

Allianz Adifonds

Halbjahresbericht

31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Adifonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	2
Vermögensübersicht zum 31.12.2019.....	3
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019.....	5
Anhang.....	10
Anteilklassen.....	10
Ihre Partner.....	14
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich.....	15

Allianz Adifonds

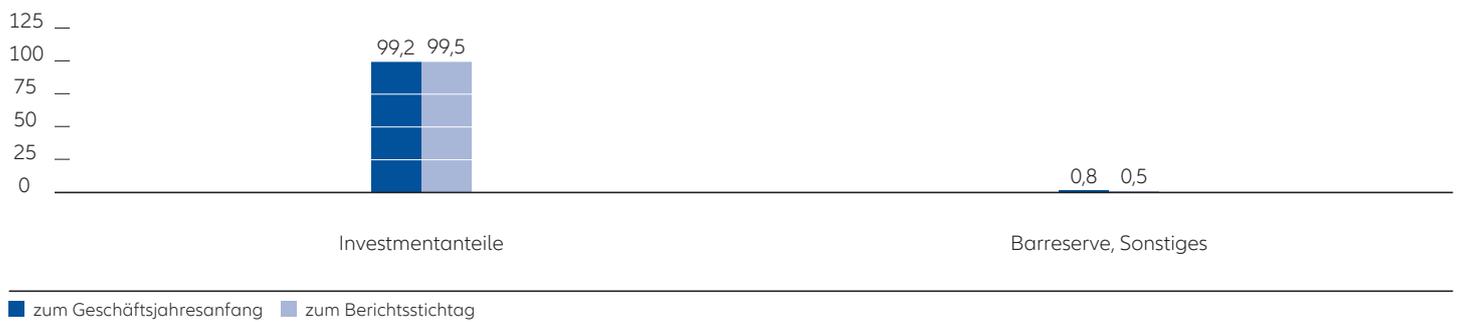
Verwahrstelle des Masterfonds:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

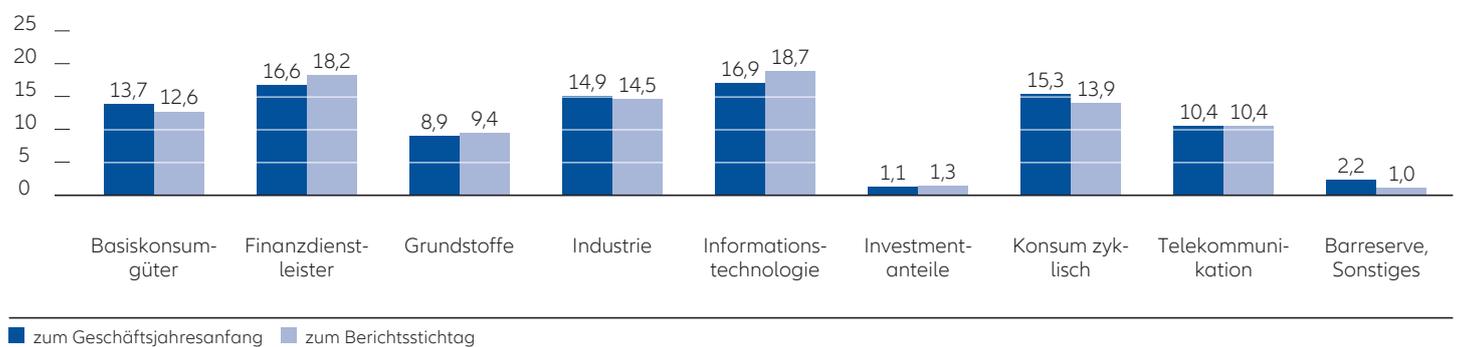
Allianz Adifonds

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Allianz Adifonds

	ISIN: DE0008471038/WKN: 847 103			
	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR	215,0	200,4	224,4	235,2
Anteilwert in EUR	130,74	119,19	128,76	126,50

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

		31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W06Z/ISIN: LU0946733135	214,0	198,9	222,7	233,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F2 (EUR)	WKN: A1W06Z/ISIN: LU0946733135	1.444,41	1.321,11	1.426,13	1.393,42

Allianz Adifonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	213.987.897,09	99,52
Luxemburg	213.987.897,09	99,52
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.271.621,66	0,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	45.225,46	0,02
II. Verbindlichkeiten	-290.038,39	-0,13
III. Fondsvermögen	215.014.705,82	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⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	213.987.897,09	99,52
EUR	213.987.897,09	99,52
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.271.621,66	0,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	45.225,46	0,02
II. Verbindlichkeiten	-290.038,39	-0,13
III. Fondsvermögen	215.014.705,82	100,00

AGIF - Allianz German Equity (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Aktien	669.411.691,18	96,18
Frankreich	5.938.593,40	0,85
Deutschland	649.005.949,73	93,25
Schweiz	7.153.413,05	1,03
Niederlande	7.313.735,00	1,05
Investmentanteile	9.719.958,96	1,40
Luxemburg	9.719.958,96	1,40
Derivate	5.631,77	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	17.552.198,83	2,52
Täglich fällige Gelder	17.552.198,83	2,52
Barreserve und Sonstiges	-719.660,42	-0,10
Fondsvermögen	695.969.820,32	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	669.411.691,18	96,18
CHF	7.153.413,05	1,03
EUR	662.258.278,13	95,15
Investmentanteile	9.719.958,96	1,40
EUR	9.719.958,96	1,40
Derivate	5.631,77	0,00
Einlagen bei Kreditinstituten	17.552.198,83	2,52
Täglich fällige Gelder	17.552.198,83	2,52
Barreserve und Sonstiges	-719.660,42	-0,10
Fondsvermögen	695.969.820,32	100,00

Allianz Adifonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								213.987.897,09	99,52
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								213.987.897,09	99,52
Luxemburg									
LU0946733135	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile F2		ANT	148.149	3.829	6.208	EUR 1.444,410	213.987.897,09	99,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	213.987.897,09	99,52
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.271.621,66		%	100,000	1.271.621,66	0,59
Summe Bankguthaben							EUR	1.271.621,66	0,59
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	1.271.621,66	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	241,05				241,05	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	44.984,41				44.984,41	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	45.225,46	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-44.531,04				-44.531,04	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-245.507,35				-245.507,35	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-290.038,39	-0,13
Fondsvermögen							EUR	215.014.705,82	100,00
			Umlaufende Anteile	STK				1.644.573	
			Anteilwert	EUR				130,74	

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 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
SAP	STK	22.908	31.239	547.633	EUR 120,620	66.055.492,46	9,49
Infineon Technologies	STK	76.388	38.186	2.657.971	EUR 20,235	53.784.043,19	7,73
adidas	STK	3.659	1.829	127.307	EUR 290,750	37.014.510,25	5,32
Deutsche Börse	STK	8.277	3.562	247.881	EUR 140,800	34.901.644,80	5,01
Allianz	STK	4.493	2.247	156.335	EUR 219,300	34.284.265,50	4,93
Stroeer	STK	12.627	6.313	439.360	EUR 73,350	32.227.056,00	4,63
Fresenius	STK	16.895	8.446	587.856	EUR 49,500	29.098.872,00	4,18
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	3.031	1.515	105.434	EUR 264,500	27.887.293,00	4,01
Continental	STK	5.229	2.614	181.921	EUR 114,980	20.917.276,58	3,01
United Internet	STK		80.991	717.331	EUR 29,020	20.816.945,62	2,99

Allianz Adifonds A (EUR)

ISIN	DE0008471038
Fondsvermögen	215.014.705,82
Umlaufende Anteile	1.644.573
Anteilwert	130,74

Allianz German Equity F2 (EUR)

ISIN	LU0946733135
Fondsvermögen	695.969.820,32
Umlaufende Anteile	481.836,7502
Anteilwert	1.444,41

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 27.12.2019 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. 99,52% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,48% 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 F2

0,45% 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 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

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
		%	DAX (Auction)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2019 - 31.12.2019	10,06	7,52
1 Jahr	30.06.2018 - 30.06.2019	-6,84	0,35
2 Jahre	30.06.2017 - 30.06.2019	-4,72	-0,92
3 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2019	21,52	28,25
4 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2019	9,66	11,55
5 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2019	27,13	25,79
10 Jahre	30.06.2009 - 30.06.2019	146,27	156,66

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	30.09.2019 - 31.12.2019	10,86
1 Jahr	30.06.2017 - 30.06.2018	-5,86
2 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2018	-2,36
3 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2018	26,51
4 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2018	15,66
5 Jahre	30.09.2014 - 30.06.2018	36,10
Seit Auflegung	29.11.2013 - 30.06.2018	41,91

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.

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

Alexandra Auer
Business Division Head
Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

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

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener 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: 31. Dezember 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 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 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>