

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018

# Allianz Vermögensbildung Deutschland

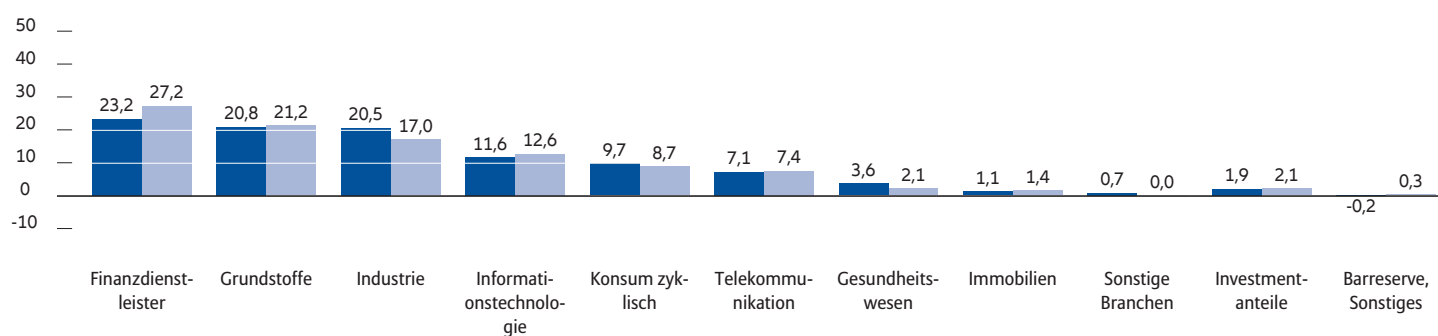
Allianz Global Investors GmbH

# Inhalt

<b>Allianz Vermögensbildung Deutschland</b>	
Vermögensübersicht zum 30.06.2018. ....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018. ....	3
<b>Anteilklassen</b> .....	10
<b>Ihre Partner</b> .....	11
<b>Hinweis für Anleger in der Republik Österreich</b> .....	12

# Allianz Vermögensbildung Deutschland

## Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 506/ISIN: DE0008475062	707,0	829,0	728,1
- Anteilklasse A20 (EUR) <sup>1)</sup>	WKN: A2A TB7/ISIN: DE000A2ATB73	22,2	31.156,83 <sup>2)</sup>	--
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 506/ISIN: DE0008475062	177,82	198,38	173,24
- Anteilklasse A20 (EUR) <sup>1)</sup>	WKN: A2A TB7/ISIN: DE000A2ATB73	91,87	102,15	--

1) Auflegungsdatum: 16.11.2017

2) Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

# Allianz Vermögensbildung Deutschland

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>711.386.854,40</b>	<b>97,54</b>
Deutschland	711.386.854,40	97,54
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>15.438.109,80</b>	<b>2,12</b>
Luxemburg	15.438.109,80	2,12
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>3.358.235,66</b>	<b>0,46</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>220.304,95</b>	<b>0,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.135.957,25</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>729.267.547,56</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. Aktien</b>	<b>711.386.854,40</b>	<b>97,54</b>
EUR	711.386.854,40	97,54
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>15.438.109,80</b>	<b>2,12</b>
EUR	15.438.109,80	2,12
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>3.358.235,66</b>	<b>0,46</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>220.304,95</b>	<b>0,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.135.957,25</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>729.267.547,56</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>711.386.854,40</b>	<b>97,54</b>
<b>Aktien</b>								<b>711.386.854,40</b>	<b>97,54</b>
<b>Deutschland</b>								<b>711.386.854,40</b>	<b>97,54</b>
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien		STK	170.000	0	13.000	EUR 50,200	8.534.000,00	1,17
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien		STK	50.000	0	25.000	EUR 37,790	1.889.500,00	0,26
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	415.000	25.000	25.000	EUR 176,960	73.438.400,00	10,06
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien		STK	100.000	0	0	EUR 62,650	6.265.000,00	0,86
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	750.000	0	20.000	EUR 82,450	61.837.500,00	8,48
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien		STK	160.000	0	0	EUR 68,600	10.976.000,00	1,51
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	240.000	20.000	0	EUR 66,050	15.852.000,00	2,17
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	1.150.000	1.150.000	0	EUR 8,417	9.679.550,00	1,33
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien		STK	140.000	0	0	EUR 44,020	6.162.800,00	0,85
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	70.000	9.630	40.000	EUR 197,650	13.835.500,00	1,90
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	470.000	80.000	80.000	EUR 76,120	35.776.400,00	4,91
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	400.000	0	0	EUR 55,720	22.288.000,00	3,06
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	300.000	0	0	EUR 114,200	34.260.000,00	4,70
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.639.350	0	0	EUR 28,240	46.295.244,00	6,35
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	2.675.000	75.000	0	EUR 13,330	35.657.750,00	4,89
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	250.000	0	0	EUR 41,210	10.302.500,00	1,41
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	311.410	111.410	0	EUR 29,440	9.167.910,40	1,26
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	100.000	0	150.000	EUR 68,720	6.872.000,00	0,94
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien		STK	200.000	0	0	EUR 40,350	8.070.000,00	1,11
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	30.000	0	50.000	EUR 68,900	2.067.000,00	0,28
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	165.800	0	0	EUR 107,500	17.823.500,00	2,44
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien		STK	190.000	0	0	EUR 72,320	13.740.800,00	1,88
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	175.000	0	0	EUR 48,900	8.557.500,00	1,17
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	1.400.000	100.000	0	EUR 22,060	30.884.000,00	4,23
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		STK	100.000	0	0	EUR 21,170	2.117.000,00	0,29
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	190.000	0	110.000	EUR 61,960	11.772.400,00	1,61
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	170.000	0	0	EUR 66,780	11.352.600,00	1,56
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	10.000	0	0	EUR 163,400	1.634.000,00	0,22
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	340.000	0	10.000	EUR 181,100	61.574.000,00	8,44
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	490.000	0	30.000	EUR 35,340	17.316.600,00	2,37
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	110.000	95.000	0	EUR 94,700	10.417.000,00	1,43
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien		STK	75.000	0	0	EUR 38,060	2.854.500,00	0,39
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	0	EUR 98,890	9.889.000,00	1,36
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	320.000	15.000	15.000	EUR 113,480	36.313.600,00	4,98
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien		STK	740.000	40.000	0	EUR 39,660	29.348.400,00	4,02
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien		STK	2.800.000	1.000.000	0	EUR 3,378	9.458.400,00	1,30
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien		STK	450.000	0	50.000	EUR 20,950	9.427.500,00	1,29
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	125.000	0	25.000	EUR 49,920	6.240.000,00	0,86
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien		STK	10.000	0	0	EUR 143,900	1.439.000,00	0,20
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>15.438.109,80</b>	<b>2,12</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>15.438.109,80</b>	<b>2,12</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>15.438.109,80</b>	<b>2,12</b>
LU1111123128	AGIF-Allianz Europe Equ.Value Inh.Ant.Aktienzis I		ANT	12.590	0	0	EUR 1.226,220	15.438.109,80	2,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 726.824.964,20</b>	<b>99,66</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	3.358.235,66		%	100,000	3.358.235,66	0,46
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 3.358.235,66</b>	<b>0,46</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 3.358.235,66</b>	<b>0,46</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	20.304,95				20.304,95	0,00
	Forderungen aus Kapitalmaßnahmen		EUR	200.000,00				200.000,00	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 220.304,95</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-13.448,14				-13.448,14	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.122.509,11				-1.122.509,11	-0,15
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -1.135.957,25</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 729.267.547,56</b>	<b>100,00</b>
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					4.218.058	

**Allianz Vermögensbildung Deutschland A (EUR)**

---

ISIN	DE0008475062
Fondsvermögen	707.046.105,36
Umlaufende Anteile	3.976.176,761
Anteilwert	177,82

---

**Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 (EUR)**

---

ISIN	DE0008475062
Fondsvermögen	22.221.442,20
Umlaufende Anteile	241.881,337
Anteilwert	91,87

---

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 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. 99,66% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,34% 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.

## Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

## 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	500.000	500.000
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	80.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	50.000



## Angaben zu Zielfonds

---

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

Verwaltungsvergütung

AGIF-Allianz Europe Equ.Value Inh.Ant.Aktienzis I

0,75% p.a.

---

## Wertentwicklung des Allianz Vermögensbildung Deutschland A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex S&P Germany BMI Value Return Net
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-9,75	-9,60
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	17,49	16,70
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	22,57	24,66
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	37,09	33,14
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	40,33	36,11
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	78,67	76,87
10 Jahre	31.12.2007 - 31.12.2017	71,63	62,98

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener 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 Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex S&P Germany BMI Value Return Net
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-9,45	-9,60
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2017	1,20	0,01

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener 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.

# 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.

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	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
A20	EUR	1,80	1,80	6,00	0,00	--	--	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

# 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 GmbH  
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 GmbH  
München

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Andreas Utermann

## 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

Stand: 30. Juni 2018

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

# Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Vermögensbildung Deutschland 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 Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

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

