

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

VermögensManagement Stars of Multi Asset

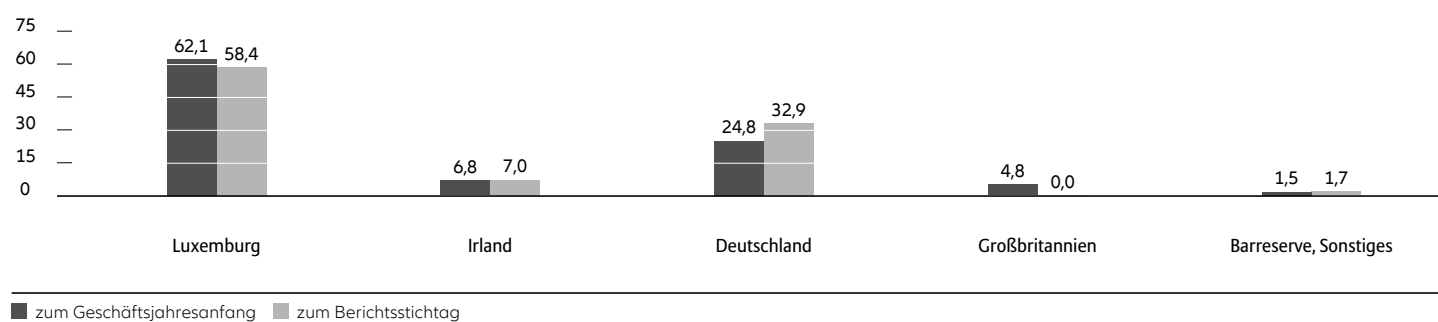
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

VermögensManagement Stars of Multi Asset	
Vermögensübersicht zum 30.06.2018.	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018.	3
Anteilklassen	10
Ihre Partner.	11

VermögensManagement Stars of Multi Asset

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: 979 754/ISIN: DE0009797548	1.499,4	1.519,2	1.036,4
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2A MPR/ISIN: DE000A2AMPRI	353,4	307,3	1.014,18 ²⁾
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 754/ISIN: DE0009797548	110,14	114,82	113,60
- Anteilklasse P (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPR/ISIN: DE000A2AMPRI	1.006,12	1.045,81	1.014,18

¹⁾ Auflegungsdatum: 01.12.2016

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

VermögensManagement Stars of Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	1.820.422.111,68	98,25
Deutschland	609.572.024,01	32,91
Irland	128.748.140,68	6,95
Luxemburg	1.082.101.946,99	58,39
2. Derivate	-832.163,00	-0,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	24.596.445,18	1,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.338.774,34	0,61
II. Verbindlichkeiten	-2.726.684,90	-0,14
III. Fondsvermögen	1.852.798.483,30	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	1.820.422.111,68	98,25
EUR	1.594.775.809,23	86,07
USD	225.646.302,45	12,18
2. Derivate	-832.163,00	-0,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	24.596.445,18	1,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.338.774,34	0,61
II. Verbindlichkeiten	-2.726.684,90	-0,14
III. Fondsvermögen	1.852.798.483,30	100,00

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								1.820.422.111,68	98,25
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								78.853.943,31	4,26
Deutschland									
DE0008476250	Kapital Plus Inhaber-Anteile A		ANT	1.247.097	118.933	0 EUR	63,230	78.853.943,31	4,26
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								112.355.462,04	6,06
Luxemburg									
LU1309437561	AGIF-All.Gl.Dy.Mul.Ass.Stra.50 Inhaber-Anteile WT		ANT	58.282	0	0 USD	1.134,370	56.883.934,04	3,07
LU1584111725	AGIF-All.Multi Asst Long/Short Inhaber-Ant.W9 (H2)		ANT	560	120	0 EUR	99.056,300	55.471.528,00	2,99
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								1.629.212.706,33	87,93
Deutschland									
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile (I)		ANT	505.845	0	0 EUR	129,570	65.542.336,65	3,54
DE000A2DR2M0	ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile 28.866 D DE000A2DR2M0		ANT	125.354	28.866	0 EUR	1.063,990	133.375.402,46	7,19
DE000DWS2ND0	Deutsche AM Dynamic Opportuni. Inhaber-Anteile SC		ANT	1.525.355	684.042	0 EUR	43,190	65.880.082,45	3,56
DE000A0KFUX6	First Private Wealth Inhaber-Anteile A		ANT	1.490.934	371.817	0 EUR	75,540	112.625.154,36	6,08
DE000A12BPQ2	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI		ANT	913.738	207.897	0 EUR	127,310	116.327.984,78	6,28
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI Inhaber-Anteile I		ANT	334.000	334.000	0 EUR	110,680	36.967.120,00	2,00
Irland									
IE00B43LCT08	GMO Fds-Gl.Real Return UCITS Reg.Shares A		ANT	6.007.846,042	1.156.641,545	0 EUR	21,430	128.748.140,68	6,95
Luxemburg								969.746.484,95	52,33
LU1091585262	ansa-global Q opportunities Namens-Ant. I (aus.)		ANT	33.000	0	0 EUR	583,020	19.239.660,00	1,04
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I		ANT	18.996	0	0 EUR	1.008,320	19.154.046,72	1,03
LU0379366346	BL SICAV - Global Flexible EUR Inhaber-Anteile BI		ANT	550.373	0	67.568 EUR	170,370	93.767.048,01	5,06
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I		ANT	955.205	35.825	0 EUR	136,060	129.965.192,30	7,00
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap		ANT	82.432,792	0	18.874,208 EUR	1.013,376	83.535.413,03	4,51
LU0912262358	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap.		ANT	6.500	6.500	0 EUR	1.242,393	8.075.554,50	0,44
LU1004132566	Invesco Fds-Inv.Gl Target.Ret. Actions Nom. A Acc.		ANT	5.183.086	0	1.869.808 EUR	10,889	56.440.178,38	3,05
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. IS		ANT	9.750	0	0 EUR	1.154,310	11.254.522,50	0,61
LU1582982283	M&G(L)IF1-M&G(L)Cons.Alloc. Act.Nom. A Acc.		ANT	9.868.115,231	9.868.115,231	0 EUR	9,645	95.179.945,03	5,14
LU0337787088	MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Bearer Shares Cl.II		ANT	590.489,569	48.470	20.867 USD	190,740	96.906.844,82	5,23
LU0227384020	Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP		ANT	7.701.319,68	112.743	0 EUR	16,150	124.376.312,83	6,71
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Ant. C Acc.		ANT	286.384,04	109.980	115.157 USD	291,616	71.855.523,59	3,88
LU0387278004	SPARINVEST SICAV-PROCEDO Inhaber-Anteile I		ANT	440.145	359.682	0 EUR	220,340	96.981.549,30	5,23
LU0340592095	StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile I		ANT	26.370,459	0	12.950 EUR	1.761,960	46.463.693,94	2,51
LU1342495014	Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. I Acc.		ANT	150.000	150.000	0 EUR	110,340	16.551.000,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen								EUR 1.820.422.111,68	98,25
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-832.163,00	-0,04
Offene Positionen									
	USD/EUR 70.000.000,00		OTC					-832.163,00	-0,04
Summe Devisen-Derivate								EUR -832.163,00	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	24.176.314,48		%	100,000	24.176.314,48	1,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		JPY	11.695.818,00		%	100,000	90.953,38	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	382.586,34		%	100,000	329.177,32	0,02
Summe Bankguthaben ⁷⁾								EUR 24.596.445,18	1,32
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 24.596.445,18	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.134.832,27				1.134.832,27	0,06
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	8.735.301,12				8.735.301,12	0,47
	Bestandsvergütung		EUR	538.640,95				538.640,95	0,03
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	930.000,00				930.000,00	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 11.338.774,34	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-619.161,12				-619.161,12	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-2.107.523,78				-2.107.523,78	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -2.726.684,90	-0,14
Fondsvermögen								EUR 1.852.798.483,30	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					13.964.810	

⁷⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der bei sonstigen Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten (Collateral Management):	EUR	5.823.187,78
Bankguthaben	EUR	5823187,78

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen (Collateral Management):	EUR	930.000,00

VermögensManagement Stars of Multi Asset -A- (EUR)

ISIN	DE0009797548
Fondsvermögen	1.499.350.493,82
Umlaufende Anteile	13.613.513,175
Anteilwert	110,14

VermögensManagement Stars of Multi Asset -P- (EUR)

ISIN	DE000A2AMPR1
Fondsvermögen	353.447.989,48
Umlaufende Anteile	351.296,914
Anteilwert	1.006,12

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. 98,21% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,79% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,16225
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	128,59135

Marktschlüssel

OTC	=	Over-the-Counter
-----	---	------------------

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen. 7) Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
Großbritannien				
GB00BV88TV53	M&G Prudent Allocation Fund Reg.Units A Acc.	ANT	240.305	8.357.320,279
Irland				
IE00BXDZF412	FORT G.U.F PLC-F.GI.UCITS Div. Reg. Acc Shares B	ANT	0	15.835
Luxemburg				
LU1376384878	BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nom.A2 Hdg	ANT	190.000	190.000
LU0891466822	CIF-CG Glb.Abs.Inc.Grower (L) Namens-Anteile Z	ANT	0	3.378.003
LU0565136040	First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. IE-C	ANT	0	23.312
LU1306385201	LFS Vision UCITS - Premia Actions Nom. EB	ANT	0	37.543
LU0219454989	MFS Mer.-Global Total Return Bearer Shares Cl.I1	ANT	0	330.036,623

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	86.975
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	79.368

Angaben zu Zielfonds

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

4Q-SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile (I)	0,56% p.a.
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile D	1,50% p.a.
AGIF-All.Gl.Dy.Mul.Ass.Stra.50 Inhaber-Anteile WT	0,42% p.a.
AGIF-All.Multi Asst Long/Short Inhaber-Ant.W9 (H2)	0,60% p.a.
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I	0,80% p.a.
BL SICAV - Global Flexible EUR Inhaber-Anteile BI	0,25% p.a.
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nom.A2 Hdg	1,50% p.a.
CIF-CG Glb.Abs.Inc.Grower (L) Namens-Anteile Z	0,75% p.a.
Deutsche AM Dynamic Opportuni. Inhaber-Anteile SC	n.v.
FORT G.U.F PLC-F.GI.UCITS Div. Reg. Acc Shares B	1,00% p.a.
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. IE-C	1,00% p.a.
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	0,50% p.a.
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	0,78% p.a.
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,15% p.a.
GMO Fds-Gl.Real Return UCITS Reg.Shares A	0,80% p.a.
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap	1,25% p.a.
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap.	1,00% p.a.
Invesco Fds-Inv.Gl Target.Ret. Actions Nom. A Acc.	1,40% p.a.
Kapital Plus Inhaber-Anteile A	0,90% p.a.
LFS Vision UCITS - Premia Actions Nom. EB	1,00% p.a.
LFS Vision UCITS - Premia Actions Nom. IS	1,25% p.a.
M&G Prudent Allocation Fund Reg.Units A Acc.	1,40% p.a.
M&G(L)IF1-M&G(L)Cons.Alloc. Act.Nom. A Acc.	1,40% p.a.
MFS Mer.-Global Total Return Bearer Shares Cl. I1	0,85% p.a.
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Bearer Shares Cl. I1	0,95% p.a.
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BP-EUR	1,50% p.a.
Prisma Aktiv UI Inhaber-Anteile I	0,23% p.a.
SPARINVEST SICAV-PROCEDO Inhaber-Anteile I	0,50% p.a.
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C Acc	1,00% p.a.
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile I	0,50% p.a.
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. I Acc.	n.v.
ansa-global Q opportunities Namens-Ant. I (aus.)	0,18% p.a.

Wertentwicklung des VermögensManagement Stars of Multi Asset A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,98
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	3,19
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	4,79
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	7,64
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	15,55
Seit Auflegung	24.06.2013 - 31.12.2017	19,59

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

Wertentwicklung des VermögensManagement Stars of Multi Asset P (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,87
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	3,49
Seit Auflegung	01.12.2016 - 31.12.2017	4,88

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.

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	1,50	1,50	4,00	2,50	--	--	ausschüttend
P	EUR	1,25	1,25	4,00	1,50	--	50.000 EUR	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

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

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
<https://de.allianzgi.com>

