

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

Allianz Global Equity Dividend

Allianz Global Investors GmbH

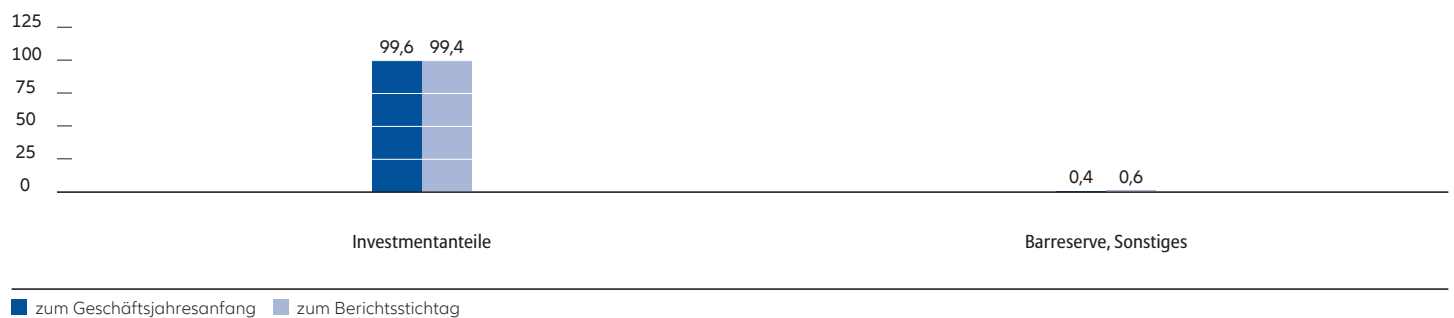
Inhalt

Allianz Global Equity Dividend	
Vermögensübersicht zum 30.06.2018.	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018.	5
Anteilklassen	11
Ihre Partner	12
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	13

Allianz Global Equity Dividend

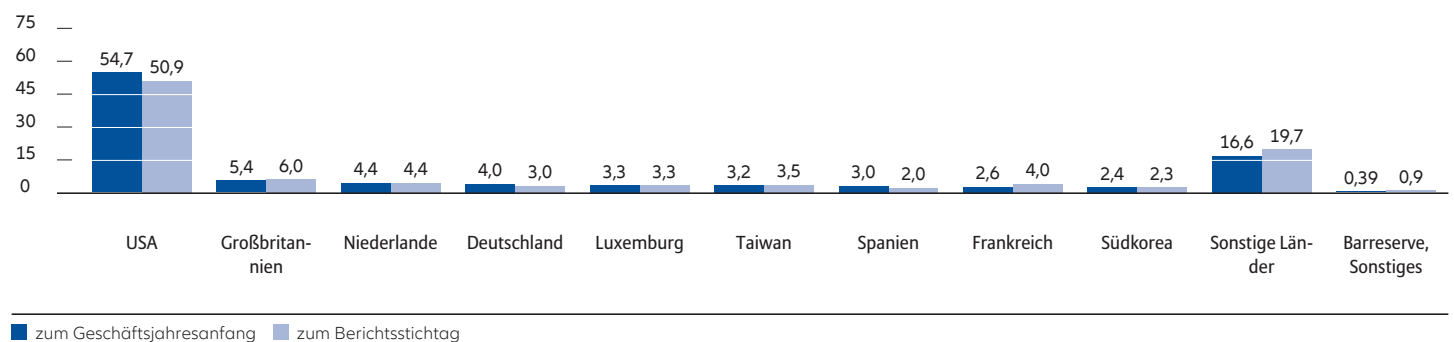
Allianz Global Equity Dividend

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 146/ISIN: DE0008471467	171,7	181,5	201,2
- Anteilklasse P (EUR) ³⁾	WKN: A2D U1S/ISIN: DE000A2DU1S4	980,77	--	--
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1F/ISIN: DE000A2DU1F1	1.003,84 ²⁾	1.035,93 ²⁾	--
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 146/ISIN: DE0008471467	105,29	109,65	109,29
- Anteilklasse P (EUR) ³⁾	WKN: A2D U1S/ISIN: DE000A2DU1S4	980,77	--	--
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1F/ISIN: DE000A2DU1F1	100,38	103,59	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017²⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.³⁾ Auflegungsdatum 22. Mai 2018

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse F (EUR) ¹⁾	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	171,60	180,74	199,98
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse F (EUR) ¹⁾	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	951,97	964,14	958,57

¹⁾ Auflegungsdatum: 15.05.2015

Allianz Global Equity Dividend

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	170.649.190,23	99,39
Luxemburg	170.649.190,23	99,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	1.190.333,71	0,69
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.814,73	0,04
II. Verbindlichkeiten	-208.477,37	-0,12
III. Fondsvermögen	171.696.861,30	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	170.649.190,23	99,39
EUR	170.649.190,23	99,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	1.190.333,71	0,69
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.814,73	0,04
II. Verbindlichkeiten	-208.477,37	-0,12
III. Fondsvermögen	171.696.861,30	100,00

AGIF - Allianz Global Dividend (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	156.224.761,55	91,07
Australien	4.332.311,60	2,52
China	3.228.466,46	1,88
Deutschland	5.136.493,38	2,99
Frankreich	4.851.951,00	2,83
Großbritannien	10.292.645,98	6,01
Hong Kong	4.013.789,92	2,34
Italien	3.564.912,67	2,08
Niederlande	6.481.151,36	3,77
Norwegen	2.058.237,35	1,20
Spanien	3.446.976,11	2,01
Südkorea	3.924.459,72	2,29
Taiwan	5.998.453,68	3,49
USA	85.484.994,75	49,82
Andere Länder	13.409.917,57	7,84
Partizipationsscheine	5.720.543,80	3,34
Indien	1.865.344,27	1,09
Luxemburg	1.422.947,25	0,83
Russland	1.279.262,54	0,75
Niederlande	1.152.989,74	0,67
Real estate investment trust	3.815.125,25	2,22
Frankreich	2.042.549,50	1,19
USA	1.772.575,75	1,03
Investmentanteile	4.251.709,03	2,47
Luxemburg	4.251.709,03	2,47
Täglich fällige Gelder	1.016.538,26	0,59
Barreserve und Sonstiges	533.041,65	0,31
Fondsvermögen	171.561.719,54	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	156.224.761,55	91,07
AUD	2.306.557,72	1,34
BRL	955.254,77	0,56
CHF	987.441,87	0,58
EUR	24.975.391,03	14,55
GBP	12.318.399,86	7,19
HKD	8.780.367,20	2,34
IDR	783.134,51	0,46
JPY	2.019.764,06	1,18
KRW	3.924.459,72	2,29
MXN	1.685.615,57	0,98
NOK	2.058.237,35	1,20
PLN	1.029.222,59	0,60
SGD	1.123.969,93	0,66
TWD	5.998.453,68	3,49
USD	86.411.242,27	50,36
ZAR	867.249,42	0,51
Partizipationsscheine	5.720.543,80	3,34
EUR	2.575.936,99	1,50
USD	3.144.606,81	1,84
Real estate investment trust	3.815.125,25	2,22
EUR	2.042.549,50	1,19
USA	1.772.575,75	1,03
Investmentanteile	4.251.709,03	2,47
EUR	4.251.709,03	2,47
Täglich fällige Gelder	1.016.538,26	0,59
Barreserve und Sonstiges	533.041,65	0,31
Fondsvermögen	171.561.719,54	100,00

Allianz Global Equity Dividend

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								170.649.190,23	99,39
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								170.649.190,23	99,39
Luxemburg								170.649.190,23	99,39
LU1046254360	AGIF-Allianz Global Dividend Inhaber Anteile F		ANT	179.259	5.306	13.505	EUR 951,970	170.649.190,23	99,39
Summe Wertpapiervermögen								EUR 170.649.190,23	99,39
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.190.333,71		%	100,000	1.190.333,71	0,69
Summe Bankguthaben								EUR 1.190.333,71	0,69
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.190.333,71	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	4.492,87				4.492,87	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	61.321,86				61.321,86	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 65.814,73	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-13.932,56				-13.932,56	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-194.544,81				-194.544,81	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -208.477,37	-0,12
Fondsvermögen								EUR 171.696.861,30	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					1.630.686	

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 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
US Bancorp	STK	87.100	2.000	85.100	USD 49,620	3.624.445,92	2,11
Microsoft	STK	45.800	35.200	42.000	USD 98,630	3.555.605,98	2,07
Pfizer	STK	127.400	154.600	108.700	USD 36,360	3.392.413,03	1,98
Texas Instruments	STK	40.300	45.800	33.900	USD 109,100	3.174.532,32	1,85
Johnson & Johnson	STK	31.400	40.300	28.100	USD 122,000	2.942.533,76	1,72
Cisco Systems	STK	98.200	121.700	79.200	USD 42,940	2.919.056,67	1,70
Royal Dutch Shell -A-	STK	32.636	20.256	96.719	EUR 30,060	2.907.373,14	1,69
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft SCOR	STK	4.320	1.511	14.909	EUR 181,100	2.700.019,90	1,57
SCOR	STK	36.722	1.289	83.940	EUR 31,700	2.660.898,00	1,55
Samsung Electronics	STK	89.335	864	91.100	KRW 37.650,000	2.641.548,50	1,54

Allianz Global Equity Dividend A (EUR)

ISIN	DE0008471467
Fondsvermögen	171.694.876,69
Umlaufende Anteile	1.630.674,788
Anteilwert	105,29

Allianz Global Equity Dividend P (EUR)

ISIN	DE000A2DU1S4
Fondsvermögen	980,77
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	980,77

Allianz Global Equity Dividend R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1F1
Fondsvermögen	1.003,84
Umlaufende Anteile	10,000
Anteilwert	100,38

Allianz Global Dividend F (EUR)

ISIN	LU1046254360
Fondsvermögen	170.649.190,23
Umlaufende Anteile	179.259
Anteilwert	951,970

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 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. 99,39% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,61% 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.

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.

Wertentwicklung des Allianz Global Equity Dividend A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,89
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	2,06
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	10,18
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	11,55
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	28,00
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	48,31
10 Jahre	31.12.2007 - 31.12.2017	34,17

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)

		%
Seit Auflegung	22.05.2018-29.06.2018	-1,92

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	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,56
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2017	3,26

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	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,26
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	3,14
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	12,90
Seit Auflegung	15.05.2015 - 31.12.2017	2,70

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

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 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	EUR	1,80	1,80	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR	0,95	0,95	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,80	1,05	--	--	--	--	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine Wechselkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ Inklusive indirekter Kosten der Masterfondsanteilkasse 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

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

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

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Petra Trautschold

Tobias C. Pross

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Andreas Utermann

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

Auslagerung des Portfoliomanagements

NFJ Investment Group LLC
2100 Ross Avenue, Suite 700,
Dallas, TX 75201,
U.S.A.

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 2018

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>

