

Allianz Vermögensbildung

Deutschland

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Vermögensbildung Deutschland

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im

3-Jahresvergleich	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2019	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2019	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	7

Anhang	9
--------------	---

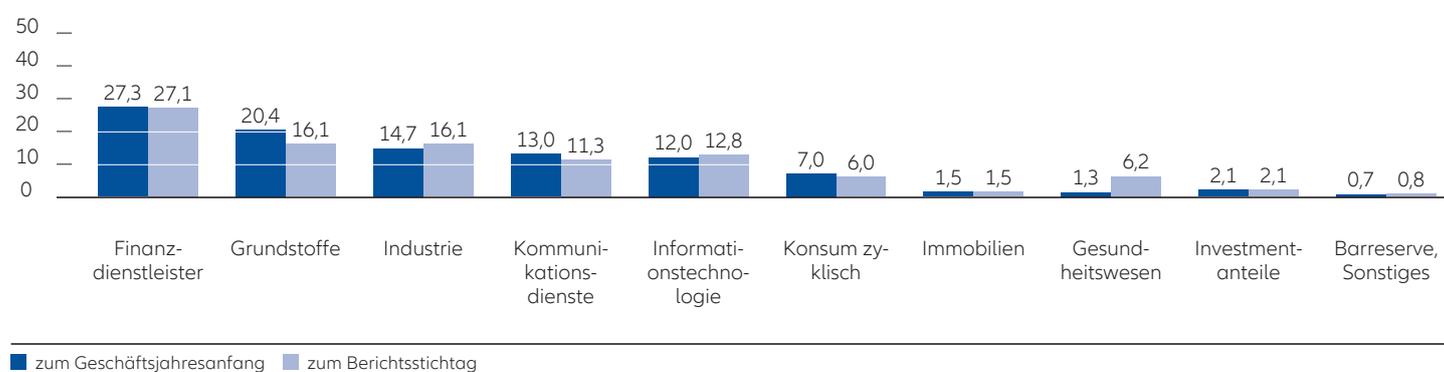
Anteilklassen	9
---------------------	---

Ihre Partner	12
--------------------	----

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

Allianz Vermögensbildung Deutschland

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 506/ISIN: DE0008475062	673,8	603,8	829,0	728,1
- Anteilklasse A20 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A TB7/ISIN: DE000A2ATB73	22,4	19,6	31.156,83 ²⁾	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 506/ISIN: DE0008475062	171,78	153,38	198,38	173,24
- Anteilklasse A20 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A TB7/ISIN: DE000A2ATB73	88,79	79,27	102,15	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

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

Allianz Vermögensbildung Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	675.476.548,36	97,01
Deutschland	675.476.548,36	97,01
2. Investmentanteile	14.730.300,00	2,12
Luxemburg	14.730.300,00	2,12
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	6.765.484,93	0,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	296.027,61	0,04
II. Verbindlichkeiten	-974.173,05	-0,14
III. Fondsvermögen	696.294.187,85	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. Aktien	675.476.548,36	97,01
EUR	675.476.548,36	97,01
2. Investmentanteile	14.730.300,00	2,12
EUR	14.730.300,00	2,12
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	6.765.484,93	0,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	296.027,61	0,04
II. Verbindlichkeiten	-974.173,05	-0,14
III. Fondsvermögen	696.294.187,85	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								675.476.548,36	97,01
Aktien								675.476.548,36	97,01
Deutschland								675.476.548,36	97,01
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien		STK	615.396	285.396	0 EUR	29,240	17.994.179,04	2,58
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	318.071	0	31.929 EUR	210,200	66.858.524,20	9,61
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien		STK	500.000	0	0 EUR	42,550	21.275.000,00	3,06
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien		STK	150.369	20.000	59.631 EUR	62,150	9.345.433,35	1,34
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	880.000	0	50.000 EUR	63,370	55.765.600,00	8,01
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	510.000	510.000	0 EUR	60,960	31.089.600,00	4,47
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien		STK	160.000	0	0 EUR	54,450	8.712.000,00	1,25
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	74.230	0	90.770 EUR	100,500	7.460.115,00	1,07
DE000A1DAH0	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	200.000	140.000	0 EUR	43,060	8.612.000,00	1,24
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	400.000	0	0 EUR	6,275	2.510.000,00	0,36
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	170.000	20.000	210.000 EUR	43,990	7.478.300,00	1,07
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	320.000	0	110.000 EUR	48,495	15.518.400,00	2,23
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	280.000	20.000	20.000 EUR	124,400	34.832.000,00	5,00
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien		STK	200.000	200.000	0 EUR	10,410	2.082.000,00	0,30
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.000.000	200.000	0 EUR	28,605	28.605.000,00	4,11
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	1.871.890	300.000	378.110 EUR	15,164	28.385.339,96	4,08
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	330.000	100.000	0 EUR	32,150	10.609.500,00	1,52
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien		STK	90.000	0	70.000 EUR	29,720	2.674.800,00	0,38
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien		STK	140.000	140.000	0 EUR	75,400	10.556.000,00	1,52
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	150.000	0	0 EUR	47,985	7.197.750,00	1,03
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien		STK	200.000	0	0 EUR	31,450	6.290.000,00	0,90
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	30.000	0	0 EUR	64,300	1.929.000,00	0,28
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	113.920	0	36.080 EUR	141,000	16.062.720,00	2,31
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien		STK	70.000	0	120.000 EUR	70,860	4.960.200,00	0,71
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	70.000	0	105.000 EUR	43,140	3.019.800,00	0,43
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	1.935.383	385.383	250.000 EUR	15,624	30.238.423,99	4,34
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien		STK	400.000	440.000	40.000 EUR	28,250	11.300.000,00	1,62
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	60.000	0	60.000 EUR	54,580	3.274.800,00	0,47
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	60.000	0	0 EUR	96,850	5.811.000,00	0,83
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	310.000	70.000	40.000 EUR	51,760	16.045.600,00	2,30
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	30.000	30.000	0 EUR	92,040	2.761.200,00	0,40
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	68.000	0	0 EUR	205,600	13.980.800,00	2,01
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	302.000	0	15.000 EUR	220,400	66.560.800,00	9,56
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	110.000	0	10.000 EUR	108,350	11.918.500,00	1,71
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	0 EUR	119,120	11.912.000,00	1,71
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	254.178	10.000	75.822 EUR	103,820	26.388.759,96	3,79
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien		STK	87.719	87.719	0 EUR	63,940	5.608.752,86	0,81
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien		STK	740.000	0	0 EUR	30,260	22.392.400,00	3,22
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	195.000	219.401	24.401 EUR	65,550	12.782.250,00	1,84
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien		STK	2.500.000	800.000	2.100.000 EUR	2,431	6.077.500,00	0,87
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	150.000	25.000	0 EUR	28,940	4.341.000,00	0,62
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien		STK	95.000	85.000	0 EUR	150,100	14.259.500,00	2,05
Wertpapier-Investmentanteile								14.730.300,00	2,12
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								14.730.300,00	2,12
Luxemburg								14.730.300,00	2,12
LU1111123128	AGIF-Allianz Europe Equ.Va- lue Inh.Ant.Aktienzis I		ANT	12.590	0	0 EUR	1.170,000	14.730.300,00	2,12
Summe Wertpapiervermögen						EUR		690.206.848,36	99,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	6.765.484,93		%	100,000	6.765.484,93	0,97
Summe Bankguthaben						EUR		6.765.484,93	0,97
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds 30)						EUR		6.765.484,93	0,97
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	22.440,01				22.440,01	0,00
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	12.887,60				12.887,60	0,00
	Forderungen aus Kapitalmaßnahmen		EUR	260.700,00				260.700,00	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		296.027,61	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-41.494,87				-41.494,87	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-932.678,18				-932.678,18	-0,13
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-974.173,05	-0,14
	Fondsvermögen					EUR		696.294.187,85	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		4.175.443	

Allianz Vermögensbildung Deutschland A (EUR)

ISIN	DE0008475062
Fondsvermögen	673.845.526,64
Umlaufende Anteile	3.922.621,949
Anteilwert	171,78

Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB73
Fondsvermögen	22.448.661,21
Umlaufende Anteile	252.821,050
Anteilwert	88,79

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 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. 99,13% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,87% 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				
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK	0	25.000
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	0	10.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	40.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	0	100.000
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	20.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	0	100.000
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK	0	75.000
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien	STK	0	270.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK	0	50.000
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien	STK	0	400.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	125.000	125.000

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.

Anhang

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.

Wertentwicklung des Allianz Vermögensbildung Deutschland A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			S&P Germany BMI Value Return Net
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	12,46	12,14
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-22,16	-21,10
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-8,54	-7,93
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-4,59	-1,65
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	6,71	5,05
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	9,24	7,39
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	135,19	120,63

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.

Wertentwicklung des Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex S&P Germany BMI Value Return Net
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	12,93	12,14
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-21,87	-21,10
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2018	-20,93	-11,52

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.

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 Advisors 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

Stand: 30. Juni 2019

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>