

Allianz Rohstofffonds

Halbjahresbericht

30. Juni 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Rohstofffonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	2
Vermögensübersicht zum 30.06.2020.....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020.....	5
Anhang.....	10
Anteilklassen.....	10
Ihre Partner	12
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	13

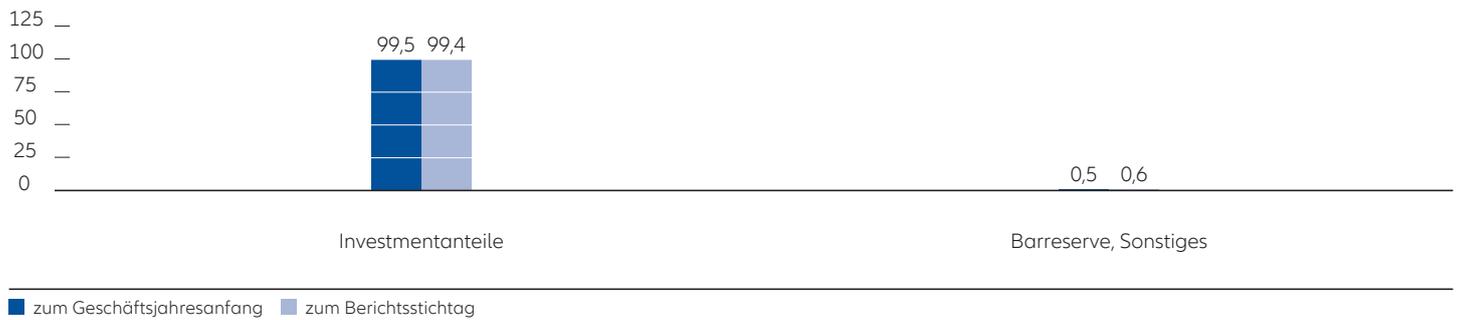
Allianz Rohstofffonds

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

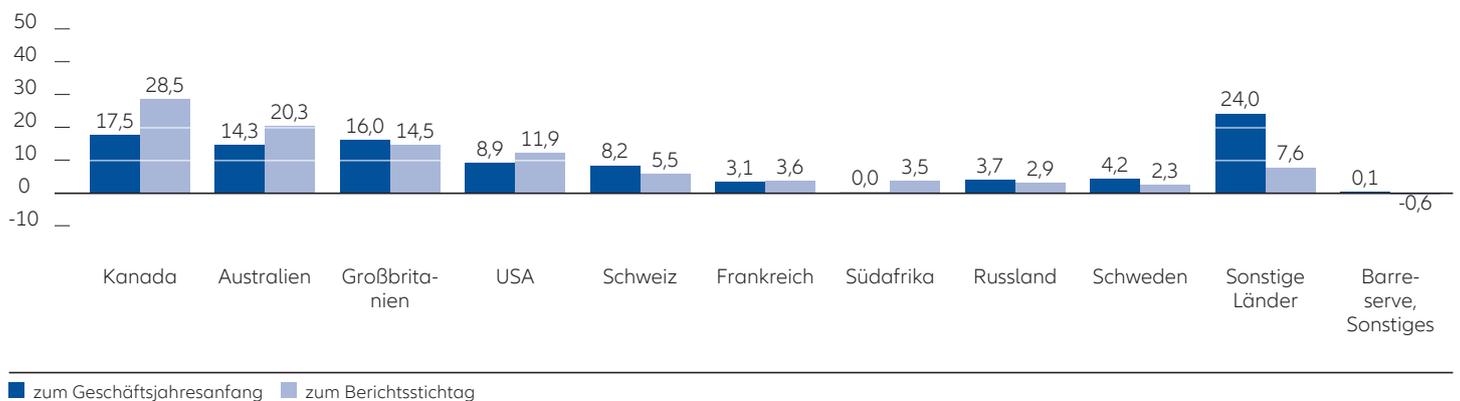
Allianz Rohstofffonds

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

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	321,6	382,9	360,2	481,1
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	0,5	0,6	0,6	0,5
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	56,81	65,38	57,22	67,08
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	450,38	521,63	456,40	534,26

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

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	320,1	381,5	358	477,9
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	629,19	706,55	623,03	730,36

Allianz Rohstofffonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	320.119.288,20	99,39
Luxemburg	320.119.288,20	99,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	2.286.239,30	0,71
3. Sonstige Vermögensgegenstände	188.948,70	0,06
II. Verbindlichkeiten	-506.700,14	-0,16
III. Fondsvermögen	322.087.776,06	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	320.119.288,20	99,39
EUR	320.119.288,20	99,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	2.286.239,30	0,71
3. Sonstige Vermögensgegenstände	188.948,70	0,06
II. Verbindlichkeiten	-506.700,14	-0,16
III. Fondsvermögen	322.087.776,06	100,00

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

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	392.930.200,46	93,01
Australien	85.519.091,26	20,25
Chile	4.290.533,96	1,02
Deutschland	7.283.476,20	1,72
Großbritannien	61.070.350,22	14,45
Kanada	120.320.869,10	28,48
Malaysia	2.180.212,74	0,52
Norwegen	6.742.047,34	1,60
Schweden	9.616.509,37	2,28
Schweiz	23.368.034,30	5,53
Südafrika	10.450.426,56	2,47
Südkorea	7.233.760,54	1,71
USA	50.366.368,59	11,92
Zypern	4.488.520,28	1,06
Partizipationsscheine	16.437.366,70	3,89
Russland	12.138.913,39	2,87
Südafrika	4.298.453,31	1,02
Investmentanteile	15.056.019,69	3,56
Frankreich	15.056.019,69	3,56
Barreserve und Sonstiges	-1.940.585,14	-0,46
Fondsvermögen	422.483.001,71	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	392.930.200,46	93,01
AUD	89.875.722,38	21,28
CAD	131.594.614,97	31,15
EUR	7.283.476,20	1,72
GBP	91.041.020,38	21,55
KRW	7.233.760,54	1,71
NOK	6.742.047,34	1,6
SEK	9.616.509,37	2,28
USD	39.092.622,72	9,25
ZAR	10.450.426,56	2,47
Partizipationsscheine	16.437.366,70	3,89
USD	16.437.366,70	3,89
Investmentanteile	15.056.019,69	3,56
EUR	15.056.019,69	3,56
Barreserve und Sonstiges	-1.940.585,14	-0,46
Fondsvermögen	422.483.001,71	100

Allianz Rohstofffonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								320.119.288,20	99,39
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								320.119.288,20	99,39
LU0753793586	AGIF-All.Gl.Metals+Mining Inhaber Anteile F		ANT	508.780	24.395	55.587 EUR	629,190	320.119.288,20	99,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	320.119.288,20	99,39
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	2.286.239,30		%	100,000	2.286.239,30	0,71
Summe Bankguthaben							EUR	2.286.239,30	0,71
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	2.286.239,30	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	9.025,97				9.025,97	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	179.922,73				179.922,73	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	188.948,70	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-128.739,67				-128.739,67	-0,04
	Kostenabgrenzung		EUR	-377.960,47				-377.960,47	-0,12
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-506.700,14	-0,16
Fondsvermögen							EUR	322.087.776,06	100,00
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							STK	5.662.924	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

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 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
Rio Tinto	STK	147.235	141.738	415.237	AUD 97,960	24.829.418,75	5,88
BHP Group	STK		166.094	741.742	AUD 35,820	16.218.107,86	3,84
Newmont Goldcorp	STK	56.343	236.522	404.762	CAD 81,530	21.492.297,79	5,09
Barrick Gold	STK	133.301	665.772	888.633	CAD 35,800	20.719.111,97	4,90
Freeport-McMoRan	STK	1.239.196	275.468	1.916.292	USD 11,040	18.856.327,07	4,46
Agnico Eagle Mines	STK	365.273	33.037	332.236	CAD 85,200	18.435.374,23	4,36
Anglo American	STK	718.195	969.956	822.197	GBP 18,516	16.653.287,56	3,94
BHP Group	STK		166.094	741.742	AUD 35,820	16.218.107,86	3,84
Franco-Nevada	STK	122.548		122.548	CAD 189,830	15.150.841,31	3,59

Allianz Rohstofffonds A (EUR)

ISIN	DE0008475096
Fondsvermögen	321.636.377,90
Umlaufende Anteile	5.661.922,054
Anteilwert	56,81

Allianz Rohstofffonds P (EUR)

ISIN	DE0009797498
Fondsvermögen	451.398,16
Umlaufende Anteile	1.002,271
Anteilwert	450,38

Allianz Global Metals and Mining F (EUR)

ISIN	LU0753793586
Fondsvermögen	320.119.288,20
Umlaufende Anteile	508.780
Anteilwert	629,19

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 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. 99,39% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,61% 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-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 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 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	--	--	--	--	ausschüttend

Wertentwicklung des Allianz Rohstofffonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		EUROMONEY GLOBAL MINING INDEX EUR UNHEDGED RETURN NET IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-11,69	-1,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	14,80	29,37
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	-1,24	18,07
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	11,70	36,58
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	82,85	127,96
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	16,97	50,45
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	-38,22	3,23

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 Allianz Rohstofffonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		EUROMONEY GLOBAL MINING INDEX EUR UNHEDGED RETURN NET IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-11,38	-1,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	15,80	29,37
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	0,47	18,07
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	14,59	36,58
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	89,10	127,96
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	22,00	50,45
Seit Auflegung	13.05.2011 - 31.12.2019	-41,61	-12,82

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 Global Metals and Mining F (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		EUROMONEY GLOBAL MINING INDEX EUR UNHEDGED RETURN NET IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	-10,95	-1,46
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	16,51	29,37
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	1,41	18,07
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	16,40	36,58
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	93,76	127,96
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	25,16	50,45
Seit Auflegung	16.11.2012 - 31.12.2019	-16,72	-12,82

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.

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. Markus Deliano
Mitglied der Geschäftsführung und
Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Redwan Talbi
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
München

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

David Newman
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Großbritannien

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

Alexandra Auer

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters
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 2020

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>