

Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2016

Allianz Adifonds

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2016..... 2

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016..... 4

Anteilklassen 11

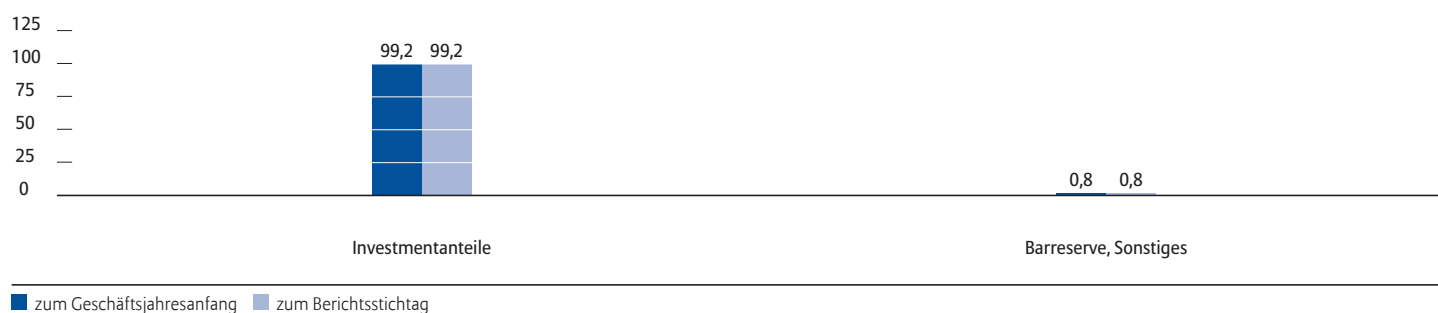
Ihre Partner..... 12

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 13

Allianz Adifonds

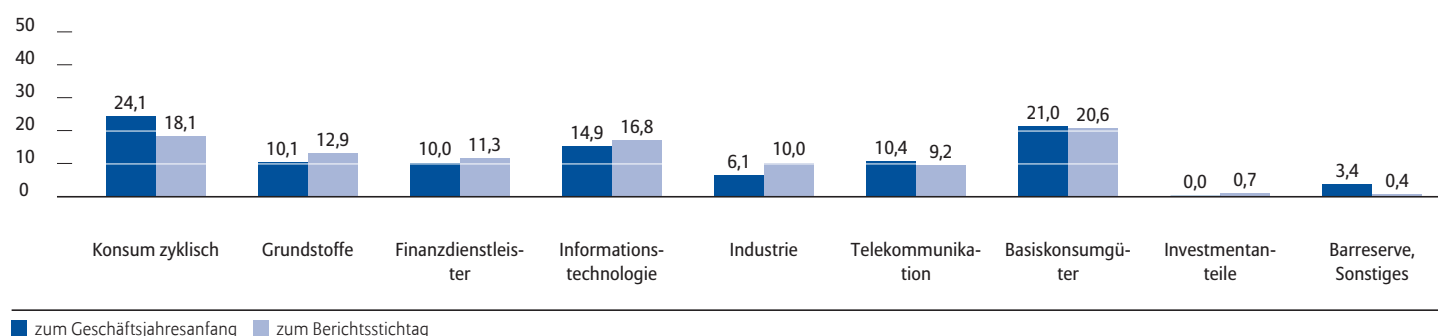
Allianz Adifonds

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

	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR	220,1	197,0	226,4	213,5
Anteilwert in EUR	113,84	99,73	110,92	95,68

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2016	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	218,4	195,4	224,8	211,8
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.244,46	1.089,21	1.208,41	1.042,66

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	218.423.885,82	99,22
Luxemburg	218.423.885,82	99,22
2. Bankguthaben	1.738.866,61	0,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	142,55	0,00
II. Verbindlichkeiten	-16.481,75	-0,01
III. Fondsvermögen	220.146.413,23	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	218.423.885,82	99,22
EUR	218.423.885,82	99,22
2. Bankguthaben	1.738.866,61	0,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	142,55	0,00
II. Verbindlichkeiten	-16.481,75	-0,01
III. Fondsvermögen	220.146.413,23	100,00

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	866.143.700,75	98,93
Deutschland	864.051.802,37	98,69
Österreich	2.091.898,38	0,24
Investmentanteile	5.898.334,23	0,67
Großbritannien	5.898.334,23	0,67
Derivate	-304,10	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	787.437,43	0,09
Täglich fällige Gelder	787.437,43	0,09
Barreserve und Sonstiges	2.706.465,96	0,31
Fondsvermögen	875.535.634,27	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	866.143.700,75	98,93
EUR	866.143.700,75	98,93
Investmentanteile	5.898.334,23	0,67
GBP	5.898.334,23	0,67
Derivate	-304,10	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	787.437,43	0,09
Täglich fällige Gelder	787.437,43	0,09
Barreserve und Sonstiges	2.706.465,96	0,31
Fondsvermögen	875.535.634,27	100,00

Allianz Adifonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								218.423.885,82	99,22
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								218.423.885,82	99,22
Luxemburg								218.423.885,82	99,22
LU0946733135	AGIF-Allianz German Equity Inhaber-Ant. F2		ANT	175.517	5.672	9.575 EUR	1.244,460	218.423.885,82	99,22
Summe Wertpapiervermögen								EUR 218.423.885,82	99,22
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	1.738.866,61		%	100,000	1.738.866,61	0,79
Summe Bankguthaben								EUR 1.738.866,61	0,79
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.738.866,61	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	142,55				142,55	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 142,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-16.481,75				-16.481,75	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -16.481,75	-0,01
Fondsvermögen								EUR 220.146.413,23	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.933.743	
	Anteilwert		EUR					113,84	

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 31.12.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
SAP	STK	135.765	133.545	994.477	EUR 82,730	82.273.082,21	9,40
Infineon Technologies	STK	514.226	492.738	3.416.098	EUR 16,590	56.673.065,82	6,47
Fresenius	STK	100.530	95.834	737.222	EUR 73,960	54.524.939,12	6,23
Bayer	STK	59.784	181.449	438.418	EUR 98,620	43.236.783,16	4,93
Continental	STK	34.738	39.564	231.574	EUR 184,300	42.679.088,20	4,87
Merck	STK	54.344	75.309	379.430	EUR 99,360	37.700.164,80	4,31
Allianz	STK	29.198	27.834	214.122	EUR 155,750	33.349.501,50	3,81
Henkel	STK	39.383	45.154	281.197	EUR 113,700	31.972.098,90	3,65
Münchener Rückversicherungsgesellschaft	STK	52.556	63.974	178.169	EUR 178,950	31.883.342,55	3,64
Bayerische Motoren Werke	STK	127.223	71.604	359.846	EUR 88,410	31.813.984,86	3,63

Allianz Adifonds A (EUR)

ISIN	DE0008471038
Fondsvermögen	220.146.413,23
Umlaufende Anteile	1.933.743
Anteilwert	113,84

Allianz German Equity F2 (EUR)

ISIN	LU0946733135
Fondsvermögen	218.423.885,82
Umlaufende Anteile	175.517
Anteilwert	1.244,46

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2016 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. 99,22% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,78% 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-Ant. F2	0,45% p.a.

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex DAX (Auction)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2016 - 31.12.2016	14,77	18,85
1 Jahr	30.06.2015 - 30.06.2016	-9,76	-13,02
2 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2016	4,61	-1,92
3 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2016	24,40	20,91
4 Jahre	30.06.2012 - 30.06.2016	57,24	49,98
5 Jahre	30.06.2011 - 30.06.2016	37,19	30,46
10 Jahre	30.06.2006 - 30.06.2016	59,92	69,32

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 AGIF - Allianz German Equity F2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2016 - 31.12.2016	15,72
1 Jahr	30.06.2015 - 30.06.2016	-8,58
2 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2016	7,58
Seit Auflegung	29.11.2013 - 30.06.2016	12,17

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

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

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

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

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 2016

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds 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 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.

