

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

Allianz Rohstofffonds

Allianz Global Investors GmbH

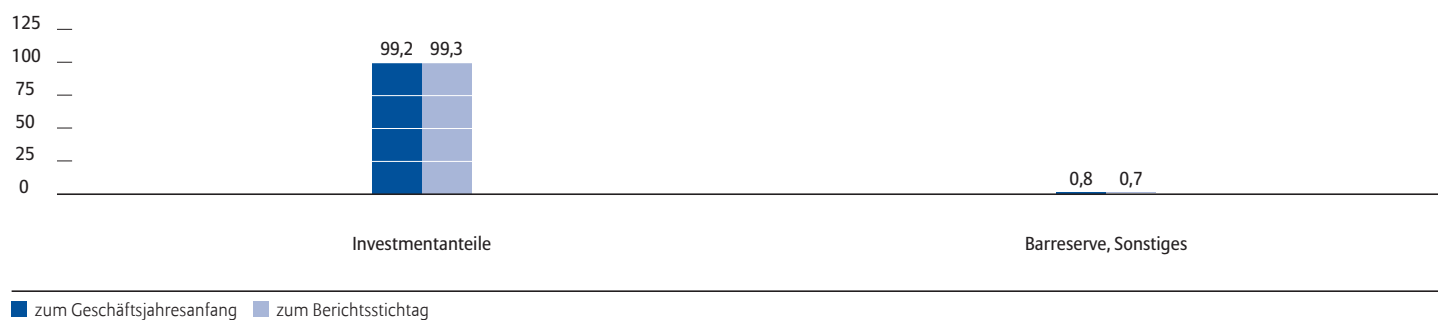
Inhalt

Allianz Rohstofffonds	
Vermögensübersicht zum 30.06.2017.....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2017.....	5
Anteilklassen	11
Ihre Partner.....	12
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	13

Allianz Rohstofffonds

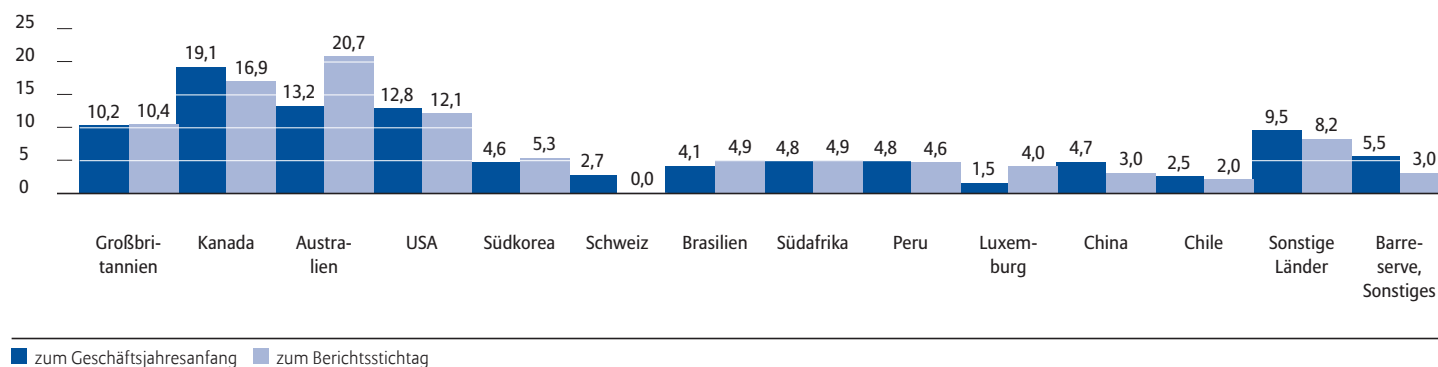
Allianz Rohstofffonds

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

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	404,8	513,8	249,8	390,5
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	0,6	0,6	2,4	5,4
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 509/ISIN: DE0008475096	56,45	59,31	36,71	57,86
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 749/ISIN: DE0009797498	447,67	469,84	291,41	459,57

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	402,5	510,0	250,2	393,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	619,51	646,85	391,31	629,99

Allianz Rohstofffonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	402.548.305,35	99,29
Luxemburg	402.548.305,35	99,29
2. Bankguthaben	3.308.740,79	0,82
3. Sonstige Vermögensgegenstände	322.661,81	0,08
II. Verbindlichkeiten	-780.082,39	-0,19
III. Fondsvermögen	405.399.625,56	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	402.548.305,35	99,29
EUR	402.548.305,35	99,29
2. Bankguthaben	3.308.740,79	0,82
3. Sonstige Vermögensgegenstände	322.661,81	0,08
II. Verbindlichkeiten	-780.082,39	-0,19
III. Fondsvermögen	405.399.625,56	100,00

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

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	393.585.072,29	87,18
Australien	93.514.758,88	20,73
Chile	9.179.935,94	2,03
China	13.510.049,85	2,99
Großbritannien	46.983.444,28	10,40
India	6.426.379,11	1,42
Japan	11.968.669,21	2,65
Kanada	76.305.586,81	16,90
Luxemburg	17.896.500,67	3,96
Peru	10.587.785,86	2,35
Russland	7.840.887,59	1,74
Schweden	6.821.727,20	1,51
Südafrika	9.996.397,72	2,22
Südkorea	23.846.697,93	5,28
USA	54.675.146,15	12,11
Sonstige Länder	4.031.105,09	0,89
Partizipationsscheine	44.303.461,13	9,81
Brasilien	22.068.707,44	4,89
Peru	10.117.423,75	2,24
Südafrika	12.117.329,94	2,68
Einlagen bei Kreditinstituten	13.120.451,78	2,91
Täglich fällige Gelder	13.120.451,78	2,91
Barreserve und Sonstiges	432.137,76	0,10
Fondsvermögen	451.441.122,96	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
Aktien	393.585.072,29	87,18
AUD	108.587.292,40	24,06
CAD	84.670.589,99	18,75
EUR	21.019.202,99	4,65
GBP	49.840.137,06	11,04
HKD	13.510.049,85	2,99
INR	6.426.379,11	1,42
JPY	11.968.669,21	2,65
KRW	23.846.697,93	5,28
SEK	6.821.727,20	1,51
USD	56.897.928,83	12,61
ZAR	9.996.397,72	2,22
Partizipationsscheine	44.303.461,13	9,81
USD	44.303.461,13	9,81
Einlagen bei Kreditinstituten	13.120.451,78	2,91
Täglich fällige Gelder	13.120.451,78	2,91
Barreserve und Sonstiges	432.137,76	0,10
Fondsvermögen	451.441.122,96	100,00

Allianz Rohstofffonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								402.548.305,35	99,29
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								402.548.305,35	99,29
LU0753793586	AGIF-All.Gl.Metals+Mining Inhaber Anteile F		ANT	649.785	75.065	214.288	EUR 619,510	402.548.305,35	99,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	402.548.305,35	99,29
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	3.308.740,79		%	100,000	3.308.740,79	0,82
Summe Bankguthaben							EUR	3.308.740,79	0,82
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	3.308.740,79	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	127.870,85				127.870,85	0,03
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	194.790,96				194.790,96	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	322.661,81	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-194.901,77				-194.901,77	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-129.236,31				-129.236,31	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-455.944,31				-455.944,31	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-780.082,39	-0,19
Fondsvermögen							EUR	405.399.625,56	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		7.173.225	

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 30.06.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien								
BHP Billiton	STK	552.263	431.639	1.850.254	AUD	23,280	29.013.090,11	6,43
Rio Tinto	STK	184.732	253.092	658.287	AUD	63,270	28.053.869,48	6,21
Freeport-McMoRan	STK	1.216.424	47.000	2.577.212	USD	12,080	27.301.030,19	6,05
South32	STK	15.244.848	270.000	14.974.848	AUD	2,680	27.031.918,91	5,99
Vale (ADR's)	STK	2.502.268	3.597.168	2.879.410	USD	8,740	22.068.707,44	4,89
ArcelorMittal	STK	933.535	16.001	917.534	EUR	19,505	17.896.500,67	3,96
Rio Tinto	STK		248.990	463.268	GBP	32,620	17.205.614,58	3,81
Goldcorp	STK	442.052	594.711	1.458.841	CAD	16,840	16.594.098,84	3,68
Barrick Gold	STK	878.309	263.452	1.093.077	CAD	20,670	15.261.416,95	3,38
BHP Billiton	STK		535.836	1.029.055	GBP	11,855	13.889.738,73	3,08

Allianz Rohstofffonds A (EUR)

ISIN	DE0008475096
Fondsvermögen	404.821.436,06
Umlaufende Anteile	7.171.933,108
Anteilwert	56,45

Allianz Rohstofffonds P (EUR)

ISIN	DE0009797498
Fondsvermögen	578.189,50
Umlaufende Anteile	1.291,556
Anteilwert	447,67

Allianz Global Metals and Mining F (EUR)

ISIN	LU0753793586
Fondsvermögen	402.548.305,35
Umlaufende Anteile	649.785,000
Anteilwert	619,51

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 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. 99,29% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,71% 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	31.12.2016 - 30.06.2017	-4,82
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	63,70
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	4,72
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	-11,07
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	-35,24
5 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2016	-39,98
10 Jahre	31.12.2006 - 31.12.2016	-41,82

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	31.12.2016 - 30.06.2017	-4,43
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	65,02
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	6,47
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	-8,81
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	-33,00
5 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2016	-37,38
Seit Auflegung	13.05.2011 - 31.12.2016	-49,04

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	31.12.2016 - 30.06.2017	-4,23
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	66,45
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	7,52
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	-7,48
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	-31,91
Seit Auflegung	16.11.2012 - 31.12.2016	-28,45

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	--	--	--	--	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

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

Alexandra Auer
Business Division Head
Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management AG
München

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
Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

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 erhältlich.

Stand: 30. Juni 2017

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

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 Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

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