

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2017

# Allianz Thesaurus

Allianz Global Investors GmbH

# Inhalt

## Allianz Thesaurus

Vermögensübersicht zum 30.06.2017..... 3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017..... 5

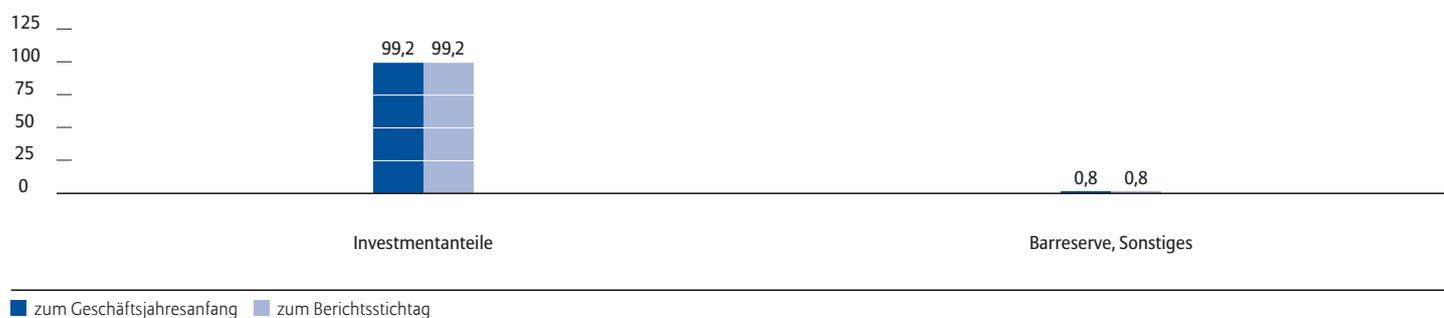
Anteilklassen ..... 12

Ihre Partner..... 13

# Allianz Thesaurus

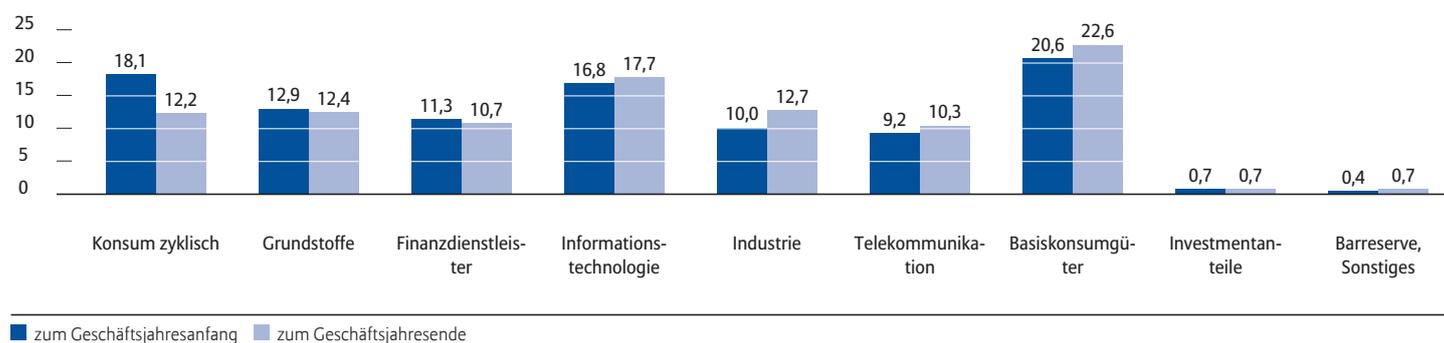
## Allianz Thesaurus

### Struktur des Fondsvermögens in %



## AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

### Struktur des Fondsvermögens in %



## Allianz Thesaurus

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008475013/WKN: 847 501

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR	179,5	167,2	174,0	154,4
Anteilwert in EUR	966,97	873,00	881,50	738,97

## AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	178,1	165,9	172,7	153,2
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.393,42	1.244,46	1.252,73	1.047,08

# Allianz Thesaurus

## Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>178.048.420,76</b>	<b>99,19</b>
Luxemburg	178.048.420,76	99,19
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1.638.508,87</b>	<b>0,91</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>25.564,74</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-211.533,46</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>179.500.960,91</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>178.048.420,76</b>	<b>99,19</b>
EUR	178.048.420,76	99,19
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1.638.508,87</b>	<b>0,91</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>25.564,74</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-211.533,46</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>179.500.960,91</b>	<b>100,00</b>

# AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

## Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>1.012.610.755,72</b>	<b>98,61</b>
Deutschland	1.012.032.931,72	98,55
Österreich	577.824,00	0,06
<b>Investmentanteile</b>	<b>6.742.553,02</b>	<b>0,66</b>
Großbritannien	6.742.553,02	0,66
<b>Derivate</b>	<b>5.215,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>32.543.690,60</b>	<b>3,17</b>
Täglich fällige Gelder	32.543.690,60	3,17
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>-25.054.150,22</b>	<b>-2,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.026.848.064,27</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>1.012.610.755,72</b>	<b>98,61</b>
EUR	1.012.610.755,72	98,61
<b>Investmentanteile</b>	<b>6.742.553,02</b>	<b>0,66</b>
GBP	6.742.553,02	0,66
<b>Derivate</b>	<b>5.215,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>32.543.690,60</b>	<b>3,17</b>
Täglich fällige Gelder	32.543.690,60	3,17
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>-25.054.150,22</b>	<b>-2,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.026.848.064,27</b>	<b>100,00</b>

# Allianz Thesaurus

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								178.048.420,76	99,19
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								178.048.420,76	99,19
<b>Luxemburg</b>								178.048.420,76	99,19
LU0840621543	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F		ANT	127.778	951	6.450	EUR 1.393,420	178.048.420,76	99,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								EUR 178.048.420,76	99,19
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.638.508,87		%	100,000	1.638.508,87	0,91
<b>Summe Bankguthaben</b>								EUR 1.638.508,87	0,91
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								EUR 1.638.508,87	0,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	20.812,74				20.812,74	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.752,00				4.752,00	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								EUR 25.564,74	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-5.393,82				-5.393,82	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-206.139,64				-206.139,64	-0,11
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								EUR -211.533,46	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>								EUR 179.500.960,91	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					185.632	
	Anteilwert		EUR					966,97	

## AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

## Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien</b>							
SAP	STK	300.728	203.888	1.089.097	EUR 92,150	100.360.288,55	9,76
Bayer	STK	405.296	307.944	657.435	EUR 113,250	74.454.513,75	7,25
Infineon Technologies	STK	1.142.414	734.534	3.802.490	EUR 18,725	71.201.625,25	6,93
Fresenius	STK	227.680	147.775	812.431	EUR 75,500	61.338.540,50	5,97
Continental	STK	84.221	71.591	249.030	EUR 190,150	47.353.054,50	4,61
Stroer	STK	254.103	63.086	774.992	EUR 52,310	40.539.831,52	3,95
Merck	STK	100.521	122.982	377.934	EUR 105,950	40.042.107,30	3,90
Allianz	STK	62.127	46.978	227.907	EUR 173,950	39.644.422,65	3,86
United Internet	STK	263.781	145.943	822.223	EUR 48,200	39.631.148,60	3,86
Lanxess	STK	266.294	104.432	564.681	EUR 66,430	37.511.758,83	3,65

**Allianz Thesaurus AT (EUR)**

---

ISIN	DE0008475013
Fondsvermögen	179.500.960,91
Umlaufende Anteile	185.632
Anteilwert	966,97

---

**Allianz German Equity F (EUR)**

---

ISIN	LU0840621543
Fondsvermögen	178.048.420,76
Umlaufende Anteile	127.778,000
Anteilwert	1.393,42

---

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 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. 99,19% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,81% 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.

## 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 zu Zielfonds

---

Ausgabeaufschläge und oder Rücknahmeabschläge wurden nicht erhoben und oder nicht gezahlt.

Verwaltungsvergütung

AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F

0,45% p.a.

---

## Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
		%	DAX
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2016 - 30.06.2017	11,12	8,91
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	-0,75	5,80
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	18,61	15,98
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	21,89	19,44
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	55,28	53,07
5 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2016	101,75	97,64
10 Jahre	31.12.2006 - 31.12.2016	81,94	74,49

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment 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.

### Wertentwicklung des AGIF - Allianz German Equity F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2016 - 30.06.2017	11,97
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	0,61
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	22,10
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	27,23
Seit Auflegung	29.11.2013 - 31.12.2016	29,80

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

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

# 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 aufgeführten 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 <sup>1)</sup>	1,80	1,80 <sup>2)</sup>	6,00	5,00	--	--	thesaurierend

<sup>1)</sup> Es handelt sich um eine wechselkursgesicherte Anteilklasse.

<sup>2)</sup> Inklusive indirekter Kosten der Masterfondsanteilklasse von 0,45 % 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

# 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](mailto:info@allianzgi.de)

## Gesellschafter

Allianz Asset Management AG  
München

## Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh  
Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

Stefan Baumjohann  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther  
Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Alexandra Auer  
Business Division Head  
Asset Management and US Life Insurance  
Allianz Asset Management AG  
München

Dr. Bettina Corves-Wunderer  
Chief Financial Officer  
Allianz S.p.A.  
Triest

## Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters  
Dr. Wolfram Peters  
Tobias C. Pross  
Andreas Utermann

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

## Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## Wirtschaftsprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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 Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Zudem sind die Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseite [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) erhältlich.

Stand: 30. Juni 2017

Sie erreichen uns auch über Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42–44  
60323 Frankfurt am Main  
[info@allianzgi.com](mailto:info@allianzgi.com)  
[www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)

