

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018

# Allianz Rohstofffonds

Allianz Global Investors GmbH

# Inhalt

## Allianz Rohstofffonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2018. .... 3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018. .... 5

Anteilklassen ..... 11

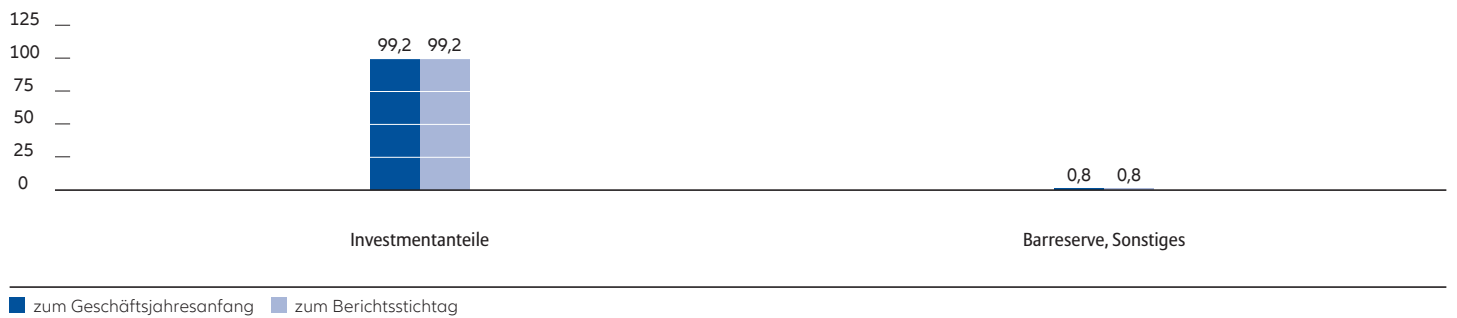
Ihre Partner ..... 12

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

# Allianz Rohstofffonds

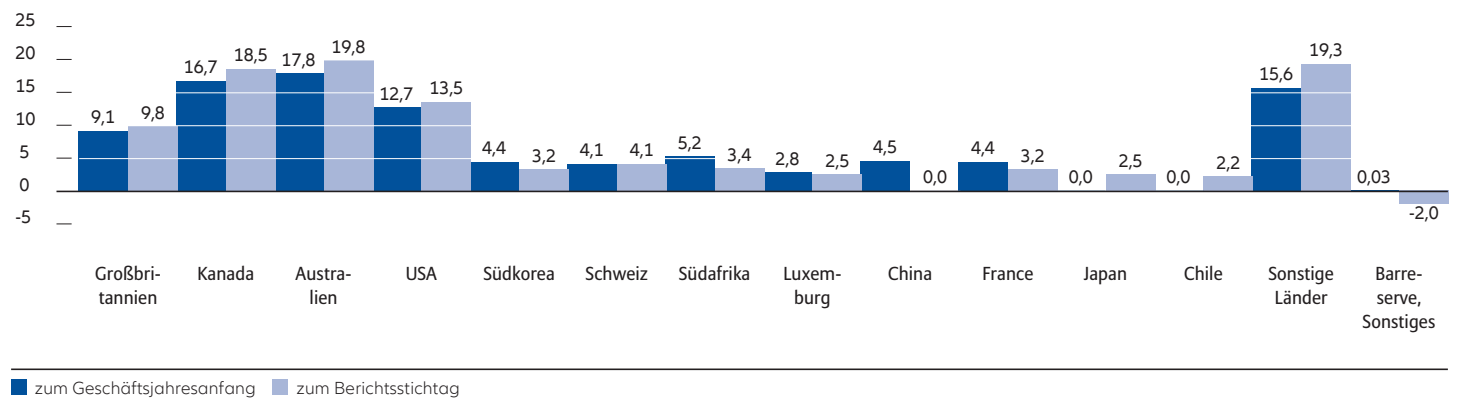
## Allianz Rohstofffonds

Struktur des Fondsvermögens in %



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

Struktur des Fondsvermögens in %



## Allianz Rohstofffonds

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	452,9	481,1	513,8
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	0,6	0,5	0,6
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	65,83	67,08	59,31
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	522,90	534,26	469,84

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

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	449,89	477,85	510,00
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	727,61	730,36	646,85

# Allianz Rohstofffonds

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>449.885.628,66</b>	<b>99,21</b>
Luxemburg	449.885.628,66	99,21
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>4.153.109,32</b>	<b>0,92</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>335.830,55</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-908.463,92</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>453.466.104,61</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>449.885.628,66</b>	<b>99,21</b>
EUR	449.885.628,66	99,21
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>4.153.109,32</b>	<b>0,92</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>335.830,55</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-908.463,92</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>453.466.104,61</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>609.280.320,02</b>	<b>92,83</b>
Australien	129.905.486,19	19,79
Chile	14.163.320,55	2,16
China	12.351.206,06	1,88
Deutschland	12.366.638,35	1,88
Großbritannien	64.131.539,73	9,77
India	6.090.439,60	0,93
Japan	16.380.500,59	2,50
Kanada	121.602.956,15	18,53
Luxemburg	16.538.288,97	2,52
Malaysia	3.248.101,04	0,49
Norwegen	24.659.346,58	3,76
Österreich	8.100.449,28	1,23
Russland	23.358.725,42	3,56
Schweden	11.964.879,85	1,82
Schweiz	26.970.811,53	4,11
Südafrika	7.993.564,48	1,22
Südkorea	20.795.824,04	3,17
USA	88.658.241,61	13,51
<b>Partizipationsscheine</b>	<b>26.849.351,35</b>	<b>4,09</b>
Peru	12.744.411,73	1,94
Südafrika	14.104.939,62	2,15
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>1.062.513,78</b>	<b>0,16</b>
Täglich fällige Gelder	1.062.513,78	0,16
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>-2.047.188,64</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>656.349.186,97</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>609.280.320,02</b>	<b>92,83</b>
AUD	13.997.906,28	21,32
CAD	108.951.356,97	16,60
EUR	37.005.376,60	5,63
GBP	108.672.163,72	16,56
HKD	12.351.206,06	1,88
INR	6.090.439,60	0,93
JPY	16.380.500,59	2,50
KRW	20.795.824,04	3,17
NOK	24.659.346,58	3,76
RUB	13.126.757,90	2,00
SEK	11.964.879,85	1,82
USD	101.309.840,79	15,44
ZAR	7.993.564,48	1,22
<b>Partizipationsscheine</b>	<b>26.849.351,35</b>	<b>4,09</b>
USD	26.849.351,35	4,09
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>1.062.513,78</b>	<b>0,16</b>
Täglich fällige Gelder	1.062.513,78	0,16
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>-2.047.188,64</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>656.349.186,97</b>	<b>100,00</b>

# Allianz Rohstofffonds

## 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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>449.885.628,66</b>	<b>99,21</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>449.885.628,66</b>	<b>99,21</b>
LU0753793586	AGIF-All.Gl.Metals+Mining Inhaber Anteile F		ANT	618.306	35.750	71.714	EUR 727,610	449.885.628,66	99,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>449.885.628,66</b>	<b>99,21</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.153.109,32		%	100,000	4.153.109,32	0,92
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.153.109,32</b>	<b>0,92</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.153.109,32</b>	<b>0,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	96.621,23				96.621,23	0,02
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	239.209,32				239.209,32	0,05
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>335.830,55</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-239.270,53				-239.270,53	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-141.780,60				-141.780,60	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-527.412,79				-527.412,79	-0,12
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-908.463,92</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>453.466.104,61</b>	<b>100,00</b>
<b>Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen</b>						<b>STK</b>		<b>6.879.993</b>	

## 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 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien</b>							
BHP Billiton	STK		27.000	1.610.417	AUD 33,910	34.650.769,78	5,28
Rio Tinto	STK		11.000	647.287	AUD 83,440	34.270.301,96	5,22
Freeport-McMoRan	STK	2.115.630	2.484.092	2.080.630	USD 16,790	29.984.779,29	4,57
BHP Billiton	STK	422.230	103.807	1.404.178	GBP 17,296	27.444.826,35	4,18
Glencore	STK	9.097.710	8.145.257	6.528.226	GBP 3,656	26.970.811,53	4,11
Norsk Hydro	STK	2.817.261	80.000	4.741.950	NOK 49,310	24.659.346,58	3,76
South32	STK	3.911.040	8.459.092	10.550.955	AUD 3,610	24.168.278,87	3,68
Barrick Gold	STK	638.004	35.000	2.118.345	CAD 16,890	23.231.809,78	3,54
Goldcorp	STK	514.937	34.000	2.020.160	CAD 17,660	23.165.046,08	3,53
Allianz Securicash SRI -W C- EUR - (0.120%)	STK	2.102,531	1.990,533	142,104	EUR 149.216,000	21.204.190,46	3,23



**Allianz Rohstofffonds A (EUR)**

---

ISIN	DE0008475096
Fondsvermögen	452.860.594,01
Umlaufende Anteile	6.878.835,267
Anteilwert	65,83

---

**Allianz Rohstofffonds P (EUR)**

---

ISIN	DE0009797498
Fondsvermögen	605.510,60
Umlaufende Anteile	1.157,977
Anteilwert	522,90

---

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

---

ISIN	LU0753793586
Fondsvermögen	449.885.628,66
Umlaufende Anteile	618.306
Anteilwert	727,61

---

## 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. 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.

## 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.

---

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

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,03
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	13,10
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	85,15
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	18,44
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	0,58
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	-26,75
10 Jahre	31.12.2007 - 31.12.2017	-49,83

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	31.12.2017 - 30.06.2018	-0,60
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	14,06
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	88,22
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	21,43
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	4,01
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	-23,58
Seit Auflegung	13.05.2011 - 31.12.2017	-41,88

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	31.12.2017 - 30.06.2018	-0,38
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	14,77
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	91,07
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	23,41
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	6,19
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	-21,84
Seit Auflegung	16.11.2012 - 31.12.2017	-17,88

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>	--	--	--	3.000.000 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	--	--	--	--	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 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

Petra Trautschold

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

## 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](http://www.allianzglobalinvestors.de) erhältlich.

Stand: 30. Juni 2018

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](mailto:info@allianzgi.com)  
<https://de.allianzgi.com>

