

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018

# Allianz Thesaurus

Allianz Global Investors GmbH

# Inhalt

## Allianz Thesaurus

Vermögensübersicht zum 30.06.2018. .... 3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018. .... 5

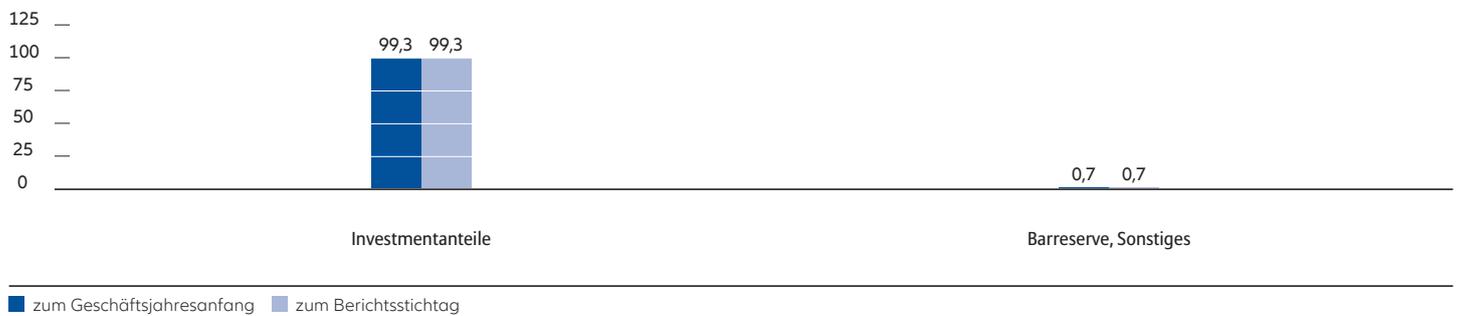
Anteilklassen ..... 12

Ihre Partner ..... 13

# Allianz Thesaurus

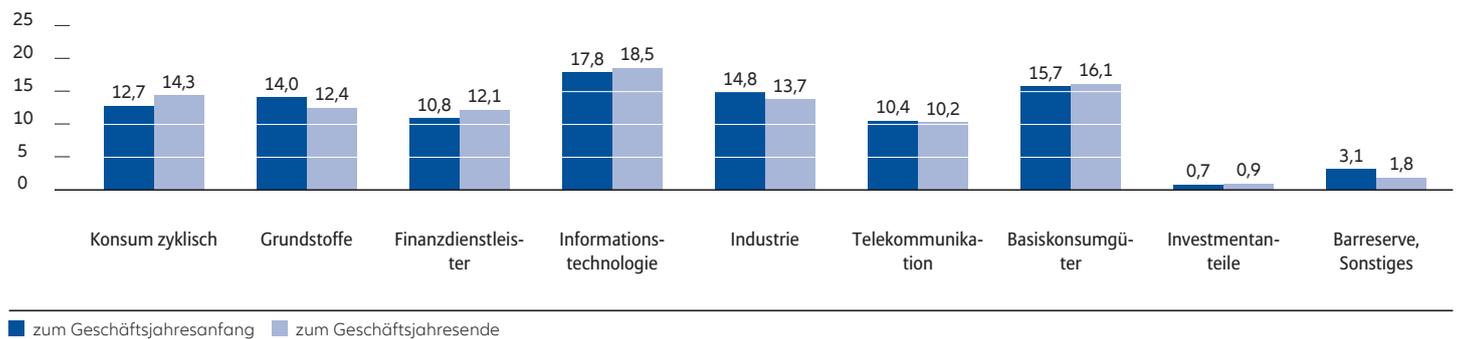
## Allianz Thesaurus

### Struktur des Fondsvermögens in %



## AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

### Struktur des Fondsvermögens in %



## Allianz Thesaurus

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

ISIN: DE0008475013/WKN: 847 501

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR	177,5	188,3	167,2
Anteilwert in EUR	986,29	1.028,72	873,00

## AGIF - Allianz German Equity (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)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	176,1	187,0	165,9
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.426,13	1.473,87	1.244,46

# Allianz Thesaurus

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>176.095.680,14</b>	<b>99,24</b>
Luxemburg	176.095.680,14	99,24
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>1.583.504,12</b>	<b>0,89</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.800,27</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-216.829,05</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>177.467.155,48</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>176.095.680,14</b>	<b>99,24</b>
EUR	176.095.680,14	99,24
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>1.583.504,12</b>	<b>0,89</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.800,27</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-216.829,05</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>177.467.155,48</b>	<b>100,00</b>

# AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>785.169.152,51</b>	<b>97,30</b>
Deutschland	778.739.664,16	96,50
Österreich	6.429.488,35	0,80
<b>Investmentanteile</b>	<b>7.223.485,48</b>	<b>0,90</b>
Großbritannien	7.223.485,48	0,90
<b>Derivate</b>	<b>-23.690,91</b>	<b>0,00</b>
Einlagen bei Kreditinstituten	10.492.017,88	1,30
Täglich fällige Gelder	10.492.017,88	1,30
Barreserve und Sonstiges	4.063.556,95	0,50
<b>Fondsvermögen</b>	<b>806.924.521,91</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>Aktien</b>	<b>785.169.152,51</b>	<b>97,30</b>
EUR	778.739.664,16	96,50
CHF	6.429.488,35	0,80
<b>Investmentanteile</b>	<b>7.223.485,48</b>	<b>0,90</b>
GBP	7.223.485,48	0,90
<b>Derivate</b>	<b>-23.690,91</b>	<b>0,00</b>
Einlagen bei Kreditinstituten	10.492.017,88	1,30
Täglich fällige Gelder	10.492.017,88	1,30
Barreserve und Sonstiges	4.063.556,95	0,50
<b>Fondsvermögen</b>	<b>806.924.521,91</b>	<b>100,00</b>

# Allianz Thesaurus

## 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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								176.095.680,14	99,24
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								176.095.680,14	99,24
<b>Luxemburg</b>								176.095.680,14	99,24
LU0840621543	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F		ANT	123.478	2.153	5.580	EUR 1.426,130	176.095.680,14	99,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								EUR 176.095.680,14	99,24
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.583.504,12		%	100,000	1.583.504,12	0,89
<b>Summe Bankguthaben</b>								EUR 1.583.504,12	0,89
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								EUR 1.583.504,12	0,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	48,27				48,27	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.752,00				4.752,00	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								EUR 4.800,27	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-10.894,98				-10.894,98	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-205.934,07				-205.934,07	-0,12
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								EUR -216.829,05	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>								EUR 177.467.155,48	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					179,934	
	Anteilwert		EUR					986,29	

## 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 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien</b>							
SAP	STK	97.510	217.568	803.078	EUR 98,890	79.416.383,42	9,83
Infineon Technologies	STK	406.305	613.935	2.941.397	EUR 22,060	64.887.217,82	8,04
Fresenius	STK	90.275	135.639	645.837	EUR 68,720	44.381.918,64	5,50
Continental	STK	31.510	42.489	201.698	EUR 197,650	39.865.609,70	4,94
Bayer	STK	13.990	106.577	358.698	EUR 95,750	34.345.333,50	4,26
Deutsche Börse	STK	5.125	31.135	282.105	EUR 114,200	32.216.391,00	3,99
Allianz	STK	21.570	46.400	169.868	EUR 176,960	30.059.841,28	3,73
United Internet	STK	52.100	183.001	575.671	EUR 49,920	28.737.496,32	3,56
Stroer	STK	49.955	170.482	543.033	EUR 52,300	28.400.625,90	3,52
Henkel	STK	24.085	46.326	215.334	EUR 109,000	23.471.406,00	2,91

**Allianz Thesaurus AT (EUR)**

---

ISIN	DE0008475013
Fondsvermögen	177.467.155,48
Umlaufende Anteile	179.934
Anteilwert	986,29

---

**Allianz German Equity F (EUR)**

---

ISIN	LU0840621543
Fondsvermögen	176.095.680,14
Umlaufende Anteile	123.478
Anteilwert	1.426,13

---

## 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. 99,24% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,76% 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 Anteile F

0,45% p.a.

---

## Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
		%	DAX
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-3,86	-4,91
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	18,21	13,08
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	17,33	19,64
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	40,21	31,16
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	44,08	35,06
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	83,56	73,10
10 Jahre	31.12.2007 - 31.12.2017	80,95	64,22

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.  
 Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung des AGIF - Allianz German Equity F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-3,24
1 Jahr	31.12.2016 - 30.09.2017	20,01
2 Jahre	31.12.2015 - 30.09.2017	20,75
3 Jahre	31.12.2014 - 30.09.2017	46,53
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	52,69
Seit Auflegung	29.11.2013 - 31.12.2017	55,78

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 Thesaurus (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			
AT	EUR <sup>1)</sup>	1,80	1,80 <sup>2)</sup>	6,00	5,00	--	--	thesaurierend

<sup>1)</sup> Es handelt sich um eine wechselkursgesicherte Anteilklasse.

<sup>2)</sup> Inklusiv indirekter Kosten der Masterfondsanteilkasse von 0,45 % p.a.

## 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			
F	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](mailto: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

Petra Trautschold  
Dr. Wolfram Peters  
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

## 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](http://www.allianzglobalinvestors.de) erhältlich.

Stand: 30. Juni 2018

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42–44  
60323 Frankfurt am Main  
[info@allianzgi.com](mailto:info@allianzgi.com)  
<https://de.allianzgi.com>

