

Allianz Global Equity

Dividend

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Global Equity Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im

3-Jahresvergleich 2

Vermögensübersicht zum 30.06.2019 3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019 5

Anteilklassen 10

Ihre Partner 12

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 13

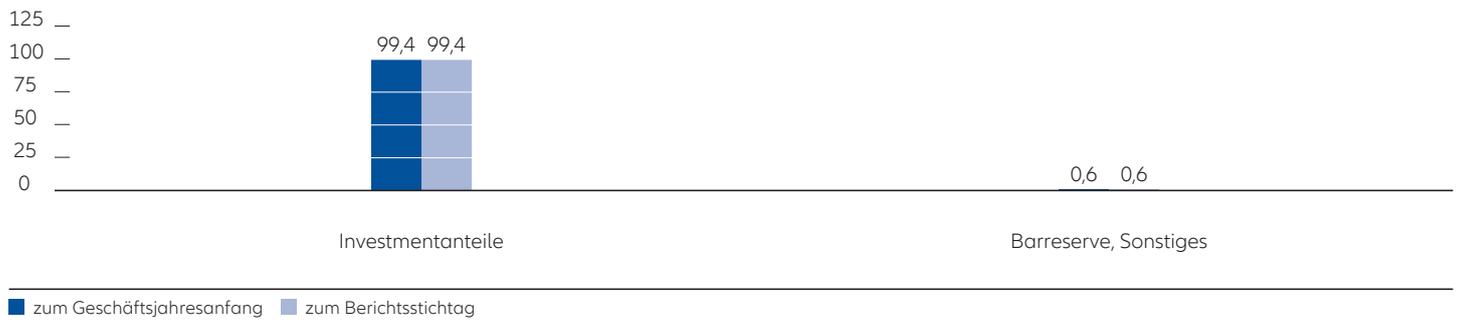
Allianz Global Equity Dividend

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

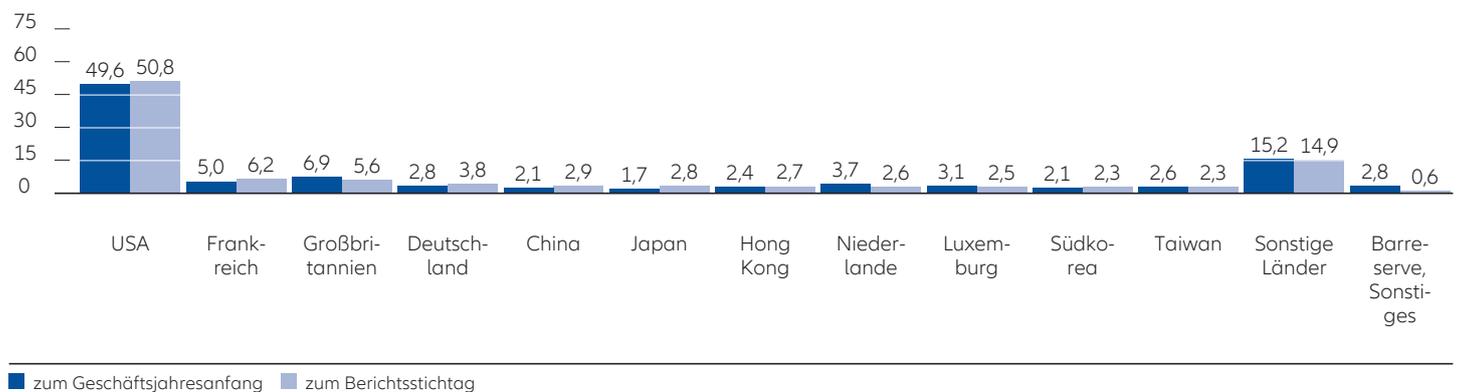
Allianz Global Equity Dividend

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Allianz Global Equity Dividend

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 146/ISIN: DE0008471467	165,6	153,9	181,5	201,2
- Anteilklasse P (EUR) ³⁾	WKN: A2D U1S/ISIN: DE000A2DU1S4	1.005,13 ²⁾	927,82 ²⁾	--	--
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1F/ISIN: DE000A2DU1F1	7.859,34 ²⁾	948,51 ²⁾	1.035,93 ²⁾	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 146/ISIN: DE0008471467	108,08	99,14	109,65	109,29
- Anteilklasse P (EUR) ³⁾	WKN: A2D U1S/ISIN: DE000A2DU1S4	1.005,13	927,82	--	--
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1F/ISIN: DE000A2DU1F1	103,07	94,85	103,59	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

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

³⁾ Auflegungsdatum 22. Mai 2018

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	164,6	153,1	180,7	200,0
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	975,46	873,93	964,14	958,57

Allianz Global Equity Dividend

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	164.636.187,88	99,40
Luxemburg	164.636.187,88	99,40
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.103.643,32	0,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	117.976,80	0,07
II. Verbindlichkeiten	-233.307,77	-0,14
III. Fondsvermögen	165.624.500,23	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	164.636.187,88	99,40
EUR	164.636.187,88	99,40
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.103.643,32	0,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	117.976,80	0,07
II. Verbindlichkeiten	-233.307,77	-0,14
III. Fondsvermögen	165.624.500,23	100,00

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Aktien	156.138.634,26	94,25
Brasilien	1.864.552,72	1,13
China	4.732.007,15	2,86
Deutschland	6.326.212,67	3,82
Frankreich	8.616.414,81	5,20
Großbritannien	9.192.335,02	5,56
Hong Kong	4.458.258,59	2,69
Irland	2.890.725,60	1,75
Italien	1.867.648,81	1,13
Japan	4.622.000,51	2,79
Niederlande	4.303.504,57	2,60
Singapur	3.185.246,15	1,93
Spanien	1.735.998,90	1,05
Südkorea	3.817.520,06	2,31
Taiwan	3.820.929,04	2,30
USA	83.349.725,75	50,30
Andere Länder	11.355.553,91	6,83
Partizipationsscheine	2.538.048,58	1,54
Indien	1.930.742,18	1,17
Slowenien	607.306,40	0,37
Real estate investment trust	2.573.232,17	1,55
Frankreich	1.710.023,00	1,03
USA	863.209,17	0,52
Investmentanteile	3.463.800,01	2,09
Luxemburg	3.463.800,01	2,09
Einlagen bei Kreditinstituten	926.211,14	0,56
Täglich fällige Gelder	926.211,14	0,56
Barreserve und Sonstiges	15.944,92	0,01
Fondsvermögen	165.655.871,08	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	156.138.634,26	94,25
AUD	1.084.852,91	0,65
BRL	1.864.552,72	1,13
CHF	1.514.353,06	0,91
CZK	848.863,47	0,51
EUR	24.153.438,16	14,58
GBP	9.192.335,02	5,56
HKD	10.697.305,19	6,46
IDR	1.048.129,66	0,63
JPY	4.622.000,51	2,79
KRW	3.817.520,06	2,31
MXN	1.538.828,37	0,93
PLN	803.000,00	0,48
SGD	3.185.246,15	1,93
TWD	3.820.929,04	2,30
USD	87.149.296,36	52,60
ZAR	797.983,58	0,48
Partizipationsscheine	2.538.048,58	1,54
USD	1.930.742,18	1,17
EUR	607.306,40	0,37
Real estate investment trust	2.573.232,17	1,55
EUR	1.710.023,00	1,03
USD	863.209,17	0,52
Investmentanteile	3.463.800,01	2,09
EUR	1.662.820,06	1,00
USD	1.800.979,95	1,09
Einlagen bei Kreditinstituten	926.211,14	0,56
Täglich fällige Gelder	926.211,14	0,56
Barreserve und Sonstiges	15.944,92	0,01
Fondsvermögen	165.655.871,08	100,00

Allianz Global Equity Dividend

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
Wertpapier-Investmentanteile								164.636.187,88	99,40
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								164.636.187,88	99,40
Luxemburg									
LU1046254360	AGIF-Allianz Global Dividend Inhaber Anteile F		ANT	168.778	4.163	10.532	EUR 975,460	164.636.187,88	99,40
Summe Wertpapiervermögen								EUR 164.636.187,88	99,40
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.103.643,32		%	100,000	1.103.643,32	0,67
Summe Bankguthaben								EUR 1.103.643,32	0,67
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds 30)								EUR 1.103.643,32	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	61.499,97				61.499,97	0,04
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	56.476,83				56.476,83	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 117.976,80	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-61.873,04				-61.873,04	-0,04
	Kostenabgrenzung		EUR	-171.434,73				-171.434,73	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -233.307,77	-0,14
Fondsvermögen								EUR 165.624.500,23	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					1.532.459	

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
Microsoft	STK		6.700	35.300	USD 134,150	4.157.409,45	2,51
Pfizer	STK		12.800	95.900	USD 43,430	3.656.502,32	2,21
Cisco Systems	STK		7.500	71.700	USD 55,730	3.508.048,71	2,12
Johnson & Johnson	STK		500	26.600	USD 140,690	3.285.506,14	1,98
SCOR	STK	24.700	21.660	84.860	EUR 38,400	3.258.624,00	1,97
Comcast -A-	STK	28.342	11.500	79.742	USD 42,000	2.940.314,81	1,77
Medtronic	STK	12.078	2.400	33.778	USD 97,480	2.890.725,60	1,75
Samsung Electronics -Pref-	STK	16.433	12.076	95.457	KRW 38.250,000	2.776.171,41	1,68
Chevron	STK	8.712	900	25.612	USD 123,110	2.768.179,45	1,67
Texas Instruments	STK		7.947	25.953	USD 115,860	2.639.845,48	1,59

Allianz Global Equity Dividend A (EUR)

ISIN	DE0008471467
Fondsvermögen	165.615.635,76
Umlaufende Anteile	1.532.381,349
Anteilwert	108,08

Allianz Global Equity Dividend P (EUR)

ISIN	DE000A2DU1S4
Fondsvermögen	1.005,13
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	1.005,13

Allianz Global Equity Dividend R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1F1
Fondsvermögen	7.859,34
Umlaufende Anteile	76,252
Anteilwert	103,07

Allianz Global Dividend F (EUR)

ISIN	LU1046254360
Fondsvermögen	164.636.187,88
Umlaufende Anteile	168.778
Anteilwert	975,46

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. 99,40% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,60% 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. 30) Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

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 Global Dividend Inhaber Anteile F

0,30% 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 Mindestanlage summe 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 Global Equity Dividend (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 ¹⁾	EUR	1,80	1,80 ²⁾	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
P ¹⁾	EUR	0,95	0,95 ²⁾	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R ¹⁾	EUR	1,80	1,05 ²⁾	--	--	--	--	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine Wechselkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ Inklusive indirekter Kosten der Masterfondsanteilklassen von 0,45 % p.a.

AGIF - Allianz Global Dividend (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			
F	EUR	1,50	0,45	--	--	--	--	ausschüttend

Wertentwicklung des Allianz Global Equity Dividend A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	10,88
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-7,62
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-5,71
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	1,79
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	3,05
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	18,25
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	125,43

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 Global Equity Dividend P (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	11,38
Seit Auflegung	22.05.2018 - 31.12.2018	-7,22

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 Global Equity Dividend R (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	11,28
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-6,99
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2018	-3,95

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 Global Dividend F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	11,62
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-6,77
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-3,84
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	5,26
Seit Auflegung	15.05.2015 - 31.12.2018	-4,25

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

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

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

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

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 Luxemburg

Zudem sind die Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseite www.allianzglobalinvestors.de erhältlich.

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 Feederfonds Allianz Global Equity Dividend 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>