EUR | 5.900,0 | % | 100,261 | 5.915.399,00 | 0,19 |
| XS2625195891 | 4,0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/26 | EUR | 11.970,0 | % | 100,185 | 11.992.160,06 | 0,38 |
| IT0005650574 | 0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2026 | EUR | 10.000,0 | % | 99,768 | 9.976.819,00 | 0,32 |
| IT0005655037 | 0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 12.06.2026 | EUR | 10.000,0 | % | 99,617 | 9.961.653,00 | 0,31 |
| IT0005680639 | 0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 29.05.2026 | EUR | 10.000,0 | % | 99,673 | 9.967.251,00 | 0,32 |
| IT0005538597 | 3,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26 | EUR | 55.000,0 | % | 100,059 | 55.032.549,00 | 1,75 |
| IT0005428617 | 2,6030 % Italy Certificati di Credito del Tesoro EUR FLR-Bonds 20/26 | EUR | 30.000,0 | % | 100,015 | 30.004.410,00 | 0,95 |
| XS2802190459 | 2,4160 % Snam SpA EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 19.931,0 | % | 100,003 | 19.931.695,59 | 0,63 |
| XS2207976783 | 2,2000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 20/27 | EUR | 61.995,0 | % | 99,887 | 61.925.218,43 | 1,97 |
| XS2555420103 | 5,8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27 | EUR | 17.307,0 | % | 101,826 | 17.623.006,78 | 0,56 |
| XS2433139966 | 0,9250 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28 | EUR | 28.000,0 | % | 98,347 | 27.537.258,00 | 0,87 |
| **Japan** | | | | | | **5.957.266,82** | **0,19** |
| XS2349788377 | 0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27 | EUR | 5.982,0 | % | 99,587 | 5.957.266,82 | 0,19 |
| **Kanada** | | | | | | **124.373.440,34** | **3,95** |
| XS2798993858 | 2,6200 % Bank of Montreal EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 13.500,0 | % | 100,085 | 13.511.520,90 | 0,43 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2842855814 | 2,5570 % | Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 5.000,0 | % | 100,037 | 5.001.826,50 | 0,16 |
| XS2992015979 | 2,6510 % | Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/28 | EUR | 16.509,0 | % | 100,187 | 16.539.832,21 | 0,53 |
| XS2972906064 | 2,6480 % | Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 5.700,0 | % | 100,085 | 5.704.870,08 | 0,18 |
| XS3277822071 | 2,4290 % | Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 26/28 | EUR | 6.400,0 | % | 100,018 | 6.401.148,80 | 0,20 |
| XS3181623797 | 2,6000 % | National Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 25.000,0 | % | 100,051 | 25.012.807,50 | 0,79 |
| XS3225861320 | 2,4600 % | National Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 6.500,0 | % | 100,022 | 6.501.415,05 | 0,21 |
| XS3253240827 | 2,5700 % | National Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 15.000,0 | % | 100,017 | 15.002.517,00 | 0,48 |
| XS2982074358 | 2,3720 % | Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/26 | EUR | 7.000,0 | % | 100,024 | 7.001.700,30 | 0,22 |
| XS2803392021 | 2,4010 % | Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 17.699,0 | % | 100,006 | 17.700.129,20 | 0,56 |
| XS2898732289 | 2,6290 % | Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27 | EUR | 5.000,0 | % | 100,262 | 5.013.076,00 | 0,16 |
| XS2432502008 | 0,5000 % | Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27 | EUR | 1.000,0 | % | 98,260 | 982.596,80 | 0,03 |
| **Niederlande** | | | | | | | **266.848.894,31** | **8,48** |
| XS2979675258 | 2,5090 % | ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/28 | EUR | 8.200,0 | % | 100,196 | 8.216.085,94 | 0,26 |
| XS3009627939 | 2,3840 % | ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 25.000,0 | % | 100,041 | 25.010.210,00 | 0,79 |
| XS2625968693 | 3,2500 % | BMW Finance EUR MTN 23/26 | EUR | 7.816,0 | % | 100,321 | 7.841.097,96 | 0,25 |
| XS3178628494 | 2,4080 % | BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 11.200,0 | % | 99,945 | 11.193.891,52 | 0,36 |
| XS2835763702 | 2,1950 % | BMW International Investment BV EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 10.000,0 | % | 99,986 | 9.998.632,00 | 0,32 |
| XS2915279140 | 2,4820 % | BMW International Investment BV EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 10.700,0 | % | 100,106 | 10.711.392,29 | 0,34 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2068969067 | 0,2500 % Cooperatieve Rabobank UA EUR Notes 19/26 | EUR | 4.000,0 | % | 98,666 | 3.946.658,00 | 0,13 |
| XS1750986744 | 1,1250 % Enel Finance International NV EUR MTN 18/26 | EUR | 3.150,0 | % | 99,351 | 3.129.555,56 | 0,10 |
| XS2390400633 | 0,2500 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/26 | EUR | 3.600,0 | % | 99,662 | 3.587.817,60 | 0,11 |
| XS1425966287 | 1,3750 % Enel Finance International NV EUR Notes 16/26 | EUR | 3.000,0 | % | 99,830 | 2.994.902,70 | 0,09 |
| XS2535484526 | 3,0000 % Essity Capital BV EUR MTN 22/26 | EUR | 8.300,0 | % | 100,162 | 8.313.429,40 | 0,26 |
| XS2697966690 | 2,6760 % ING Bank NV EUR FLR-MTN 23/26 | EUR | 10.000,0 | % | 100,196 | 10.019.575,00 | 0,32 |
| XS2554746185 | 4,8750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27 | EUR | 39.400,0 | % | 101,214 | 39.878.308,12 | 1,27 |
| DE000A3LZW01 | 2,2380 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 3.000,0 | % | 99,989 | 2.999.664,30 | 0,10 |
| DE000A3L2RQ4 | 2,4910 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 2.500,0 | % | 100,215 | 2.505.386,25 | 0,08 |
| DE000A4ECAU6 | 2,4380 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 20.000,0 | % | 100,103 | 20.020.540,00 | 0,64 |
| DE000A289XJ2 | 2,0000 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 20/26 | EUR | 2.000,0 | % | 99,808 | 1.996.152,00 | 0,06 |
| XS3002552134 | 2,3110 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 9.650,0 | % | 99,995 | 9.649.482,76 | 0,31 |
| XS2416413339 | 0,3750 % Rabobank EUR FLR-MTN 21/27 | EUR | 37.200,0 | % | 98,560 | 36.664.160,04 | 1,16 |
| XS2550081454 | 4,6250 % Rabobank EUR FLR-MTN 22/28 | EUR | 4.700,0 | % | 101,476 | 4.769.349,91 | 0,15 |
| XS3078501767 | 2,3110 % Siemens Financierings-maatschappij NV EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 7.700,0 | % | 100,072 | 7.705.543,23 | 0,24 |
| FR0013512944 | 2,7500 % Stellantis NV EUR Notes 20/26 | EUR | 20.700,0 | % | 100,014 | 20.702.877,30 | 0,66 |
| XS3099153051 | 2,5050 % Swisscom Finance BV EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 2.700,0 | % | 100,072 | 2.701.932,66 | 0,09 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS3241801847 | 2,2930 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV EUR FLR-Notes 25/27 | EUR | 12.300,0 | % | 99,937 | 12.292.249,77 | 0,39 |
| **Norwegen** | | | | | | **39.721.613,18** | **1,26** |
| XS2534985523 | 3,1250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 22/27 | EUR | 39.649,0 | % | 100,183 | 39.721.613,18 | 1,26 |
| **Schweden** | | | | | | **89.619.234,77** | **2,85** |
| XS2782828649 | 2,4960 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 14.650,0 | % | 100,155 | 14.672.717,76 | 0,47 |
| XS2889371840 | 2,4410 % Swedbank AB EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 5.000,0 | % | 100,128 | 5.006.406,50 | 0,16 |
| XS3245582419 | 2,3130 % Swedbank AB EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 21.000,0 | % | 99,955 | 20.990.497,50 | 0,67 |
| XS2343563214 | 0,3000 % Swedbank AB EUR FLR-Notes 21/27 | EUR | 49.091,0 | % | 99,712 | 48.949.613,01 | 1,55 |
| **Schweiz** | | | | | | **182.108.680,30** | **5,78** |
| XS2358287238 | 0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26 | EUR | 3.700,0 | % | 99,400 | 3.677.814,06 | 0,12 |
| XS2800795291 | 2,3810 % UBS AG EUR FLR-MTN 24/26 | EUR | 6.000,0 | % | 100,008 | 6.000.493,80 | 0,19 |
| XS3239180071 | 2,4040 % UBS AG EUR FLR-Notes 25/27 S.1 | EUR | 4.100,0 | % | 100,055 | 4.102.234,91 | 0,13 |
| CH0483180946 | 1,0000 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 19/27 | EUR | 79.481,0 | % | 99,587 | 79.152.441,44 | 2,51 |
| CH0517825276 | 0,6500 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/28 | EUR | 25.915,0 | % | 98,203 | 25.449.208,97 | 0,81 |
| CH1194000340 | 2,7500 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 22/27 | EUR | 53.729,0 | % | 99,999 | 53.728.699,12 | 1,70 |
| CH1348614103 | 2,2590 % UBS Switzerland AG EUR FLR-Notes 24/27 | EUR | 10.000,0 | % | 99,978 | 9.997.788,00 | 0,32 |
| **Spanien** | | | | | | **124.302.754,77** | **3,95** |
| XS2835902839 | 2,4960 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/27 | EUR | 23.600,0 | % | 100,151 | 23.635.732,76 | 0,75 |
| XS2013745703 | 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR Notes 19/26 | EUR | 8.600,0 | % | 99,677 | 8.572.225,44 | 0,27 |
| XS2705604077 | 4,6250 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 23/27 | EUR | 61.100,0 | % | 100,939 | 61.673.570,14 | 1,96 |
| XS2113889351 | 0,5000 % Banco Santander SA EUR MTN 20/27 | EUR | 4.100,0 | % | 98,162 | 4.024.622,73 | 0,13 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2743029253 | 3,5000 % BANCO SANTANDER SA EUR FLR-MTN 24/28 | EUR | 19.500,0 | % | 100,420 | 19.581.810,30 | 0,62 |
| XS2623501181 | 4,6250 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/27 | EUR | 6.800,0 | % | 100,218 | 6.814.793,40 | 0,22 |
| **USA** | | | | | | **243.558.755,38** | **7,74** |
| XS3305167390 | 2,5000 % Amazon.com, Inc. EUR FLR-Notes 26/28 | EUR | 12.750,0 | % | 99,997 | 12.749.620,05 | 0,40 |
| XS3181534937 | 2,5500 % AT&T, Inc. EUR FLR-Notes 25/27 | EUR | 13.900,0 | % | 99,992 | 13.898.826,84 | 0,44 |
| XS1907120528 | 1,8000 % AT&T, Inc. EUR Notes 18/26 | EUR | 2.800,0 | % | 99,672 | 2.790.819,36 | 0,09 |
| XS1602547264 | 1,7760 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 17/27 | EUR | 76.600,0 | % | 99,934 | 76.549.198,88 | 2,43 |
| XS2987787939 | 2,5680 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 25/28 | EUR | 20.000,0 | % | 100,083 | 20.016.588,00 | 0,64 |
| XS2063232727 | 0,5000 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 19/27 | EUR | 40.024,0 | % | 98,850 | 39.563.844,07 | 1,26 |
| XS1107727007 | 2,1250 % Citigroup, Inc. EUR MTN 14/26 | EUR | 16.000,0 | % | 99,772 | 15.963.545,60 | 0,51 |
| XS2389353181 | 3,1080 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27 | EUR | 15.200,0 | % | 100,304 | 15.246.267,28 | 0,48 |
| XS3289845631 | 2,3110 % International Business Machines Corp. EUR FLR-Notes 26/28 | EUR | 9.550,0 | % | 100,027 | 9.552.541,26 | 0,30 |
| XS2123320033 | 0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 20/28 | EUR | 10.852,0 | % | 97,625 | 10.594.269,34 | 0,34 |
| XS2338643740 | 0,4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27 | EUR | 27.000,0 | % | 98,642 | 26.633.234,70 | 0,85 |
| **Vereinigtes Königreich** | | | | | | **167.969.589,38** | **5,33** |
| XS2430951660 | 0,8770 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 22/28 | EUR | 13.727,0 | % | 98,240 | 13.485.395,19 | 0,43 |
| XS2597113989 | 4,7520 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 23/28 | EUR | 18.000,0 | % | 101,543 | 18.277.812,00 | 0,58 |
| XS2486589596 | 3,0190 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 22/27 | EUR | 78.482,0 | % | 100,067 | 78.534.732,06 | 2,49 |
| XS2596599063 | 4,6990 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/28 | EUR | 16.553,0 | % | 101,570 | 16.812.819,20 | 0,53 |
| XS3072253019 | 2,5140 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 20.300,0 | % | 100,197 | 20.340.013,33 | 0,65 |
| XS2355599197 | 0,1250 % NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26 | EUR | 4.500,0 | % | 99,538 | 4.479.215,40 | 0,14 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS3032006143 | 2,5610 % | Santander U.K. PLC EUR FLR-MTN 25/27 | EUR | 10.000,0 | % | 100,182 | 10.018.220,00 | 0,32 |
| XS3032031257 | 2,7110 % | Santander UK PLC EUR FLR-MTN 25/28 | EUR | 6.000,0 | % | 100,356 | 6.021.382,20 | 0,19 |
| **Investmentanteile** | | | | | | | **294.394.998,06** | **9,35** |
| **(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw.Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)** | | | | | | | | |
| **Frankreich** | | | | | | | **294.394.998,06** | **9,35** |
| FR0013090669 | Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.05%) | | STK | 1.550,000 | EUR | 95.720,912 | 148.367.414,07 | 4,71 |
| FR0013106713 | Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%) | | STK | 900,000 | EUR | 162.252,871 | 146.027.583,99 | 4,64 |
| **Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente** | | | | | | | **2.703.501.244,58** | **85,88** |
| **Einlagen bei Kreditinstituten** | | | | | | | **467.471.380,00** | **14,85** |
| **Täglich fällige Gelder** | | | | | | | **306.815.564,40** | **9,75** |
| | State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg | | EUR | | | | 305.859.206,23 | 9,72 |
| | Einlagen zur Besicherung von Derivaten | | EUR | | | | 956.358,17 | 0,03 |
| **Handelspapiere** | | | | | | | **160.655.815,60** | **5,10** |
| XS3310364123 | 0,0000 % | Continental AG (03.03.2026 - 30.04.2026) | EUR | 10.000,0 | % | 99,816 | 9.981.600,00 | 0,32 |
| XS3308598492 | 0,0000 % | Enel Finance International NV (27.02.2026 - 30.04.2026) | EUR | 10.000,0 | % | 99,824 | 9.982.400,00 | 0,32 |
| XS3304403416 | 0,0000 % | Eni (19.02.2026 - 01.04.2026) | EUR | 20.000,0 | % | 99,994 | 19.998.800,00 | 0,63 |
| XS3335717065 | 0,0000 % | Eni (01.04.2026 - 04.05.2026) | EUR | 20.000,0 | % | 99,801 | 19.960.295,60 | 0,63 |
| XS3283855891 | 0,0000 % | Eni SpA (26.01.2026 - 27.04.2026) | EUR | 13.000,0 | % | 99,853 | 12.980.890,00 | 0,41 |
| XS3330359368 | 0,0000 % | Eni SpA (26.03.2026 - 26.05.2026) | EUR | 15.000,0 | % | 99,674 | 14.951.025,00 | 0,47 |
| FR0129634228 | 0,0000 % | EssilorLuxottica SA (18.02.2026 - 20.05.2026) | EUR | 5.000,0 | % | 99,719 | 4.985.925,00 | 0,16 |
| FR0129581395 | 0,0000 % | Pernod Ricard Finance SA (05.02.2026 - 09.04.2026) | EUR | 5.000,0 | % | 99,959 | 4.997.925,00 | 0,16 |
| FR0129486587 | 0,0000 % | RCI Banque SA (20.11.2025 - 27.04.2026) | EUR | 10.000,0 | % | 99,860 | 9.985.950,00 | 0,32 |
| FR0129486660 | 0,0000 % | RCI Banque SA (05.02.2026 - 11.05.2026) | EUR | 5.000,0 | % | 99,774 | 4.988.700,00 | 0,16 |
| FR0129620201 | 0,0000 % | RCI Banque SA (18.03.2026 - 22.06.2026) | EUR | 15.000,0 | % | 99,495 | 14.924.250,00 | 0,47 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| ISIN | Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0129599579 | 0,0000 % | Reseau de Transport Metro-politain (05.02.2026 - 11.05.2026) | EUR | 5.000,0 | % | 99,788 | 4.989.400,00 | 0,16 |
| XS3283792870 | 0,0000 % | Snam SpA (23.01.2026 - 10.04.2026) | EUR | 5.000,0 | % | 99,942 | 4.997.075,00 | 0,16 |
| XS3283792011 | 0,0000 % | Snam SpA (23.01.2026 - 26.05.2026) | EUR | 18.000,0 | % | 99,649 | 17.936.730,00 | 0,57 |
| FR0129673853 | 0,0000 % | Veolia Environnement SA (18.03.2026 - 20.04.2026) | EUR | 5.000,0 | % | 99,897 | 4.994.850,00 | 0,16 |
| **Summe Einlagen bei Kreditinstituten** | | | | | | | **467.471.380,00** | **14,85** |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.03.2026 | Kurs | Nicht-realisierter Gewinn/Verlust in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|
| **Derivate** | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Po-sitionen. | | | | | |
| **OTC-gehandelte Derivate** | | | | **93.254,50** | **0,00** |
| **Swapgeschäfte** | | | | **93.254,50** | **0,00** |
| **Swapgeschäfte** | | | | **93.254,50** | **0,00** |
| IRS EUR Pay 2.33% / Receive 12M ESTR - 27 Nov 2026 | EUR | 50.000.000,00 | | -562,50 | 0,00 |
| IRS EUR Pay 2.38% / Receive 12M ESTR - 25 Mar 2027 | EUR | 50.000.000,00 | | 34.101,00 | 0,00 |
| IRS EUR Pay 2.39% / Receive 12M ESTR - 27 Jan 2027 | EUR | 50.000.000,00 | | 4.515,50 | 0,00 |
| IRS EUR Pay 2.34% / Receive 12M ESTR - 25 Jan 2027 | EUR | 50.000.000,00 | | 24.918,00 | 0,00 |
| IRS EUR Pay 2.36% / Receive 12M ESTR - 25 Feb 2027 | EUR | 50.000.000,00 | | 30.282,50 | 0,00 |
| **Summe Derivate** | | | | **93.254,50** | **0,00** |
| **Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten** | **EUR** | | | **-22.846.542,39** | **-0,73** |
| **Fondsvermögen** | **EUR** | | | **3.148.219.336,69** | **100,00** |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | EUR | 47,92 |
| - Klasse AT (EUR) (thesaurierend) | EUR | 109,74 |
| - Klasse I (EUR) (ausschüttend) | EUR | 1.036,11 |
| - Klasse IT (EUR) (thesaurierend) | EUR | 1.090,02 |
| - Klasse P (EUR) (ausschüttend) | EUR | 946,68 |
| Umlaufende Anteile | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | STK | 49.862.680 |
| - Klasse AT (EUR) (thesaurierend) | STK | 1.290.423 |
| - Klasse I (EUR) (ausschüttend) | STK | 12.933 |
| - Klasse IT (EUR) (thesaurierend) | STK | 48.264 |
| - Klasse P (EUR) (ausschüttend) | STK | 582.099 |

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2026

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | |
| (Anschaffungspreis EUR 2.694.684.513,32) | 2.703.501.244,58 |
| Handelspapiere | 160.655.815,60 |
| Bankguthaben | 306.815.564,40 |
| Zinsansprüche aus | |
| - Rentenwerten | 18.366.726,45 |
| - Swapgeschäften | 69.716,72 |
| Forderungen aus | |
| - Verkauf von Fondsanteilen | 5.190.176,41 |
| Nicht realisierter Gewinn aus | |
| - Swapgeschäften | 93.817,00 |
| **Summe Aktiva** | **3.194.693.061,16** |
| Bankverbindlichkeiten | -152.497,91 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften | -85.268,44 |
| Verbindlichkeiten aus | |
| - Rücknahme von Fondsanteilen | -13.799.400,16 |
| - Wertpapiergeschäften | -31.972.040,43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -463.955,03 |
| Nicht realisierter Verlust aus | |
| - Swapgeschäften | -562,50 |
| **Summe Passiva** | **-46.473.724,47** |
| **Fondsvermögen** | **3.148.219.336,69** |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis zum 31.03.2026

| | EUR |
|---|---|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 2.842.812.864,56 |
| Mittelzuflüsse | 1.104.371.802,86 |
| Mittelrückflüsse | -778.457.737,06 |
| | 3.168.726.930,36 |
| Ausschüttung | -48.198.475,48 |
| Betriebsergebnis | 27.690.881,81 |
| **Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums** | **3.148.219.336,69** |

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 01.10.2025 – 31.03.2026 | 01.10.2024 – 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 46.337.005 | 31.177.442 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 20.132.171 | 38.329.054 |
| - zurückgenommene Anteile | -14.672.777 | -23.169.491 |
| **Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums** | **51.796.399** | **46.337.005** |

## Wertentwicklung des Fonds

| | | Klasse A (EUR) (ausschüttend) %[1)] | Klasse AT (EUR) (thesaurierend) %[2)] | Klasse I (EUR) (ausschüttend) %[1)] | Klasse IT (EUR) (thesaurierend) %[2)] | Klasse P (EUR) (ausschüttend) %[1)] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| lfd. Geschäftsjahr | (30.09.2025-31.03.2026) | 0,93 | 0,93 | 0,93 | 0,93 | 0,93 |
| 1 Jahr | (30.09.2024-30.09.2025) | 2,77 | 2,76 | 2,77 | 2,77 | 2,77 |
| 2 Jahre | (30.09.2023-30.09.2025) | 6,77 | 6,77 | 6,77 | 6,78 | 6,77 |
| 3 Jahre | (30.09.2022-30.09.2025) | 9,55 | - | - | - | 9,55 |
| 5 Jahre | (30.09.2020-30.09.2025) | 8,52 | - | - | - | 8,52 |
| 10 Jahre | (30.09.2015-30.09.2025) | 6,63 | - | - | - | 7,02 |
| seit Auflage[3)] | (01.08.1994-30.09.2025) | 66,53 | - | - | - | - |
| | (01.03.2023-30.09.2025) | - | 8,73 | - | - | - |
| | (31.05.2023-30.09.2025) | - | - | 7,99 | 7,99 | - |
| | (15.03.2011-30.09.2025) | - | - | - | - | 9,36 |

[1)] Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

[2)] Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

[3)] Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. August 1994. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 51,13.

Klasse AT (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 01. März 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 31. Mai 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse IT (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 31. Mai 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 15. März 2011. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

# Finanzaufstellungen (Fortsetzung)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# Anhang

**Rechnungslegungsgrundsätze**

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des Allianz Euro Cash ist der Euro (EUR).

**Bewertung der Vermögensgegenstände**

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds") lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

**Wertpapierkurse**

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

**Fremdwährungen**

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

| | | | |
|---|---|---|---|
| Britisches Pfund | (GBP) | 1 EUR = GBP | 0,867961 |
| US-Dollar | (USD) | 1 EUR = USD | 1,146750 |

# Anhang (Fortsetzung)

**Besteuerung**
Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement" auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement" unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

**Pauschalvergütung**
Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung"), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;

# Anhang (Fortsetzung)

- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

**Gebührenstruktur**

| | Pauschalvergütung in % p.a. | Taxe d'Abonnement in % p.a. |
|---|---|---|
| Allianz Euro Cash | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | 0,15 | 0,01 |
| - Klasse AT (EUR) (thesaurierend) | 0,15 | 0,01 |
| - Klasse I (EUR) (ausschüttend) | 0,15 | 0,01 |
| - Klasse IT (EUR) (thesaurierend) | 0,15 | 0,01 |
| - Klasse P (EUR) (ausschüttend) | 0,15 | 0,01 |

**Vertriebsfolgeprovisionen**

Der Fonds gewährt an Vermittler (zum Beispiel Kreditinstitute) periodisch wiederkehrende Vermittlungsentgelte als so genannte „Vertriebsfolgeprovisionen". Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen. Die „Vertriebsfolgeprovisionen" werden aus der Pauschalvergütung gezahlt.

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

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.

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner" aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website https://de.allianzgi.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website https://de.allianzgi.com veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites https://regulatory.allianzgi.com oder https://lu.allianzgi.com erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

– Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
– Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
– Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
– im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
– im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner" aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website https://de.allianzgi.com kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites https://regulatory.allianzgi.com oder https://lu.allianzgi.com erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

# Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

# Ihre Partner

**Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung**

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

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: https://lu.allianzgi.com
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

**Aufsichtsrat**

Tobias C. Pross
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH
München

Peter Berg (seit 28.04.2025),
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten am 27.04.2025)
Arbeitnehmervertreter
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora
Stellvertretender Vorsitzender
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

Monika Rast (seit 28.04.2025),
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten am 27.04.2025)
Unabhängiges Mitglied
München

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

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management GmbH
München

**Geschäftsführung**

Alexandra Auer (Vorsitzende) (zurückgetreten am 30.11.2025)
Johannes Elsner (ernannt am 01.12.2025)
Dr. Verena Jäger
Thomas Linker (ernannt am 15.09.2025)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

**Fondsmanager**

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Frankreich
3, boulevard des Italiens
F-75002 Paris

**Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle**

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

**Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

**Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
D-80333 München

**Zahl- und Informationsstelle**

**im Großherzogtum Luxemburg**

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

**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:

# Ihre Partner (Fortsetzung)

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung,
A-1010 Wien

**Abschlussprüfer**
PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz Euro Cash in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. März 2026

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
https://de.allianzgi.com