

Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2017

Allianz Adifonds

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2017..... 3

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017..... 5

Anteilklassen 12

Ihre Partner..... 16

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 17

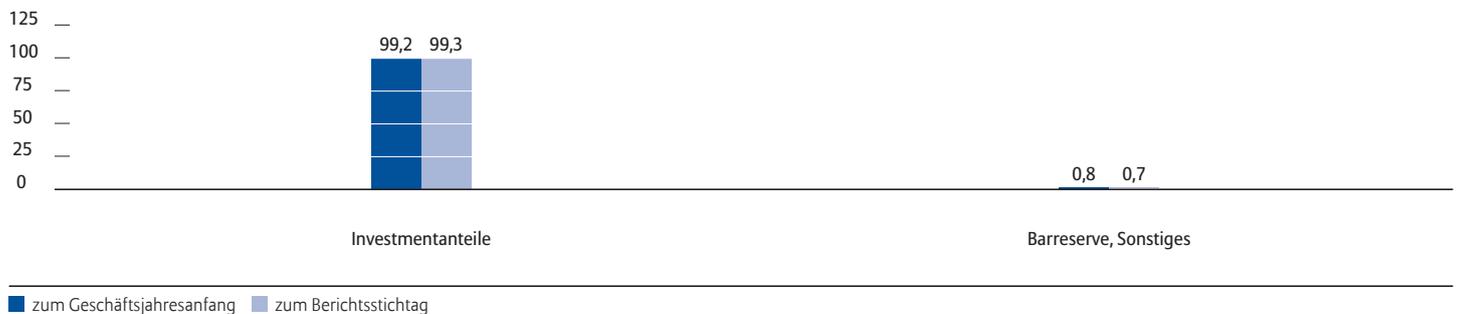
Allianz Adifonds

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

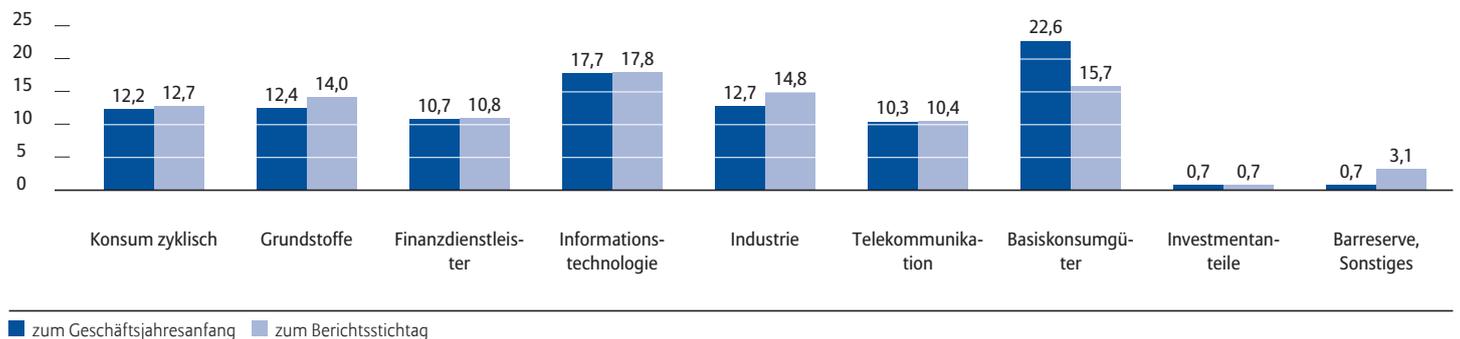
Allianz Adifonds

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

	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR	243,1	235,2	197,0	226,4
Anteilwert in EUR	134,11	126,50	99,73	110,92

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2017	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	241,3	233,3	195,4	224,8
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.473,87	1.393,42	1.089,21	1.208,41

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	241.307.891,88	99,25
Luxemburg	241.307.891,88	99,25
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	1.980.135,25	0,81
3. Sonstige Vermögensgegenstände	213.084,00	0,09
II. Verbindlichkeiten	-355.876,52	-0,15
III. Fondsvermögen	243.145.234,61	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	241.307.891,88	99,25
EUR	241.307.891,88	99,25
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	1.980.135,25	0,81
3. Sonstige Vermögensgegenstände	213.084,00	0,09
II. Verbindlichkeiten	-355.876,52	-0,15
III. Fondsvermögen	243.145.234,61	100,00

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Aktien	911.475.081,74	96,20
Deutschland	905.023.205,62	95,52
Schweiz	6.451.876,12	0,68
Investmentanteile	6.996.162,09	0,74
Großbritannien	6.996.162,09	0,74
Derivate	-2.247,05	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	27.266.503,04	2,88
Täglich fällige Gelder	27.266.503,04	2,88
Barreserve und Sonstiges	1.662.257,62	0,18
Fondsvermögen	947.397.757,44	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⁾
Aktien	911.475.081,74	96,20
EUR	905.023.205,62	95,52
CHF	6.451.876,12	0,68
Investmentanteile	6.996.162,09	0,74
GBP	6.996.162,09	0,74
Derivate	-2.247,05	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	27.266.503,04	2,88
Täglich fällige Gelder	27.266.503,04	2,88
Barreserve und Sonstiges	1.662.257,62	0,18
Fondsvermögen	947.397.757,44	100,00

Allianz Adifonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								241.307.891,88	99,25
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								241.307.891,88	99,25
Luxemburg								241.307.891,88	99,25
LU0946733135	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F2		ANT	163.724	4.822	8.545	EUR 1.473,870	241.307.891,88	99,25
Summe Wertpapiervermögen								EUR 241.307.891,88	99,25
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.980.135,25		%	100,000	1.980.135,25	0,81
Summe Bankguthaben								EUR 1.980.135,25	0,81
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.980.135,25	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	213.084,00				213.084,00	0,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 213.084,00	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-93.933,73				-93.933,73	-0,04
	Kostenabgrenzung		EUR	-261.942,79				-261.942,79	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -355.876,52	-0,15
Fondsvermögen								EUR 243.145.234,61	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.812.976	
	Anteilwert		EUR					134,11	

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 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
SAP	STK	61.695	69.400	915.431	EUR 93,930	85.986.433,83	9,08
Infineon Technologies	STK	200.175	236.035	3.113.167	EUR 23,005	71.618.406,84	7,56
Continental	STK	15.850	16.100	212.427	EUR 225,350	47.870.424,45	5,05
Fresenius	STK	48.830	52.150	687.881	EUR 65,020	44.726.022,62	4,72
Bayer	STK	7.345	53.410	405.220	EUR 104,200	42.223.924,00	4,46
United Internet	STK	41.430	52.710	695.292	EUR 57,420	39.923.666,64	4,21
Allianz	STK	14.570	14.740	194.528	EUR 192,200	37.388.281,60	3,96
Stroer	STK	17.795	84.295	597.060	EUR 61,550	36.749.043,00	3,88
Wacker Chemie	STK	16.245	45.425	214.097	EUR 163,400	34.983.449,80	3,69
LANXESS	STK	34.840	35.850	472.908	EUR 66,950	31.661.190,60	3,34

Allianz Adifonds A (EUR)

ISIN	DE0008471038
Fondsvermögen	243.145.234,61
Umlaufende Anteile	1.812.976
Anteilwert	134,11

Allianz German Equity F2 (EUR)

ISIN	LU0946733135
Fondsvermögen	241.307.891,88
Umlaufende Anteile	163.724,000
Anteilwert	1.473,87

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 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. 99,25% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,75% 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	30.06.2017 - 31.12.2017	6,39	3,83
1 Jahr	30.06.2016 - 30.06.2017	27,54	29,44
2 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2017	15,09	12,58
3 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2017	33,42	26,95
4 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2017	58,66	56,50
5 Jahre	30.06.2012 - 30.06.2017	100,54	94,13
10 Jahre	30.06.2007 - 30.06.2017	50,86	55,56

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 AGIF - Allianz German Equity F2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2017 - 31.12.2017	7,18
1 Jahr	30.06.2016 - 30.06.2017	29,57
2 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2017	18,46
3 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2017	39,39
Seit Auflegung	29.11.2013 - 30.06.2017	45,34

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 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 GmbH
München

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Birte Trenkner

Michael Peters

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

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

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: 31. Dezember 2017

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>

