

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2016

# Allianz Rohstofffonds

Allianz Global Investors GmbH

# Inhalt

## Allianz Rohstofffonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2016..... 3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016..... 5

Anteilklassen ..... 11

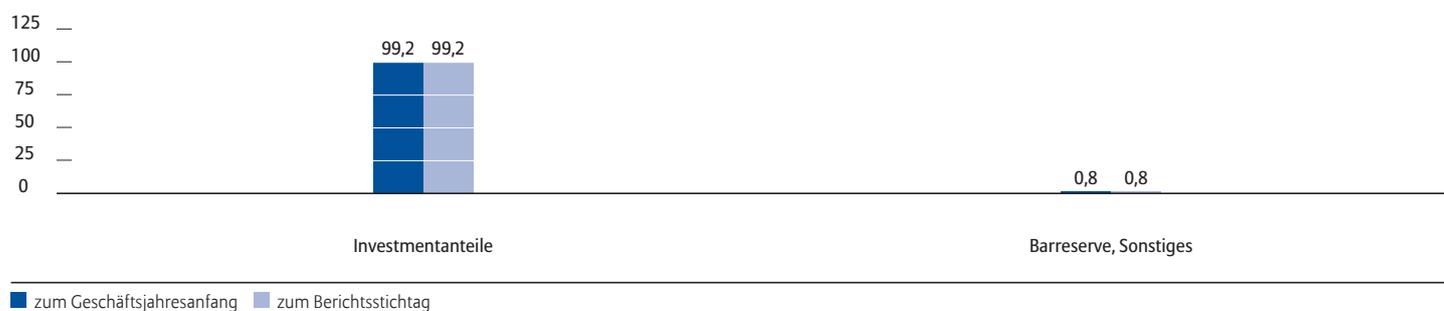
Ihre Partner..... 12

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich ..... 13

# Allianz Rohstofffonds

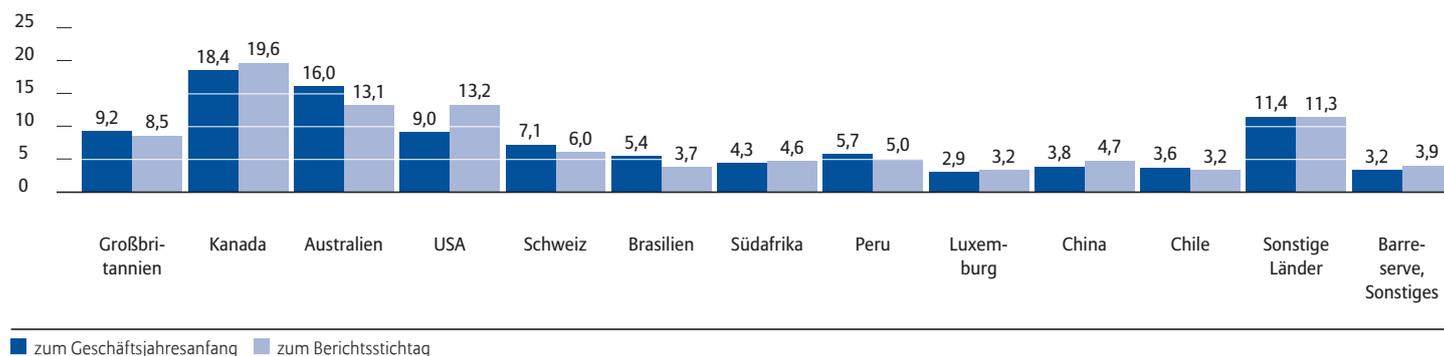
## Allianz Rohstofffonds

### Struktur des Fondsvermögens in %



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

### Struktur des Fondsvermögens in %



## Allianz Rohstofffonds

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	432,1	249,8	390,5	502,5
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	0,5	2,4	5,4	6,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	47,76	36,71	57,86	68,44
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	376,73	291,41	459,57	547,32

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

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	429,3	250,2	393,1	504,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	520,14	391,31	629,99	752,24

# Allianz Rohstofffonds

## Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>429.294.428,16</b>	<b>99,24</b>
Luxemburg	429.294.428,16	99,24
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.305.405,05</b>	<b>0,76</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>745.871,03</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-747.910,63</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>432.597.793,61</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>429.294.428,16</b>	<b>99,24</b>
EUR	429.294.428,16	99,24
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.305.405,05</b>	<b>0,76</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>745.871,03</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-747.910,63</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>432.597.793,61</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>407.230.869,66</b>	<b>86,89</b>
Australien	61.305.305,56	13,08
Chile	14.925.866,58	3,18
China	21.866.430,48	4,67
Frankreich	5.567.385,29	1,19
Großbritannien	40.037.895,57	8,54
Japan	7.889.986,71	1,68
Kanada	91.758.808,99	19,58
Luxemburg	14.890.592,13	3,18
Malaysia	463.630,22	0,10
Niederlande	5.929.674,22	1,27
Peru	14.268.456,20	3,04
Schweden	14.587.746,09	3,11
Schweiz	28.279.943,57	6,03
Südafrika	5.022.765,14	1,07
Südkorea	18.790.137,78	4,01
USA	61.646.245,13	13,16
<b>Partizipationsscheine</b>	<b>42.955.225,37</b>	<b>9,17</b>
Brasilien	17.337.897,76	3,70
Peru	9.035.845,85	1,93
Südafrika	16.581.481,76	3,54
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>12.379.610,05</b>	<b>2,64</b>
Täglich fällige Gelder	12.379.610,05	2,64
<b>Derivate</b>	<b>-2.160,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>6.093.630,89</b>	<b>1,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>468.657.175,27</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>Aktien</b>	<b>407.230.869,66</b>	<b>86,89</b>
AUD	68.397.271,97	14,59
CAD	99.607.896,30	21,25
EUR	20.457.977,42	4,37
GBP	76.615.369,53	16,34
HKD	21.866.430,48	4,67
JPY	7.889.986,71	1,68
KRW	18.790.137,78	4,01
SEK	14.587.746,09	3,11
USD	73.995.288,24	15,80
ZAR	5.022.765,14	1,07
<b>Partizipationsscheine</b>	<b>42.955.225,37</b>	<b>9,17</b>
USD	42.955.225,37	9,17
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>12.379.610,05</b>	<b>2,64</b>
Täglich fällige Gelder	12.379.610,05	2,64
<b>Derivate</b>	<b>-2.160,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>6.093.630,89</b>	<b>1,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>468.657.175,27</b>	<b>100,00</b>

# Allianz Rohstofffonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								429.294.428,16	99,24
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								429.294.428,16	99,24
LU0753793586	AGIF-All.Gl.Metals+Mining Inhaber Anteile F		ANT	825.344	295.879	109.838	EUR 520,140	429.294.428,16	99,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	429.294.428,16	99,24
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	3.305.405,05		%	100,000	3.305.405,05	0,76
<b>Summe Bankguthaben</b>							EUR	3.305.405,05	0,76
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							EUR	3.305.405,05	0,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	642.885,10				642.885,10	0,15
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	102.985,93				102.985,93	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	745.871,03	0,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-102.902,60				-102.902,60	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-645.008,03				-645.008,03	-0,15
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-747.910,63	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	432.597.793,61	100,00
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							STK	9.048,540	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,24

## 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 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien</b>							
Glencore	STK	3.353.072	3.008.530	15.339.316	GBP 1,521	28.279.943,57	6,03
Goldcorp	STK	610.624	27.459	1.611.500	CAD 24,380	27.280.547,25	5,83
BHP Billiton (traded in Australia)	STK	1.198.905	34.971	2.052.368	AUD 18,650	25.610.167,42	5,46
Newmont Mining	STK	760.830	12.747	748.083	USD 37,690	25.361.146,49	5,42
Rio Tinto (traded in Australia)	STK	425.373	12.381	726.647	AUD 45,500	22.121.431,56	4,72
Rio Tinto (traded in United Kingdom)	STK	290.000	111.536	654.331	GBP 22,585	17.916.464,01	3,82
First Quantum Minerals	STK	1.229.643	1.221.267	2.771.659	CAD 9,240	17.782.828,32	3,79
Vale (ADR's)	STK	775.845	1.474.365	3.974.310	USD 4,850	17.337.897,76	3,70
China Shenhua Energy -H-	STK	3.295.000	173.000	10.165.174	HKD 14,260	16.803.910,35	3,59
AngloGold Ashanti (ADR's)	STK	302.697	894.245	1.029.858	USD 17,900	16.581.481,76	3,54

**Allianz Rohstofffonds A (EUR)**

---

ISIN	DE0008475096
Fondsvermögen	432.095.355,18
Umlaufende Anteile	9.047.205,904
Anteilwert	47,76

---

**Allianz Rohstofffonds P (EUR)**

---

ISIN	DE0009797498
Fondsvermögen	502.438,43
Umlaufende Anteile	1.333,683
Anteilwert	376,73

---

**Allianz Global Metals and Mining F (EUR)**

---

ISIN	LU0753793586
Fondsvermögen	429.294.428,16
Umlaufende Anteile	825.344,000
Anteilwert	520,14

---

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2016 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.

## 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.

---

**Wertentwicklung des Allianz Rohstofffonds A (EUR)**

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2015 - 30.06.2016	31,82
1 Jahr	31.12.2014 - 31.12.2015	-36,03
2 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2015	-45,68
3 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2015	-60,44
4 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2015	-63,34
5 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2015	-74,63
10 Jahre	31.12.2005 - 31.12.2015	-53,80

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	31.12.2015 - 30.06.2016	32,32
1 Jahr	31.12.2014 - 31.12.2015	-35,48
2 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2015	-44,74
3 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2015	-59,40
4 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2015	-62,05
Seit Auflegung	13.05.2011 - 31.12.2015	-69,12

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	31.12.2015 - 30.06.2016	32,92
1 Jahr	31.12.2014 - 31.12.2015	-35,40
2 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2015	-44,42
3 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2015	-59,09
Seit Auflegung	16.11.2012 - 31.12.2015	-57,02

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 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 <sup>1)</sup>	1,80	1,80 <sup>2)</sup>	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR <sup>1)</sup>	0,95	0,95 <sup>2)</sup>	--	--	--	100.000 EUR	ausschüttend

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

<sup>2)</sup> Inklusiv 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

# 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 AG  
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

Wolfgang Pütz  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Bettina Corves-Wunderer  
Chief Financial Officer  
Allianz S.p.A.  
Triest

## Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters

Sie erreichen uns auch über Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)

Dr. Wolfram Peters  
Tobias C. Pross  
Andreas Utermann

## Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main  
Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main

## Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## 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

## Wirtschaftsprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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 Luxembourg

Zudem sind die Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseite [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) erhältlich.

Stand: 30. Juni 2016

# Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds 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 Fonds 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 Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Oesterreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

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

