

Allianz Adifonds

Halbjahresbericht

31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Adifonds.....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	2
Vermögensübersicht zum 31.12.2025	3
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	9
Anhang	11
Anteilklassen	11
Weitere Informationen.....	13
Ihre Partner	15
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	17

Allianz Adifonds

Verwahrstelle des Masterfonds:
State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Allianz Adifonds

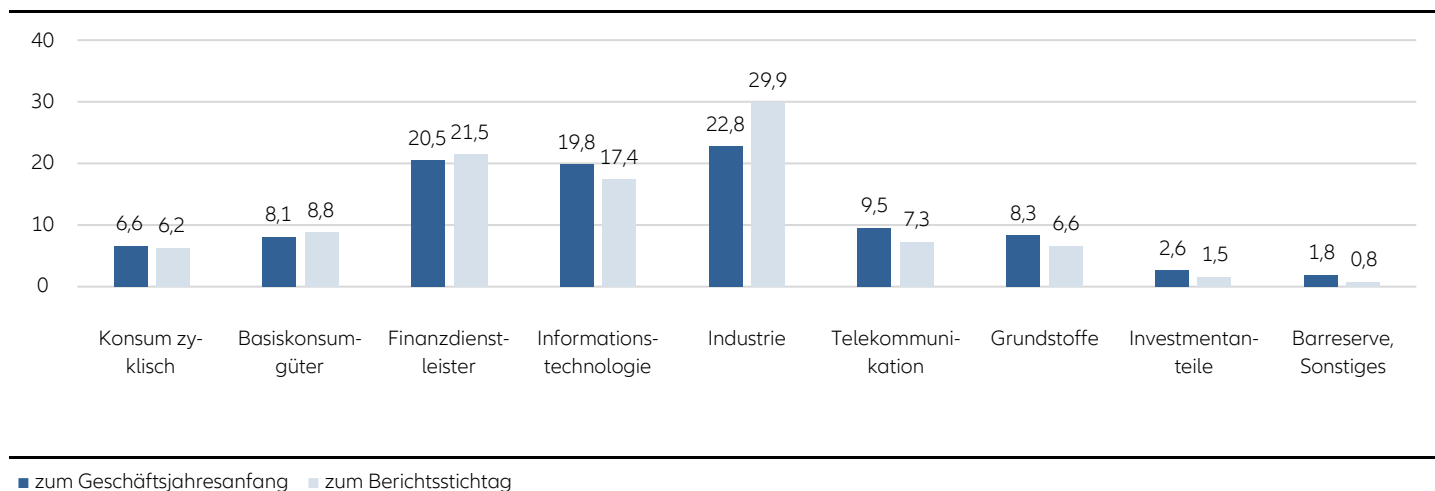
Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

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

		31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 103/ISIN: DE0008471038	182,7	202,1	195,7	186,6
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 103/ISIN: DE0008471038	152,75	166,36	147,21	133,50

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

		31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W06Z/ISIN: LU0946733135	181,4	200,7	194,3	185,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W06Z/ISIN: LU0946733135	1.793,66	1.936,43	1.682,11	1.498,70

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	181.443.203,57	99,31
Luxemburg	181.443.203,57	99,31
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.410.032,15	0,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	52.392,55	0,03
II. Verbindlichkeiten	-196.498,94	-0,11
III. Fondsvermögen	182.709.129,33	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	181.443.203,57	99,31
EUR	181.443.203,57	99,31
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.410.032,15	0,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	52.392,55	0,03
II. Verbindlichkeiten	-196.498,94	-0,11
III. Fondsvermögen	182.709.129,33	100,00

AGIF - Allianz German Equity (Masterfonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	346.270.875,67	97,75
Frankreich	23.411.026,38	6,61
Deutschland	310.547.137,69	87,66
Schweiz	9.350.740,80	2,64
Niederlande	2.961.970,80	0,84
Investmentanteile	5.298.505,44	1,49
Luxemburg	5.298.505,44	1,49
Einlagen bei Kreditinstituten	2.939.321,27	0,83
Täglich fällige Gelder	2.939.321,27	0,83
Barreserve und Sonstiges	-262.009,48	-0,07
Fondsvermögen	354.246.692,90	100,00

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

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	346.270.875,67	97,75
EUR	341.886.738,43	96,51
CHF	4.384.137,24	1,24
Investmentanteile	5.298.505,44	1,49
EUR	5.298.505,44	1,49
Einlagen bei Kreditinstituten	2.939.321,27	0,83
Täglich fällige Gelder	2.939.321,27	0,83
Barreserve und Sonstiges	-262.009,48	-0,07
Fondsvermögen	354.246.692,90	100,00

Allianz Adifonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								181.443.203,57	99,31
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								181.443.203,57	99,31
Luxemburg								181.443.203,57	99,31
LU0946733135	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F2		ANT	101.158,081	2.304,094	4.797,76	EUR 1.793,660	181.443.203,57	99,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	181.443.203,57	99,31
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.410.032,15			% 100,000	1.410.032,15	0,77
Summe Bankguthaben							EUR	1.410.032,15	0,77
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	1.410.032,15	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	485,79				485,79	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	51.906,76				51.906,76	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	52.392,55	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.300,06				-1.300,06	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-195.198,88				-195.198,88	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-196.498,94	-0,11
Fondsvermögen							EUR	182.709.129,33	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.196.165	
	Anteilwert		EUR					152,75	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

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 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermö- gen	
Aktien								
Siemens AG	STK		32.098	120.375	EUR	237,600	28.601.100,00	8,07
SAP SE	STK		5.420	135.168	EUR	208,650	28.202.803,20	7,96
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muen- chen	STK		1.322	45.156	EUR	560,400	25.305.422,40	7,14
Deutsche Boerse AG	STK		9.322	88.092	EUR	223,300	19.670.943,60	5,55
Infineon Technologies AG	STK		182.552	510.479	EUR	37,130	18.954.085,27	5,35
Allianz SE	STK		4.557	44.789	EUR	389,700	17.454.273,30	4,93
Siemens Energy AG	STK			109.735	EUR	120,050	13.173.686,75	3,72
MTU Aero Engines AG	STK		7.440	31.943	EUR	353,100	11.279.073,30	3,18
Fresenius SE & Co. KGaA	STK		54.742	228.361	EUR	48,640	11.107.479,04	3,14
Deutsche Post AG	STK			223.567	EUR	46,610	10.420.457,87	2,94

Allianz Adifonds A (EUR)

ISIN	DE0008471038
Fondsvermögen	182.709.129,33
Umlaufende Anteile	1.196.165,00
Anteilwert	152,75

Allianz German Equity F2 (EUR)

ISIN	LU0946733135
Fondsvermögen	181.443.062,05
Umlaufende Anteile	101.158
Anteilwert	1.793,66

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2025 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. 99,31% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,69% 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Im Berichtszeitraum sind keine auszuweisenden Geschäfte angefallen

Angaben zu Zielfonds

Ausgabeaufschläge und oder Rücknahmeabschläge wurden nicht erhoben und oder nicht gezahlt.

Verwaltungsvergütung

AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F2

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 aufgeführte(n) 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

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 zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Allianz Adifonds	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Adifonds	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
			DAX UCITS Capped Net Return (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-6,67	4,22
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	14,76	29,68
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	28,62	46,45
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	50,53	86,84
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	11,79	52,30
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	39,75	92,79
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	58,72	113,81

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.

Weitere Informationen

Wertentwicklung des AGIF - Allianz German Equity F2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	-6,10
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	16,44
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	32,39
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	57,12
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	18,03
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	49,80
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	81,87

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, dger 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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors GmbH
München
(Vorsitzender)

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Laure Poussin
Head of Enterprise Project
Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
Paris

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Thomas Linker (Vorsitzender)
Johannes Elsner
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 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 International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
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 2025

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 Adifonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

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.de
<https://de.allianzgi.com>