

# Allianz Vermögensbildung

## Deutschland

**Halbjahresbericht**

30. Juni 2020

Allianz Global Investors GmbH

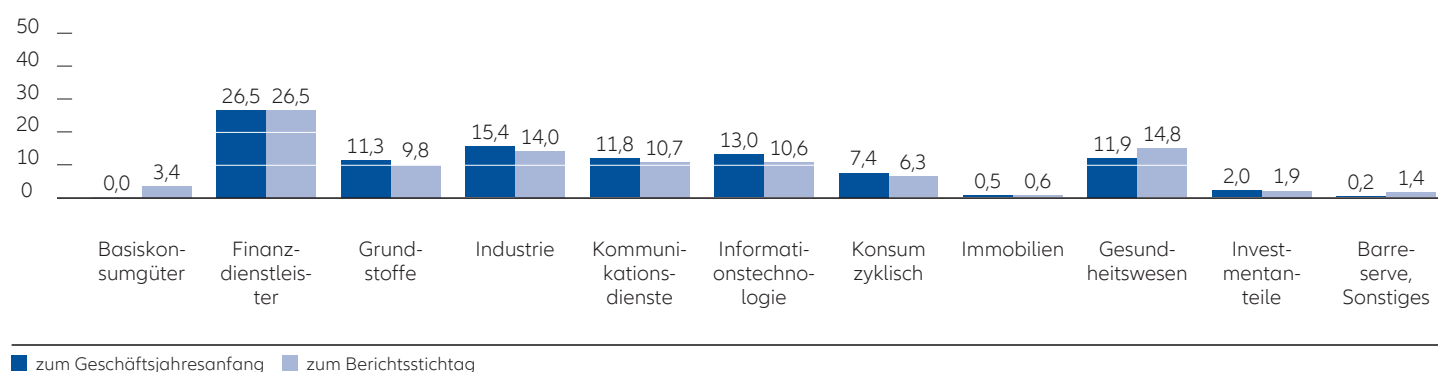
# Inhalt

## Allianz Vermögensbildung Deutschland

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2020.....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	6
<b>Anhang</b> .....	<b>8</b>
Anteilklassen.....	8
<b>Ihre Partner</b> .....	<b>11</b>
<b>Hinweis für Anleger in der Republik Österreich</b> .....	<b>12</b>

# Allianz Vermögensbildung Deutschland

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 506/ISIN: DE0008475062	645,6	741,6	603,8	829,0
- Anteilklasse A20 (EUR)	WKN: A2A TB7/ISIN: DE000A2ATB73	22,5	25,0	19,6	31.156,83 <sup>1)</sup>
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 506/ISIN: DE0008475062	168,05	189,10	153,38	198,38
- Anteilklasse A20 (EUR)	WKN: A2A TB7/ISIN: DE000A2ATB73	86,78	97,75	79,27	102,15

<sup>1)</sup> Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

# Allianz Vermögensbildung Deutschland

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>644.735.837,20</b>	<b>96,52</b>
Deutschland	644.735.837,20	96,52
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>12.512.571,50</b>	<b>1,87</b>
Luxemburg	12.512.571,50	1,87
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>10.768.694,67</b>	<b>1,61</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.157.578,79</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.144.877,72</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>668.029.804,44</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>644.735.837,20</b>	<b>96,52</b>
EUR	644.735.837,20	96,52
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>12.512.571,50</b>	<b>1,87</b>
EUR	12.512.571,50	1,87
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>10.768.694,67</b>	<b>1,61</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.157.578,79</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.144.877,72</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>668.029.804,44</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>644.735.837,20</b>	<b>96,52</b>
<b>Aktien</b>								<b>644.735.837,20</b>	<b>96,52</b>
<b>Deutschland</b>								<b>644.735.837,20</b>	<b>96,52</b>
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien		STK	570.000	0	30.000 EUR	23,160	13.201.200,00	1,98
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	324.000	0	16.000 EUR	178,740	57.911.760,00	8,67
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien		STK	30.000	0	0 EUR	54,600	1.638.000,00	0,25
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	510.000	0	170.000 EUR	49,755	25.375.050,00	3,80
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	850.000	0	0 EUR	65,970	56.074.500,00	8,39
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien		STK	160.000	0	0 EUR	42,660	6.825.600,00	1,02
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	80.000	0	5.000 EUR	156,100	12.488.000,00	1,87
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	20.000	0	90.000 EUR	47,740	954.800,00	0,14
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien		STK	80.000	80.000	0 EUR	69,850	5.588.000,00	0,84
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	180.000	0	120.000 EUR	35,480	6.386.400,00	0,96
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	205.680	0	44.320 EUR	159,700	32.847.096,00	4,92
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.000.000	0	0 EUR	32,370	32.370.000,00	4,85
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	2.450.000	200.000	100.000 EUR	14,900	36.505.000,00	5,46
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	0 EUR	39,590	3.959.000,00	0,59
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	475.000	0	0 EUR	22,680	10.773.000,00	1,61
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien		STK	105.000	5.000	0 EUR	38,560	4.048.800,00	0,61
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	240.000	20.000	0 EUR	43,610	10.466.400,00	1,57
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien		STK	145.000	0	0 EUR	29,750	4.313.750,00	0,65
DE000AOLD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	165.000	0	35.000 EUR	81,150	13.389.750,00	2,00
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	172.648	52.648	0 EUR	151,900	26.225.231,20	3,93
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien		STK	90.000	0	0 EUR	47,550	4.279.500,00	0,64
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	270.000	270.000	0 EUR	82,820	22.361.400,00	3,35
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	1.550.000	0	75.000 EUR	20,590	31.914.500,00	4,78
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien		STK	150.000	0	220.000 EUR	20,660	3.099.000,00	0,46
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	400.000	160.000	0 EUR	47,040	18.816.000,00	2,82
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	130.000	90.000	0 EUR	103,450	13.448.500,00	2,01
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	137.000	25.000	15.000 EUR	155,200	21.262.400,00	3,18
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	265.000	0	10.000 EUR	226,000	59.890.000,00	8,96
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien		STK	200.000	0	308.472 EUR	10,415	2.083.000,00	0,31
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	0 EUR	122,300	12.230.000,00	1,83
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	345.000	60.000	20.000 EUR	103,360	35.659.200,00	5,34
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien		STK	110.000	0	0 EUR	90,000	9.900.000,00	1,48
DE0007493991	Ströber SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	200.000	55.000	240.000 EUR	58,600	11.720.000,00	1,75
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien		STK	1.000.000	0	0 EUR	2,640	2.640.000,00	0,40
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	150.000	0	0 EUR	37,140	5.571.000,00	0,83
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien		STK	200.000	30.000	20.000 EUR	142,600	28.520.000,00	4,27
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.512.571,50</b>	<b>1,87</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.512.571,50</b>	<b>1,87</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>12.512.571,50</b>	<b>1,87</b>
LU1111123128	AGIF-Allianz Europe Equ.Va- lue Inh.Ant.Aktienziens I		ANT	12.590	0	0 EUR	993,850	12.512.571,50	1,87
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>657.248.408,70</b>	<b>98,39</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	10.768.694,67		%	100,000	10.768.694,67	1,61
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>10.768.694,67</b>	<b>1,61</b>	
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds 30)</b>						<b>EUR</b>	<b>10.768.694,67</b>	<b>1,61</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Dividendenansprüche		EUR	280.500,00				280.500,00	0,04
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	13.533,98				13.533,98	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	863.544,81				863.544,81	0,13
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.157.578,79</b>	<b>0,17</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-74.671,85				-74.671,85	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.070.205,87				-1.070.205,87	-0,16
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.144.877,72</b>	<b>-0,17</b>	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>668.029.804,44</b>	<b>100,00</b>	
<b>Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen</b>						<b>STK</b>	<b>4.100.341</b>		

**Allianz Vermögensbildung Deutschland A (EUR)**

---

ISIN	DE0008475062
Fondsvermögen	645.572.560,99
Umlaufende Anteile	3.841.554,474
Anteilwert	168,05

---

**Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 (EUR)**

---

ISIN	DE000A2ATB73
Fondsvermögen	22.457.243,45
Umlaufende Anteile	258.786,542
Anteilwert	86,78

---

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 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. 98,39% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,61% 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1DAH0	Brenntag AG Namens-Aktien	STK	0	50.000
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	0	60.000
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK	0	600.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	80.000	80.000



### 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

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	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
A20	EUR	1,80	1,80	5,00	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	31.12.2019 - 30.06.2020	-10,46	-12,65
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	23,79	20,97
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	-3,63	-4,55
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	13,22	11,38
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	18,12	18,98
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	32,11	27,08
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	128,77	114,12

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 Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			S&P Germany BMI Value Return Net
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-10,15	-12,65
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	24,33	20,97
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	-2,86	-4,55
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2019	-1,70	-16,62

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](mailto:info@allianzgi.de)

## Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

## Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano  
Mitglied der Geschäftsführung und  
Head of Finance  
Allianz Asset Management GmbH  
München

Redwan Talbi  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
München

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

David Newman  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Zweigniederlassung Großbritannien

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

## Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

Alexandra Auer

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters  
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 2020

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](mailto:info@allianzgi.com)  
<https://de.allianzgi.com>