

Allianz Adifonds

Halbjahresbericht
31. Dezember 2018

Inhalt

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2018..... 3

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018..... 5

Anteilklassen..... 11

Ihre Partner..... 12

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich..... 13

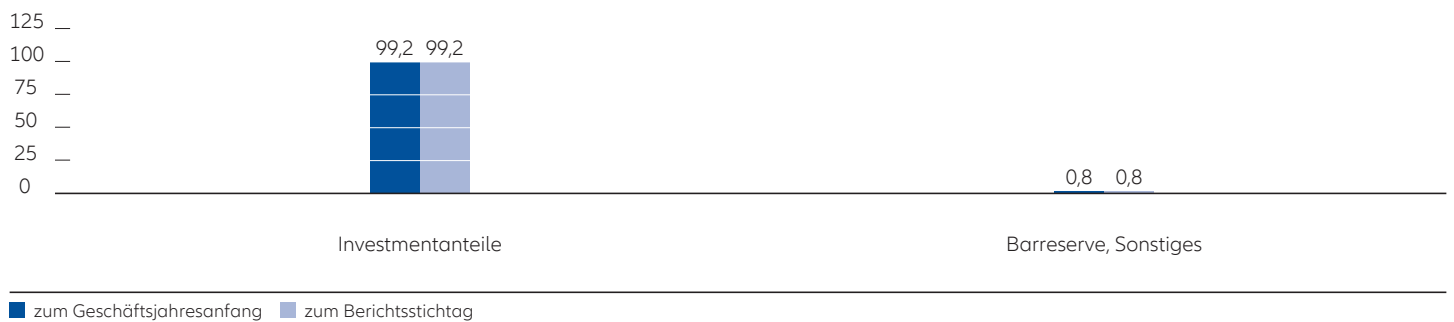
Allianz Adifonds

Verwahrstelle des Masterfonds:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

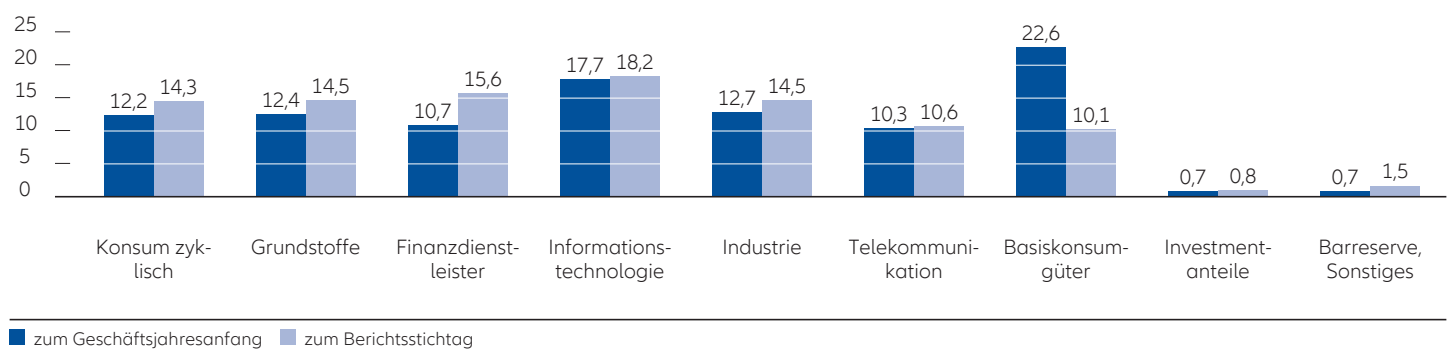
Allianz Adifonds

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Allianz Adifonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008471038/WKN: 847 103

	31.12.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR	178,2	224,4	235,2	197,0
Anteilwert in EUR	103,37	128,76	126,50	99,73

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	176,8	222,7	233,3	195,4
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.136,77	1.426,13	1.393,42	1.089,21

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	176.805.248,41	99,21
Luxemburg	176.805.248,41	99,21
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.578.077,96	0,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	132.332,92	0,08
II. Verbindlichkeiten	-305.243,93	-0,18
III. Fondsvermögen	178.210.415,36	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	176.805.248,41	99,21
EUR	176.805.248,41	99,21
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.578.077,96	0,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	132.332,92	0,08
II. Verbindlichkeiten	-305.243,93	-0,18
III. Fondsvermögen	178.210.415,36	100,00

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	537.219.869,50	97,74
Deutschland	532.369.209,48	96,86
Schweiz	4.850.660,02	0,88
Investmentanteile	4.396.836,56	0,80
Luxemburg	4.396.836,56	0,80
Derivate	3.797,06	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	916.022,95	0,17
Täglich fällige Gelder	916.022,95	0,17
Barreserve und Sonstiges	7.075.240,38	1,29
Fondsvermögen	549.611.766,45	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	537.219.869,50	97,74
EUR	537.219.869,50	97,74
Investmentanteile	4.396.836,56	0,80
EUR	4.396.836,56	0,80
Derivate	3.797,06	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	916.022,95	0,17
Täglich fällige Gelder	916.022,95	0,17
Barreserve und Sonstiges	7.075.240,38	1,29
Fondsvermögen	549.611.766,45	100,00

Allianz Adifonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								176.805.248,41	99,21
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								176.805.248,41	99,21
Luxemburg									
LU0946733135	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F2		ANT	155.533	4.778	5.378	EUR 1.136,770	176.805.248,41	99,21
Summe Wertpapiervermögen								EUR 176.805.248,41	99,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.578.077,96		%	100,000	1.578.077,96	0,89
Summe Bankguthaben								EUR 1.578.077,96	0,89
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								EUR 1.578.077,96	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	31.027,12				31.027,12	0,02
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	101.305,80				101.305,80	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 132.332,92	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-84.148,14				-84.148,14	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-30.391,74				-30.391,74	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-190.704,05				-190.704,05	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -305.243,93	-0,18
Fondsvermögen								EUR 178.210.415,36	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.723.931	
	Anteilwert		EUR					103,37	

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 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
SAP	STK		78.240	609.748	EUR 87,150	53.139.538,20	9,67
Infineon Technologies	STK		330.039	2.572.093	EUR 17,395	44.741.557,74	8,14
Allianz	STK		18.589	149.014	EUR 174,300	25.973.140,20	4,73
Deutsche Börse	STK		34.094	242.831	EUR 104,350	25.339.414,85	4,61
Fresenius	STK		72.465	564.752	EUR 42,500	24.001.960,00	4,37
adidas	STK		25.035	118.000	EUR 182,700	21.558.600,00	3,92
Continental	STK		22.631	176.377	EUR 121,050	21.350.435,85	3,88
Stroeer	STK		60.930	474.858	EUR 42,560	20.209.956,48	3,68
United Internet	STK		64.593	503.398	EUR 38,430	19.345.585,14	3,52
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK		13.153	102.514	EUR 188,650	19.339.266,10	3,52

Allianz Adifonds A (EUR)

ISIN	DE0008471038
Fondsvermögen	178.210.415,36
Umlaufende Anteile	1.723.931
Anteilwert	103,37

Allianz German Equity F2 (EUR)

ISIN	LU0946733135
Fondsvermögen	549.611.766,45
Umlaufende Anteile	2.043
Anteilwert	21.136,77

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 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. 99,21% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,79% 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 F2

0,45% p.a.

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
		%	DAX (Auction)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2018 - 31.12.2018	-19,21	-14,06
1 Jahr	30.06.2017 - 30.06.2018	2,28	-1,26
2 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2018	30,45	27,80
3 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2018	17,71	11,16
4 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2018	36,46	25,35
5 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2018	62,28	54,52
10 Jahre	30.06.2008 - 30.06.2018	96,91	91,62

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der 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.

Wertentwicklung des AGIF - Allianz German Equity F2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.09.2018 - 31.12.2018	-16,56
1 Jahr	30.09.2017 - 30.09.2018	-3,50
2 Jahre	30.09.2016 - 30.09.2018	19,77
3 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2018	27,63
4 Jahre	30.09.2014 - 30.09.2018	46,38
Seit Auflegung	29.11.2013 - 30.09.2018	46,34

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 Adifonds (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			
A	EUR	1,80	1,80	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

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			
F2	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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

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 Luxembourg S.C.A.
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: 31. Dezember 2018

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Feederfonds Allianz Adifonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Feederfonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

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

Allianz Global Investors GmbH

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