

Allianz Rohstofffonds

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Rohstofffonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im

3-Jahresvergleich 2

Vermögensübersicht zum 30.06.2019 3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019 5

Anhang 10

Anteilklassen 10

Ihre Partner 12

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 13

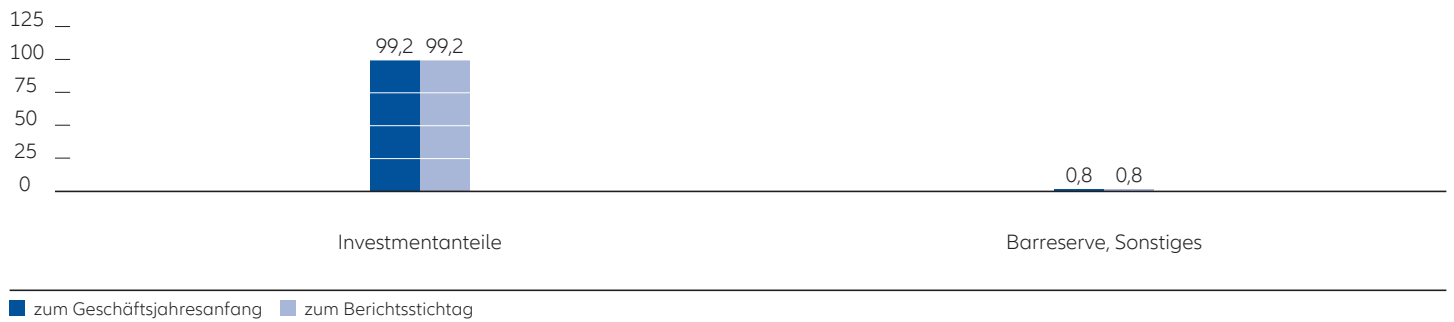
Allianz Rohstofffonds

Verwahrstelle des Masterfonds:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

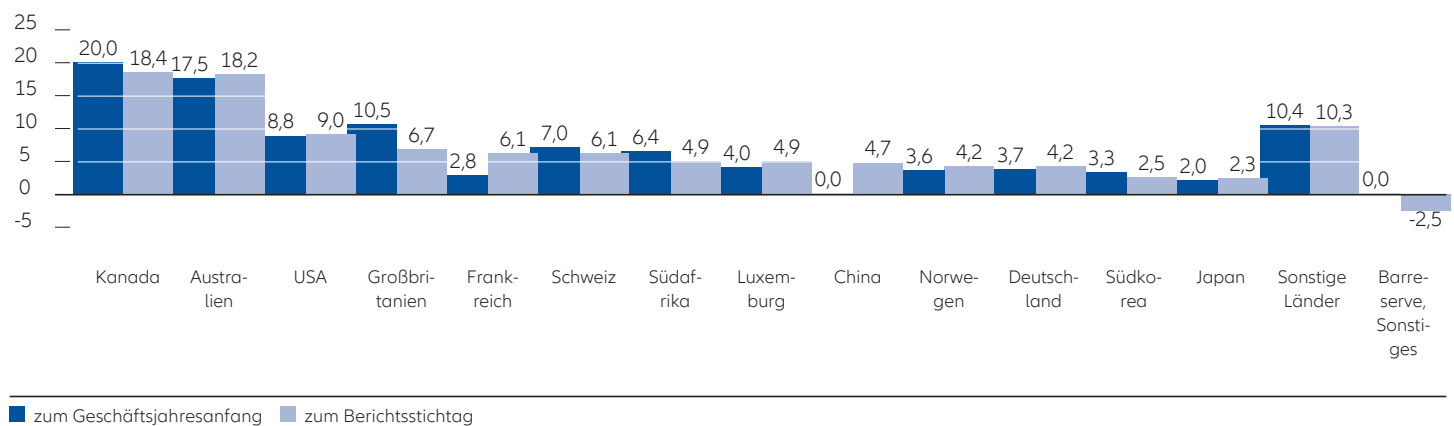
Allianz Rohstofffonds

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Global Metals and Mining (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Allianz Rohstofffonds

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	385,3	360,2	481,1	513,8
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	0,6	0,6	0,5	0,6
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	63,56	57,22	67,08	59,31
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	504,91	456,40	534,26	469,84

AGIF - Allianz Global Metals and Mining (Master-Fonds)

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	382,9	358,0	477,9	510,0
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	700,81	623,03	730,36	646,85

Allianz Rohstofffonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	382.896.654,03	99,21
Luxemburg	382.896.654,03	99,21
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.437.216,96	0,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	407.386,57	0,10
II. Verbindlichkeiten	-791.221,16	-0,20
III. Fondsvermögen	385.950.036,40	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	382.896.654,03	99,21
EUR	382.896.654,03	99,21
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.437.216,96	0,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	407.386,57	0,10
II. Verbindlichkeiten	-791.221,16	-0,20
III. Fondsvermögen	385.950.036,40	100,00

AGIF - Allianz Global Metals and Mining (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	416.808.420,32	90,01
Australien	84.104.924,33	18,17
China	21.601.482,32	4,67
Deutschland	19.412.604,82	4,19
Großbritannien	30.931.838,98	6,68
Indien	4.743.853,21	1,02
Japan	10.481.327,86	2,26
Kanada	85.200.007,37	18,40
Luxemburg	22.632.763,84	4,89
Malaysia	3.088.070,30	0,67
Norwegen	19.234.043,25	4,15
Russland	14.389.280,55	3,11
Schweden	19.496.343,74	4,21
Schweiz	28.102.364,80	6,06
Südkorea	11.748.337,00	2,53
USA	41.641.177,95	9,00
Partizipationsscheine	29.516.158,77	6,38
Chile	6.838.795,68	1,48
Südafrika	22.677.363,09	4,90
Investmentanteile	28.186.497,07	6,09
Frankreich	28.186.497,07	6,09
Einlagen bei Kreditinstituten	-3.738,97	0,00
Täglich fällige Gelder	-3.738,97	0,00
Barreserve und Sonstiges	-11.500.269,79	-2,48
Fondsvermögen	463.007.067,40	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	416.808.420,32	90,01
AUD	93.559.216,91	20,21
CAD	83.854.112,09	18,11
EUR	42.045.368,66	9,08
GBP	58.594.270,35	12,65
HKD	21.601.482,32	4,67
INR	4.743.853,21	1,02
JPY	10.481.327,86	2,26
KRW	11.748.337,00	2,53
NOK	19.234.043,25	4,15
RUB	8.462.991,70	1,83
SEK	19.496.343,74	4,21
USD	42.987.073,23	9,29
Partizipationsscheine	29.516.158,77	6,38
USD	29.516.158,77	6,38
Investmentanteile	28.186.497,07	6,09
EUR	28.186.497,07	6,09
Einlagen bei Kreditinstituten	-3.738,97	0,00
Täglich fällige Gelder	-3.738,97	0,00
Barreserve und Sonstiges	-11.500.269,79	-2,48
Fondsvermögen	463.007.067,40	100,00

Allianz Rohstofffonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								382.896.654,03	99,21
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								382.896.654,03	99,21
LU0753793586	AGIF-All.Gl.Metals+Mining Inhaber Anteile F		ANT	546.363	27.638	55.897 EUR	700,810	382.896.654,03	99,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	382.896.654,03	99,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	3.437.216,96		%	100,000	3.437.216,96	0,89
Summe Bankguthaben							EUR	3.437.216,96	0,89
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds 30)							EUR	3.437.216,96	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	207.042,38				207.042,38	0,05
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	200.344,19				200.344,19	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	407.386,57	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-199.577,65				-199.577,65	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-208.131,42				-208.131,42	-0,05
	Kostenabgrenzung		EUR	-383.512,09				-383.512,09	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-791.221,16	-0,20
Fondsvermögen							EUR	385.950.036,40	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					6.063.153	

AGIF - Allianz Global Metals and Mining (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
Barrick Gold	STK	1.186.765	887.691	2.296.579	CAD 20,590	31.694.956,94	6,84
Allianz Securicash SRI -W C- EUR - (0.120%)	STK	1.263,191	1.161,905	189,506	EUR 148.736,700	28.186.497,07	6,09
Glencore	STK	8.080.287	8.329.825	9.392.916	GBP 2,687	28.102.364,80	6,06
BHP Group	STK	30.000	461.767	918.650	AUD 41,160	23.275.225,82	5,03
Rio Tinto	STK	14.000	260.859	360.428	AUD 103,760	23.020.616,12	4,97
AngloGold Ashanti (ADR's)	STK	235.235	755.468	1.445.475	USD 17,870	22.677.363,09	4,90
ArcelorMittal	STK	909.706	70.915	1.442.680	EUR 15,688	22.632.763,84	4,89
Teck Resources -B-	STK	494.967	693.560	1.055.357	USD 22,820	21.143.284,40	4,57
Newmont Goldcorp (traded in Canada)	STK	616.037	24.128	591.909	CAD 49,900	19.797.389,12	4,28
Boliden	STK	902.640	35.352	867.288	SEK 237,150	19.496.343,74	4,21

Allianz Rohstofffonds A (EUR)

ISIN	DE0008475096
Fondsvermögen	385.305.585,78
Umlaufende Anteile	6.061.877,033
Anteilwert	63,56

Allianz Rohstofffonds P (EUR)

ISIN	DE0009797498
Fondsvermögen	644.450,62
Umlaufende Anteile	1.276,368
Anteilwert	504,91

Allianz Global Metals and Mining F (EUR)

ISIN	LU0753793586
Fondsvermögen	382.896.654,03
Umlaufende Anteile	546.363
Anteilwert	700,81

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 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. 99,21% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,79% 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. 30) Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

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-All.Gl.Metals+Mining Inhaber Anteile F

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 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 aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Allianz Rohstofffonds (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⁾	1,80	1,80 ²⁾	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR ¹⁾	0,95	0,95 ²⁾	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine wechselkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ Inklusive indirekter Kosten der Masterfondsanteilklasse von 0,45 % p.a.

AGIF - Allianz Global Metals and Mining (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	2,00	0,00	--	--	ausschüttend

Wertentwicklung des Allianz Rohstofffonds A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	11,61
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-13,98
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-2,71
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	59,27
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	1,89
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	-13,48
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	10,23

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 Rohstofffonds P (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	12,09
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-13,24
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-1,05
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	63,30
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	5,35
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	-9,76
Seit Auflegung	13.05.2011 - 31.12.2018	-49,58

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 Metals and Mining F (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	12,48
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-12,96
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-0,09
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	66,30
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	7,43
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	-7,56
Seit Auflegung	16.11.2012 - 31.12.2018	-28,52

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

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth
Petra Trautschold
Birte Trenkner

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

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 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 Rohstofffonds 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>