

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2015

Allianz Rohstofffonds

Allianz Global Investors GmbH

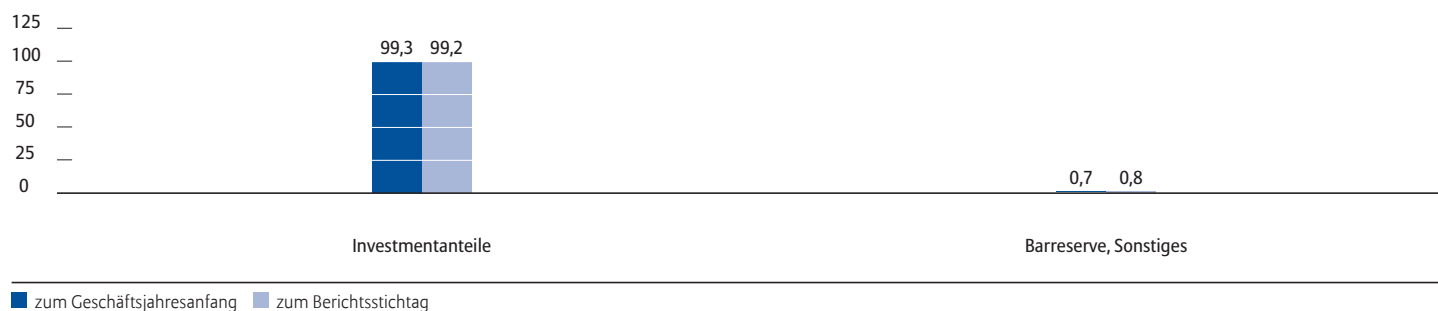
Inhalt

Allianz Rohstofffonds	
Vermögensübersicht zum 30.06.2015.....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2015.....	5
Anteilklassen	11
Ihre Partner.....	12
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	13

Allianz Rohstofffonds

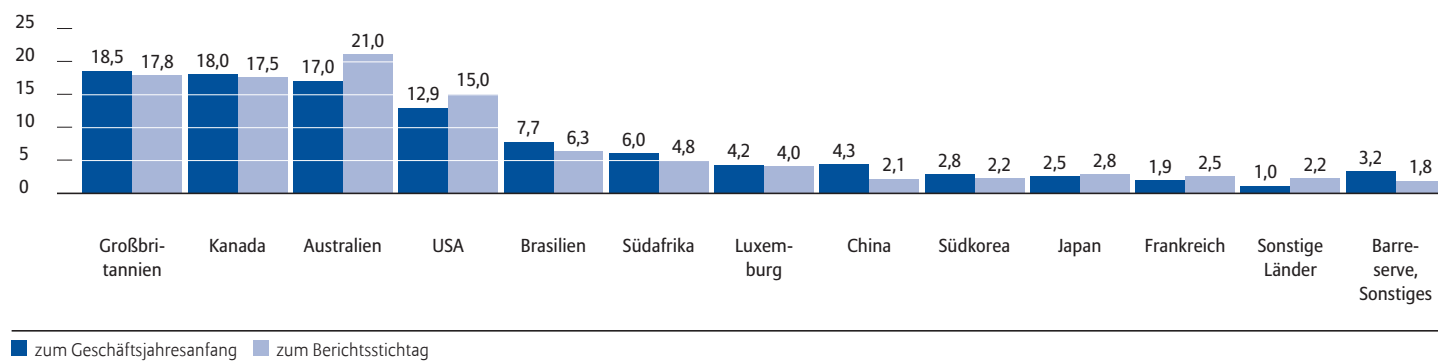
Allianz Rohstofffonds

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

		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	386,0	390,5	502,5	759,9
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	5,4	5,4	6,3	8,2
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	57,19	57,86	68,44	94,27
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	452,00	459,57	547,32	756,76

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	388,3	393,1	504,3	761,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	632,06	629,99	752,24	1.050,70

Allianz Rohstofffonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	388.280.778,60	99,20
Luxemburg	388.280.778,60	99,20
2. Bankguthaben	3.137.368,92	0,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	259.043,43	0,07
II. Verbindlichkeiten	-296.020,04	-0,07
III. Fondsvermögen	391.381.170,91	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	388.280.778,60	99,20
EUR	388.280.778,60	99,20
2. Bankguthaben	3.137.368,92	0,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	259.043,43	0,07
II. Verbindlichkeiten	-296.020,04	-0,07
III. Fondsvermögen	391.381.170,91	100,00

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

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	359.634.762,99	87,79
Australien	85.883.677,94	20,96
Großbritannien	73.054.092,54	17,82
Kanada	71.759.559,77	17,51
USA	61.170.475,96	14,96
Südafrika	6.403.366,88	1,56
Japan	11.341.802,73	2,77
Frankreich	10.114.125,98	2,47
Luxembourg	16.566.536,52	4,04
China	8.683.093,85	2,12
Niederlande	5.735.803,81	1,40
Südkorea	8.922.227,01	2,18
Partizipationsscheine	42.320.818,96	10,32
Brasilien	25.665.452,42	6,26
Südafrika	13.285.566,39	3,24
Peru	3.369.800,15	0,82
Einlagen bei Kreditinstituten	7.017.724,70	1,71
Täglich fällige Gelder	7.017.724,70	1,71
Barreserve und Sonstiges	725.623,91	0,18
Fondsvermögen	409.700.108,77	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	359.634.762,99	87,79
AUD	77.275.944,08	18,86
CAD	76.367.956,77	18,63
EUR	26.680.662,50	6,51
GBP	81.663.004,61	19,92
HKD	8.683.093,85	2,12
JPY	11.341.802,73	2,77
KRW	8.922.227,01	2,18
USD	62.297.882,77	15,24
ZAR	6.403.366,88	1,56
Partizipationsscheine	42.320.818,96	10,32
USD	42.320.818,96	10,32
Einlagen bei Kreditinstituten	7.017.724,70	1,71
Täglich fällige Gelder	7.017.724,70	1,71
Barreserve und Sonstiges	725.623,91	0,18
Fondsvermögen	409.700.108,77	100,00

Allianz Rohstofffonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								388.280.778,60	99,20
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								388.280.778,60	99,20
LU0753793586	AGIF-All.Gl.Metals+Mining Inhaberanteile F		ANT	614.310	67.497	77.201	EUR 632,060	388.280.778,60	99,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	388.280.778,60	99,20
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	3.137.368,92		%	100,000	3.137.368,92	0,80
Summe Bankguthaben							EUR	3.137.368,92	0,80
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	3.137.368,92	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	143.973,21				143.973,21	0,04
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	92.600,22				92.600,22	0,02
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellung		EUR	22.470,00				22.470,00	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	259.043,43	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-92.906,79				-92.906,79	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-203.113,25				-203.113,25	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-296.020,04	-0,07
Fondsvermögen							EUR	391.381.170,91	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		6.760.888	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,20

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 30.06.2015	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
Vale (ADR's)	STK			4.672.830	USD 6,120	25.665.452,42	6,26
Rio Tinto	STK			670.964	GBP 26,630	25.212.134,93	6,15
Freeport-McMoRan Copper & Gold	STK		58.087	1.217.602	USD 19,448	21.251.716,94	5,19
Antofagasta	STK			2.111.014	GBP 6,895	20.538.306,05	5,01
BHP Billiton	STK			1.103.863	GBP 12,735	19.835.966,37	4,85
First Quantum Minerals	STK	545.401	800.000	1.507.286	CAD 16,870	18.403.018,88	4,49
BHP Billiton	STK	446.559		962.267	AUD 27,050	17.938.454,19	4,39
Iluka Resources	STK			3.277.419	AUD 7,680	17.346.639,03	4,23
Southern Copper	STK			611.715	USD 30,306	16.637.611,17	4,06
ArcelorMittal	STK			1.876.590	EUR 8,828	16.566.536,52	4,04

Allianz Rohstofffonds A (EUR)

ISIN	DE0008475096
Fondsvermögen	385.969.341,40
Umlaufende Anteile	6.748.914,467
Anteilwert	57,19

Allianz Rohstofffonds P (EUR)

ISIN	DE0009797498
Fondsvermögen	5.411.829,51
Umlaufende Anteile	11.973,110
Anteilwert	452,00

Allianz Global Metals and Mining F (EUR)

ISIN	LU0753793586
Fondsvermögen	388.280.778,60
Umlaufende Anteile	614.310,000
Anteilwert	632,06

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2015 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. 99,20% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,80% 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 Inhaberanteile F

0,45% p.a.

Wertentwicklung des Allianz Rohstofffonds A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2014 - 30.06.2015	-0,34
1 Jahr	31.12.2013 - 31.12.2014	-15,08
2 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2014	-38,16
3 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2014	-42,69
4 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2014	-60,35
5 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2014	-47,18
10 Jahre	31.12.2004 - 31.12.2014	10,33

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	31.12.2014 - 30.06.2015	0,07
1 Jahr	31.12.2013 - 31.12.2014	-14,35
2 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2014	-37,07
3 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2014	-41,18
Seit Auflegung	13.05.2011 - 31.12.2014	-52,14

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	31.12.2014 - 30.06.2015	0,33
1 Jahr	31.12.2013 - 31.12.2014	-13,95
2 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2014	-36,67
Seit Auflegung	16.11.2012 - 31.12.2014	-33,46

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 ¹⁾	1,80	1,80 ²⁾	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR ¹⁾	0,95	0,95 ²⁾	--	--	--	100.000 EUR	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine Wechselkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ 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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital: Euro 49,9 Mio.

Stand: 31.12.2014

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

Angelika Leutz
Mitglied des Betriebsrats
der Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Dr. Thomas Schindler
Rechtsanwalt
Head of Executive Office
Allianz Asset Management AG
München

Geschäftsführung

Elisabeth Corley (CEO)
Dr. Markus Kobler
Daniel Lehmann
Michael Peters
Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann
George McKay (seit 01.03.2015)
Thorsten Heymann (seit 01.03.2015)

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes Kapital: EUR 165,28 Mio.
Steuerliches Dotationskapital:
EUR 127,93 Mio.

Stand: 31.12.2014

Besondere Orderannahmestellen

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

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 erhältlich.

Stand: 30. Juni 2015

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Rohstofffonds in der Republik Österreich ist gemäß § 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt worden.

Bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds eingereicht und Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahl- und Informationsstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in Euro ausbezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich, wie z.B.

- der Verkaufsprospekt,
- die Anlagebedingungen,
- die wesentlichen Anlegerinformationen,
- die Jahres- und Halbjahresberichte,
- 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 im Wege über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
www.allianzglobalinvestors.de