

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2016

Allianz Global Equity Dividend

Allianz Global Investors GmbH

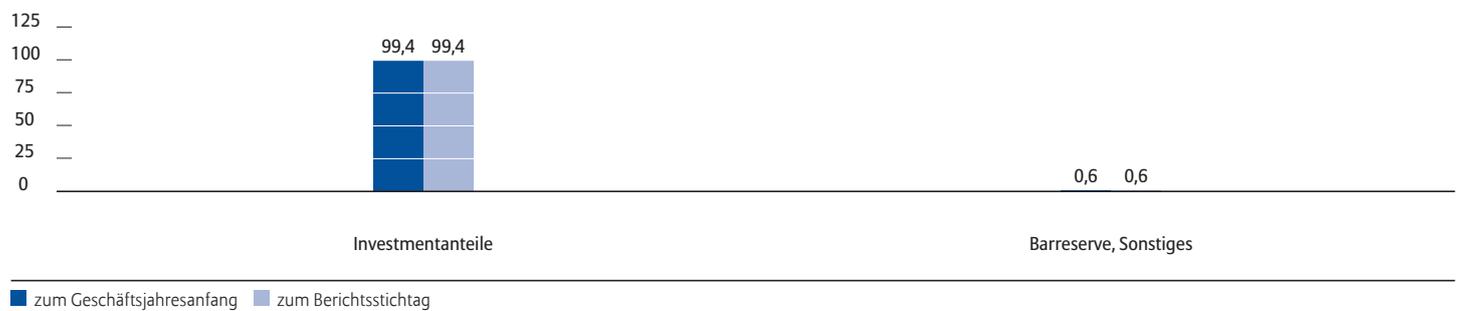
Inhalt

Allianz Global Equity Dividend	
Vermögensübersicht zum 30.06.2016.....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016.....	5
Anteilklassen	11
Ihre Partner	12
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	13

Allianz Global Equity Dividend

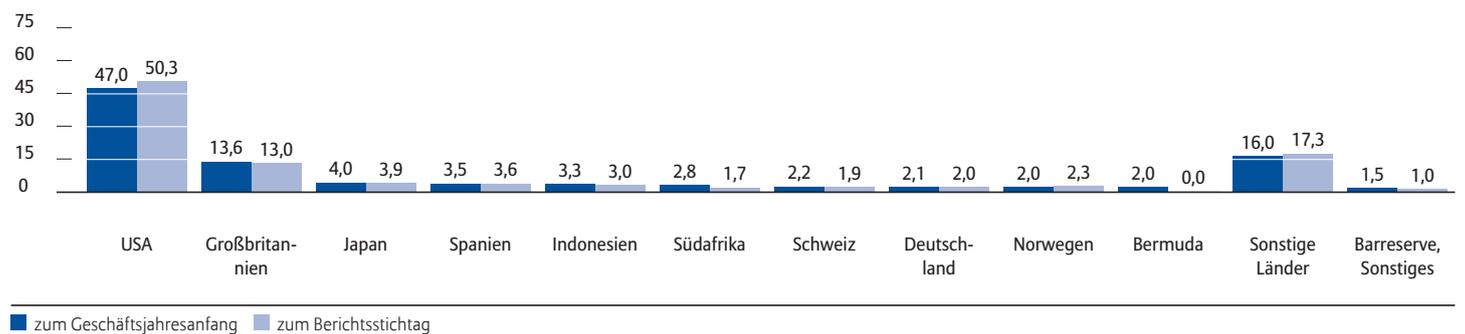
Allianz Global Equity Dividend

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Allianz Global Equity Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008471467/WKN: 847 146

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR	172,6	184,9	135,8	223,5
Anteilwert in EUR	96,10	102,69	105,03	93,16

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2016	31.12.2015	15.05.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse F (EUR) ¹⁾	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	171,6	183,8	--
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse F (EUR) ¹⁾	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	857,40	897,74	1.000,00

¹⁾ Auflegungsdatum: 15.05.2015

Allianz Global Equity Dividend

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	171.567.454,80	99,41
Luxemburg	171.567.454,80	99,41
2. Bankguthaben	852.244,96	0,49
3. Sonstige Vermögensgegenstände	862.375,67	0,51
II. Verbindlichkeiten	-703.262,29	-0,41
III. Fondsvermögen	172.578.813,14	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	171.567.454,80	99,41
EUR	171.567.454,80	99,41
2. Bankguthaben	852.244,96	0,49
3. Sonstige Vermögensgegenstände	862.375,67	0,51
II. Verbindlichkeiten	-703.262,29	-0,41
III. Fondsvermögen	172.578.813,14	100,00

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	146.105.799,20	84,73
China	3.446.963,95	2,00
Deutschland	3.474.746,60	2,01
Frankreich	3.303.089,00	1,92
Großbritannien	22.454.960,53	13,02
Hongkong	3.395.144,91	1,97
Japan	6.614.730,00	3,84
Norwegen	3.889.841,57	2,26
Schweiz	3.319.049,07	1,92
Spanien	6.122.704,97	3,55
Südkorea	3.348.863,02	1,94
USA	86.735.705,58	50,30
Partizipationsscheine	22.450.947,12	13,02
Chile	3.213.644,08	1,86
Indonesien	5.220.915,95	3,03
Niederlande	3.756.672,76	2,18
Russland	3.445.811,43	2,00
Südafrika	3.004.201,12	1,74
Taiwan	3.809.701,78	2,21
Investmentanteile	2.111.289,61	1,22
Luxemburg	2.111.289,61	1,22
Einlagen bei Kreditinstituten	1.328.234,73	0,77
Täglich fällige Gelder	1.328.234,73	0,77
Barreserve und Sonstiges	454.989,09	0,26
Fondsvermögen	172.451.259,75	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	146.105.799,20	84,73
CHF	3.319.049,07	1,92
EUR	12.900.540,57	7,48
GBP	22.454.960,53	13,02
HKD	6.842.108,86	3,97
JPY	6.614.730,00	3,84
KRW	3.348.863,02	1,94
NOK	3.889.841,57	2,26
USD	86.735.705,58	50,30
Partizipationsscheine	22.450.947,12	13,02
USD	22.450.947,12	13,02
Investmentanteile	2.111.289,61	1,22
EUR	2.068.460,00	1,20
USD	42.829,61	0,02
Einlagen bei Kreditinstituten	1.328.234,73	0,77
Täglich fällige Gelder	1.328.234,73	0,77
Barreserve und Sonstiges	454.989,09	0,26
Fondsvermögen	172.451.259,75	100,00

Allianz Global Equity Dividend

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								171.567.454,80	99,41
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								171.567.454,80	99,41
Luxemburg								171.567.454,80	99,41
LU1046254360	AGIF-Allianz Global Dividend Inhaber Anteile F		ANT	200.102	24.413	29.059	EUR 857,400	171.567.454,80	99,41
Summe Wertpapiervermögen								EUR 171.567.454,80	99,41
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	847.366,44		%	100,000	847.366,44	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		USD	5.422,47		%	100,000	4.878,52	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 852.244,96	0,49
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 852.244,96	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	8.885,54				8.885,54	0,01
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	703.188,27				703.188,27	0,41
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	150.301,86				150.301,86	0,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 862.375,67	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-703.262,29				-703.262,29	-0,41
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -703.262,29	-0,41
Fondsvermögen								EUR 172.578.813,14	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.795.765	
	Anteilwert		EUR					96,10	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,41

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
Cisco Systems	STK	29.000	78.700	279.400	USD 28,260	7.102.177,45	4,12
International Business Machines	STK	35.100	12.500	52.400	USD 148,460	6.997.351,70	4,06
Persimmon	STK	8.700	36.500	274.634	GBP 14,190	4.724.669,22	2,74
Marine Harvest	STK	24.200	164.000	261.450	NOK 138,600	3.889.841,57	2,26
Pfizer	STK	130.700	8.400	122.300	USD 35,010	3.851.337,05	2,23
Hon Hai Precision Industry (GDR's)	STK	705.130	40.300	838.700	USD 5,050	3.809.701,78	2,21
Wal-Mart Stores	STK	1.800	7.500	58.400	USD 72,460	3.806.309,83	2,21
Travelers Companies	STK	2.800	8.100	36.000	USD 116,810	3.782.469,93	2,19
Royal Dutch Shell (ADR's)	STK	2.600	6.600	77.000	USD 54,240	3.756.672,76	2,18
Johnson & Johnson	STK	1.200	10.700	34.600	USD 119,330	3.713.801,60	2,15

Allianz Global Equity Dividend A (EUR)

ISIN	DE0008471467
Fondsvermögen	172.578.813,14
Umlaufende Anteile	1.795.765
Anteilwert	96,10

Allianz Global Dividend F (EUR)

ISIN	LU1046254360
Fondsvermögen	171.567.454,80
Umlaufende Anteile	200.102,000
Anteilwert	857,40

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2016 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. 99,41% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,59% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2016

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11150
-------------	-------	--------------	---------

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Angaben zu Zielfonds

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

Verwaltungsvergütung

AGIF-Allianz Global Dividend Inhaber Anteile F

0,30% p.a.

Wertentwicklung des Fonds

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2015 - 30.06.2016	-5,07
1 Jahr	31.12.2014 - 31.12.2015	1,24
2 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2015	16,18
3 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2015	34,60
4 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2015	47,98
5 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2015	44,42
10 Jahre	31.12.2005 - 31.12.2015	25,38

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 Global Dividend F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2015 - 30.06.2016	-4,49
Seit Auflegung	15.05.2015 - 31.12.2015	-9,03

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

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 Global Equity Dividend (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⁾	1,80	1,80 ²⁾	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine wechselkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ Inklusive indirekter Kosten der Masterfondsanteilkasse von 0,45 % p.a.

AGIF - Allianz Global Dividend (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	1,50	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 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

Wolfgang Pütz
Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Auslagerung des Portfoliomanagements

NFJ Investment Group LLC
2100 Ross Avenue, Suite 700,
Dallas, TX 75201,
U.S.A.

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

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 erhältlich.

Stand: 30. Juni 2016

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Global Equity Dividend 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 Fonds 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 Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Oesterreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
www.allianzglobalinvestors.de

