

MetallRente FONDS PORT- FOLIO

Fonds Commun de Placement

RCSK: K835

Halbjahresbericht

31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Verschmelzung der Depotbank

Die State Street Bank Luxembourg S.C.A. wurde mit Wirkung zum 4. November 2019 in die State Street Bank International GmbH Zweigniederlassung Luxemburg verschmolzen. Die Initiative basiert auf der Absicht, die Struktur und das Geschäft der juristischen State Street-Einheiten in Europa zu Rationalisierungszwecken zu vereinfachen und zu verbessern. Die State Street Bank International GmbH Zweigniederlassung Luxemburg wird als Rechtsnachfolger der State Street Bank Luxembourg S.C.A. die gleichen Aufgaben und Verantwortlichkeiten wie die State Street Bank Luxembourg S.C.A. einschließlich der Tätigkeit als Verwahrstelle und Fonds-Rechnungslegung, NIWBerechnung, Register- und Transferstelle der Gesellschaft übernehmen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	14
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	17
Ihre Partner	18

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds engagiert sich insbesondere an den globalen Aktien- und Anleihenmärkten. Dabei kann er bis zu 60 % seines Vermögens in Wertpapiere investieren, deren Aussteller in einem Schwellenland ansässig sind. Bis zu 30 % des Fondsvermögens können auf Anleihen entfallen, die bei Erwerb ein Bonitäts-Rating unterhalb Investment-Grade aufweisen (Hochzinsanleihen). Die Vermögensgegenstände des Fonds können auf Euro und sonstige Währungen lauten. Anlageziel ist es, auf längere Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Dezember 2019 stiegen die Kurse an den Aktienmärkten meist kräftig an. Darin schlugen sich abflauende Sorgen bezüglich des Handelskonflikts zwischen den USA und China, geldpolitische Lockerungen in mehreren Ländern sowie unerwartet stark steigende Unternehmensgewinne nieder. Vom neu aufkommenden Optimismus profitierten auch die europäischen Börsen, obwohl das Wirtschaftswachstum in der Region gedämpft blieb. An den globalen Anleihenmärkten kam es zu stärkeren Renditeschwankungen. Verantwortlich dafür waren unklare Konjunkturperspektiven und geopolitische Spannungen. Da etliche Notenbanken ihre Geldpolitik erneut lockerten, bestand das Niedrigzinsumfeld unter dem Strich fort. In diesem Umfeld warfen Staats- und Unternehmensanleihen aus entwickelten Volkswirtschaften meist nur geringe Erträge ab. Tendenziell besser schnitten Papiere aus Schwellenländern ab, die eine höhere Verzinsung aufwiesen.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich weiterhin auf internationale Aktien, wobei ihr Anteil unter dem Strich stieg. Unverändert standen US-Unternehmen im Mittelpunkt. In deutlich geringerem Umfang waren Titel aus Asien, Europa und einigen Schwellenländern vertreten. Auf der Branchenebene hatten nach wie vor Aktien aus dem Bereich Informationstechnik so-

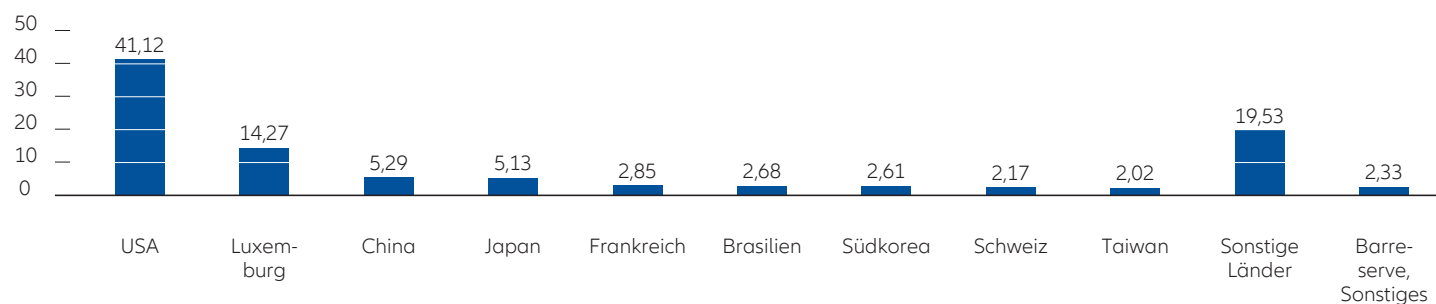
wie Finanztitel und Gesundheitswerte den größten Anteil. Ein Akzent lag daneben insbesondere auf Kommunikationsdienstleistern, während das Portfolio in den Bereichen Zyklischer Konsum, Energie und Rohstoffe sowie Versorger zurückhaltend positioniert war. Die Beimischung im Anleihensegment beschränkte sich weiterhin auf Fonds und wurde dem Umfang nach deutlich reduziert. Stark verringert wurde vor allem das Gewicht eines Fonds für Anleihen aus Schwellenländern. Daneben bestand weiterhin ein geringfügiges Engagement im Hochzinsbereich. Das effektive Engagement in einzelnen Anlagesegmenten wurde über Derivate gesteuert.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2019	30.06.2019	30.06.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR		340,5	299,9	265,4
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.490.619	1.466.546	1.457.040
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	33.414	25.679	18.276
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	125.201	116.600	102.450
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	103,46	97,18	93,73
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.174,15	1.105,60	1.066,51
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.174,24	1.106,70	1.067,50

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					283.995.019,73	83,40	
Aktien					269.095.814,71	79,02	
Australien					2.240.753,26	0,66	
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	STK	204.723	AUD	5,370	686.752,22	0,20
AU000000NAB4	National Australia Bank	STK	48.046	AUD	24,890	747.035,58	0,22
AU000000QAN2	Qantas Airways	STK	110.249	AUD	7,320	504.132,73	0,15
AU000000TLS2	Telstra	STK	133.181	AUD	3,640	302.832,73	0,09
Belgien					382.406,80	0,11	
BE0003739530	UCB	STK	5.326	EUR	71,800	382.406,80	0,11
Brasilien					7.952.498,84	2,35	
BRB3SAACNOR6	B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	STK	125.600	BRL	44,210	1.225.440,84	0,36
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco	STK	148.928	BRL	36,220	1.190.438,59	0,35
BRBBDACACNOR1	Banco Bradesco	STK	39.944	BRL	34,130	300.863,87	0,09
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	126.000	BRL	52,970	1.472.932,05	0,43
BRPCARACNPRO	Companhia Brasileira de Distribuicao	STK	15.200	BRL	88,420	296.603,51	0,09
BRCPLACNPB9	Companhia Paranaense de Energia -B-	STK	45.700	BRL	67,430	680.066,77	0,20
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	STK	85.608	BRL	37,300	704.701,79	0,21
BRBRDTACNOR1	Petrobras Distribuidora	STK	35.000	BRL	30,430	235.045,64	0,07
BRVIVTACNPR7	Telefônica Brasil	STK	75.300	BRL	58,480	971.817,09	0,29
BRTIMPACNOR1	TIM Participacoes	STK	254.200	BRL	15,590	874.588,69	0,26
China					16.640.508,49	4,88	
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	1.123.000	HKD	3,440	442.936,40	0,13
CNE100000205	Bank of Communications -H-	STK	1.357.000	HKD	5,580	868.194,89	0,25
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	2.128.000	HKD	4,770	1.163.839,73	0,34
CNE1000002K5	China Eastern Airlines -H-	STK	626.000	HKD	4,360	312.942,11	0,09
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	STK	156.000	HKD	40,350	721.724,28	0,21
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	STK	842.500	HKD	5,920	571.866,68	0,17
CNE1000002V2	China Telecom -H-	STK	760.000	HKD	3,210	279.718,89	0,08
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	STK	176.000	HKD	26,500	534.763,45	0,16
HK0656038673	Fosun International	STK	756.000	HKD	11,480	995.100,31	0,29
HK0992009065	Lenovo Group	STK	1.496.000	HKD	5,250	900.521,48	0,26
BMG570071099	Luye Pharma Group	STK	612.500	HKD	5,820	408.725,99	0,12
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	STK	308.000	HKD	8,950	316.065,38	0,09
KYG8087W1015	Shenzhen International Group Holdings	STK	20.500	HKD	113,600	267.014,82	0,08
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	STK	1.376.000	HKD	2,300	362.868,65	0,11
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	STK	142.000	HKD	28,400	462.391,52	0,14
CNE1000004F1	Sinotrans -H-	STK	663.000	HKD	2,630	199.927,46	0,06
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	149.800	HKD	383,200	6.581.736,50	1,93
KYG9431R1039	Want Want China Holdings	STK	303.000	HKD	7,360	255.695,82	0,08
US98850P1093	Yum China Holdings	STK	10.323	USD	48,660	448.557,69	0,13
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway -H-	STK	352.000	HKD	7,090	286.148,90	0,08
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	STK	351.800	HKD	6,440	259.767,54	0,08
Deutschland					5.489.647,42	1,60	
DE000A1EWW0	adidas	STK	6.368	EUR	290,750	1.851.496,00	0,54
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	3.962	EUR	73,100	289.622,20	0,09
DE0006599905	Merck	STK	2.559	EUR	105,600	270.230,40	0,08
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	3.392	EUR	255,500	866.656,00	0,25
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	2.356	EUR	264,500	623.162,00	0,18
DE0006969603	Puma	STK	5.640	EUR	69,050	389.442,00	0,11
DE0007164600	SAP	STK	3.691	EUR	120,620	445.208,42	0,13
DE0007236101	Siemens	STK	6.432	EUR	117,200	753.830,40	0,22
Dänemark					2.122.053,87	0,62	
DK0010181759	Carlsberg -B-	STK	6.432	DKK	1.001,000	861.936,00	0,25
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	24.092	DKK	390,700	1.260.117,87	0,37
Finnland					2.239.924,60	0,66	
FI0009007835	Metso	STK	13.621	EUR	35,550	484.226,55	0,14
FI0009013296	Neste	STK	18.406	EUR	30,840	567.641,04	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	23.065	EUR 30,850	711.555,25	0,21
FI4000074984	Valmet	STK	22.392	EUR 21,280	476.501,76	0,14
Frankreich					9.675.718,99	2,85
FR0000071946	Alten	STK	6.092	EUR 113,400	690.832,80	0,20
FR0000120503	Bouygues	STK	15.340	EUR 38,150	585.221,00	0,17
FR0000130452	Eiffage	STK	4.199	EUR 102,150	428.927,85	0,13
FR0000121485	Kering	STK	2.625	EUR 591,900	1.553.737,50	0,46
FR0000120321	L'Oréal	STK	6.505	EUR 265,600	1.727.728,00	0,51
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	2.198	EUR 417,600	917.884,80	0,27
FR0010112524	Nexity	STK	9.326	EUR 44,760	417.431,76	0,12
FR0000133308	Orange	STK	34.181	EUR 13,175	450.334,68	0,13
FR0000121501	Peugeot	STK	21.714	EUR 21,660	470.325,24	0,14
FR0000120578	Sanofi	STK	18.002	EUR 90,440	1.628.100,88	0,48
FR0000121972	Schneider Electric	STK	8.718	EUR 92,360	805.194,48	0,24
Hongkong					2.911.916,57	0,87
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	STK	204.500	HKD 27,300	640.116,67	0,19
HK0257001336	China Everbright International	STK	278.000	HKD 6,190	197.305,24	0,06
HK0941009539	China Mobile	STK	61.000	HKD 65,800	460.213,03	0,14
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine Holdings	STK	496.000	HKD 3,710	210.988,49	0,06
HK0267001375	CITIC	STK	396.000	HKD 10,320	468.573,86	0,14
HK0000077468	Far East Horizon	STK	331.000	HKD 7,280	276.288,34	0,08
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	STK	169.000	HKD 15,320	296.857,92	0,09
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	26.500	HKD 119,000	361.573,02	0,11
Indonesien					3.510.349,44	1,03
ID1000109507	Bank Central Asia	STK	369.000	IDR 33.425,000	790.967,15	0,23
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	STK	1.610.100	IDR 7.850,000	810.556,27	0,24
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	STK	4.561.600	IDR 4.400,000	1.287.154,09	0,38
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	STK	2.441.800	IDR 3.970,000	621.671,93	0,18
Irland					2.895.613,29	0,85
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	STK	7.402	USD 212,220	1.402.735,10	0,41
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	14.749	USD 113,350	1.492.878,19	0,44
Italien					3.568.245,23	1,05
IT0001207098	ACEA	STK	28.084	EUR 18,480	518.992,32	0,15
IT0003128367	Enel	STK	217.100	EUR 7,141	1.550.311,10	0,46
IT0003132476	Eni	STK	57.696	EUR 13,920	803.128,32	0,24
IT0004965148	Moncler	STK	17.253	EUR 40,330	695.813,49	0,20
Japan					17.396.873,09	5,13
JP3551500006	Denso	STK	11.800	JPY 4.966,000	479.495,84	0,14
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	10.100	JPY 5.230,000	432.234,25	0,13
JP3143600009	ITOCHU	STK	58.100	JPY 2.534,500	1.204.937,57	0,35
JP3210200006	Kajima	STK	86.800	JPY 1.458,000	1.035.555,47	0,30
JP3496400007	KDDI	STK	23.700	JPY 3.253,000	630.853,51	0,19
JP3898400001	Mitsubishi	STK	34.100	JPY 2.900,000	809.186,25	0,24
JP3893600001	Mitsui	STK	80.600	JPY 1.946,000	1.283.435,35	0,38
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	STK	12.700	JPY 3.611,000	375.255,73	0,11
JP3754200008	Nihon Unisys	STK	13.400	JPY 3.425,000	375.544,57	0,11
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	75.000	JPY 2.757,000	1.691.975,80	0,50
JP3190000004	Obayashi	STK	160.600	JPY 1.217,000	1.599.308,47	0,47
JP3200450009	ORIX	STK	70.200	JPY 1.811,000	1.040.283,43	0,31
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	STK	7.500	JPY 12.060,000	740.124,34	0,22
JP3347200002	Shionogi	STK	10.000	JPY 6.767,000	553.722,66	0,16
JP3368000000	Showa Denko	STK	16.200	JPY 2.899,000	384.290,23	0,11
JP3435000009	Sony	STK	29.600	JPY 7.401,000	1.792.578,71	0,53
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	26.500	JPY 4.038,000	875.605,15	0,26
JP3443600006	Taisei	STK	17.000	JPY 4.545,000	632.235,57	0,19
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	9.900	JPY 4.332,000	350.929,41	0,10
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	STK	15.600	JPY 6.119,000	781.090,16	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3633400001	Toyota Motor	STK	5.200	JPY 7.714,000	328.230,62	0,10
Kanada					4.246.952,94	1,24
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	STK	6.749	CAD 80,220	369.831,34	0,11
CA05534B7604	BCE	STK	23.883	CAD 60,610	988.814,41	0,29
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	9.427	CAD 113,560	731.274,64	0,21
CA9611485090	George Weston	STK	7.811	CAD 104,580	558.003,47	0,16
CA5592224011	Magna International	STK	12.365	CAD 72,340	611.018,34	0,18
CA7481932084	Quebecor -B-	STK	43.513	CAD 33,240	988.010,74	0,29
Malaysia					1.398.306,96	0,41
MYL3182OO0002	Genting	STK	177.800	MYR 6,100	235.846,83	0,07
MYL1082OO0006	Hong Leong Financial Group	STK	49.100	MYR 17,020	181.722,83	0,05
MYL1066OO0009	RHB Bank	STK	777.600	MYR 5,800	980.737,30	0,29
Mexico					1.298.520,18	0,38
MX01OM000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	STK	46.500	MXN 143,520	316.890,50	0,09
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	189.800	MXN 108,920	981.629,68	0,29
Niederlande					4.683.405,82	1,36
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	33.375	EUR 22,835	762.118,13	0,22
NL0000334118	ASM International	STK	3.808	EUR 101,650	387.083,20	0,11
NL0010273215	ASML Holding	STK	2.346	EUR 265,900	623.801,40	0,18
NL0011872643	ASR Nederland	STK	11.526	EUR 33,530	386.466,78	0,11
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	STK	20.830	EUR 26,390	549.703,70	0,16
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	30.822	GBP 22,496	812.290,01	0,24
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	17.745	EUR 65,480	1.161.942,60	0,34
Norwegen					572.726,35	0,17
NO0010031479	DNB	STK	17.917	NOK 163,750	297.359,21	0,09
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	27.115	NOK 100,200	275.367,14	0,08
Philippinen					375.852,67	0,11
PHY272571498	Globe Telecom	STK	5.960	PHP 2.020,000	212.276,21	0,06
PHY411571011	International Container Terminal Services	STK	72.140	PHP 128,600	163.576,46	0,05
Polen					200.398,25	0,06
PLPU00000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	STK	21.135	PLN 40,380	200.398,25	0,06
Portugal					302.106,15	0,09
PTGALOAM0009	Galp Energia	STK	19.941	EUR 15,150	302.106,15	0,09
Russland					573.502,74	0,17
JE00B6T5S470	Polymetal International	STK	41.173	GBP 11,890	573.502,74	0,17
Schweden					1.857.180,92	0,55
SE0011166610	Atlas Copco -A-	STK	23.277	SEK 381,000	848.946,73	0,25
SE0009922164	Essity -B-	STK	22.121	SEK 304,200	644.158,03	0,19
SE0007100359	Pandox	STK	17.608	SEK 216,000	364.076,16	0,11
Schweiz					7.369.333,22	2,17
CH0025751329	Logitech International	STK	15.244	CHF 45,870	641.800,06	0,19
CH0038863350	Nestlé	STK	24.064	CHF 105,980	2.340.797,28	0,69
CH0012032048	Roche Holding	STK	9.004	CHF 316,050	2.611.940,93	0,77
CH0126881561	Swiss Re	STK	8.208	CHF 109,250	823.058,80	0,24
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	2.591	CHF 400,200	951.736,15	0,28
Singapur					3.601.302,10	1,05
SG9999015267	BOC Aviation	STK	148.100	HKD 78,900	1.339.785,39	0,39
SG1J27887962	CapitaLand	STK	286.100	SGD 3,730	706.354,67	0,21
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	58.200	SGD 25,830	995.046,83	0,29
SG1M31001969	United Overseas Bank	STK	32.200	SGD 26,280	560.115,21	0,16
Spanien					2.423.265,74	0,71
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	STK	15.264	EUR 35,180	536.987,52	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	136.164	EUR 5,034	685.449,58	0,20
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	128.789	EUR 9,324	1.200.828,64	0,35
Südafrika					5.839.685,21	1,72
ZAE000255915	Absa Group	STK	76.916	ZAR 149,860	733.564,98	0,22
ZAE000216537	Bid	STK	26.417	ZAR 335,210	563.555,42	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ZAE000018123	Gold Fields	STK	53.866	ZAR 92,340	316.548,87	0,09
ZAE000081949	Investec	STK	62.994	ZAR 83,660	335.392,40	0,10
ZAE000015889	Naspers -N-	STK	8.113	ZAR 2.311,810	1.193.630,17	0,35
ZAE000004875	Nedbank Group	STK	33.519	ZAR 216,530	461.897,17	0,14
ZAE000255360	Old Mutual (gehandelt in Südafrika)	STK	688.138	ZAR 19,910	871.932,72	0,26
ZAE000255360	Old Mutual (gehandelt in Vereinigtes Königreich)	STK	548.858	GBP 1,082	695.388,74	0,20
ZAE000006284	Sappi	STK	74.272	ZAR 44,890	212.183,15	0,06
ZAE000044897	Telkom	STK	202.569	ZAR 35,340	455.591,59	0,13
Südkorea					5.387.706,26	1,58
KR7030000004	Cheil Worldwide	STK	17.112	KRW 24.050,000	317.781,98	0,09
KR7000210005	Daelim Industrial	STK	4.661	KRW 90.500,000	325.717,50	0,10
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	120.964	KRW 7.120,000	665.042,72	0,20
KR7078930005	GS Holdings	STK	9.286	KRW 51.600,000	369.991,54	0,11
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	15.565	KRW 36.900,000	443.495,18	0,13
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	STK	8.812	KRW 26.950,000	183.377,76	0,05
KR7105560007	KB Financial Group	STK	8.372	KRW 47.650,000	308.038,88	0,09
KR7000270009	Kia Motors	STK	5.354	KRW 44.300,000	183.145,19	0,05
KR7003550001	LG	STK	9.126	KRW 73.800,000	520.056,15	0,15
KR7066570003	LG Electronics	STK	14.801	KRW 72.100,000	824.023,76	0,24
KR7055550008	Shinhan Financial Group	STK	28.179	KRW 43.350,000	943.252,77	0,28
KR7017670001	SK Telecom	STK	1.653	KRW 238.000,000	303.782,83	0,09
Taiwan					3.013.248,96	0,88
TW0006488000	Globalwafers	STK	45.000	TWD 388,000	519.115,63	0,15
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	298.400	TWD 90,900	806.459,51	0,24
TW0002887007	Taishin Financial Holding	STK	1.825.920	TWD 14,600	792.600,73	0,23
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	90.000	TWD 334,500	895.073,09	0,26
Thailand					2.959.203,64	0,86
TH0268010Z11	Advanced Info Service	STK	117.200	THB 213,000	744.211,35	0,22
TH0646010Z18	PTT	STK	467.900	THB 44,000	613.754,65	0,18
TH0355A10Z12	PTT Exploration & Production	STK	187.100	THB 124,500	694.435,98	0,20
TH1074010014	PTT Global Chemical	STK	366.200	THB 57,000	622.274,88	0,18
TH0375010Z14	True	STK	2.074.800	THB 4,600	284.526,78	0,08
USA					139.336.278,12	40,91
US00287Y1091	AbbVie	STK	11.648	USD 89,200	927.804,53	0,27
US00724F1012	Adobe	STK	5.146	USD 330,790	1.520.065,94	0,45
US00846U1016	Agilent Technologies	STK	7.530	USD 85,420	574.374,06	0,17
US0091581068	Air Products & Chemicals	STK	2.552	USD 235,490	536.652,82	0,16
US0200021014	Allstate	STK	5.065	USD 111,870	505.980,01	0,15
US02005N1000	Ally Financial	STK	23.514	USD 30,590	642.312,34	0,19
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	3.436	USD 1.354,640	4.156.399,88	1,22
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	3.460	USD 1.351,890	4.176.935,10	1,23
US0231351067	Amazon.com	STK	1.761	USD 1.869,800	2.940.321,26	0,86
US0258161092	American Express	STK	2.801	USD 125,190	313.128,81	0,09
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	9.033	USD 166,710	1.344.726,41	0,39
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	3.467	USD 84,910	262.877,22	0,08
US0311621009	Amgen	STK	13.329	USD 241,530	2.874.808,52	0,84
US0367521038	Anthem	STK	6.050	USD 306,420	1.655.437,38	0,49
US0382221051	Applied Materials	STK	32.996	USD 61,170	1.802.353,81	0,53
US04247X1028	Armstrong World Industries	STK	8.089	USD 93,850	677.905,86	0,20
US00206R1023	AT&T	STK	48.169	USD 39,240	1.687.861,87	0,50
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	5.683	USD 170,770	866.621,60	0,25
US0545611057	AXA Equitable Holdings	STK	26.694	USD 24,600	586.393,35	0,17
US0605051046	Bank of America	STK	26.010	USD 35,350	821.050,83	0,24
US0758871091	Becton Dickinson	STK	1.485	USD 272,850	361.818,43	0,11
US0865161014	Best Buy	STK	7.674	USD 87,010	596.253,91	0,18
US09062X1037	Biogen	STK	1.844	USD 300,090	494.143,08	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US1046741062	Brady -A-	STK	8.770 USD	57,490	450.227,66	0,13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	22.854 USD	64,140	1.308.975,30	0,38
US11135F1012	Broadcom	STK	2.301 USD	316,530	650.386,88	0,19
US1273871087	Cadence Design Systems	STK	11.526 USD	70,290	723.456,51	0,21
US14040H1059	Capital One Financial	STK	15.919 USD	103,000	1.464.175,99	0,43
US1667641005	Chevron	STK	4.381 USD	120,300	470.629,51	0,14
US1713401024	Church & Dwight	STK	8.489 USD	70,700	535.940,06	0,16
US17275R1023	Cisco Systems	STK	71.583 USD	47,770	3.053.552,63	0,90
US1729674242	Citigroup	STK	23.830 USD	79,670	1.695.349,07	0,50
US1773761002	Citrix Systems	STK	6.856 USD	110,790	678.284,11	0,20
US1912161007	Coca-Cola	STK	38.285 USD	55,350	1.892.285,01	0,56
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	5.694 USD	69,180	351.753,39	0,10
US20030N1019	Comcast -A-	STK	37.262 USD	45,100	1.500.662,32	0,44
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	19.116 USD	64,980	1.109.218,24	0,33
US2166484020	Cooper Companies	STK	2.295 USD	321,110	658.077,12	0,19
US2310211063	Cummins	STK	6.490 USD	180,700	1.047.232,53	0,31
US2441991054	Deere	STK	6.129 USD	175,810	962.217,98	0,28
US2547091080	Discover Financial Services	STK	5.448 USD	84,950	413.276,54	0,12
US2788651006	Ecolab	STK	4.882 USD	191,680	835.631,59	0,25
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	1.447 USD	234,610	303.148,43	0,09
US5324571083	Eli Lilly	STK	8.488 USD	131,520	996.867,52	0,29
US29364G1031	Entergy	STK	4.575 USD	119,860	489.672,42	0,14
BMG3198U1027	Essent Group	STK	8.769 USD	52,280	409.379,34	0,12
US5184391044	Estee Lauder -A-	STK	4.578 USD	207,950	850.109,73	0,25
US30161N1019	Exelon	STK	9.733 USD	45,410	394.673,98	0,12
BMG3922B1072	Genpact	STK	31.270 USD	42,390	1.183.672,54	0,35
US3719011096	Gentex	STK	13.447 USD	28,995	348.167,96	0,10
US3755581036	Gilead Sciences	STK	16.743 USD	65,950	986.025,96	0,29
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	6.633 USD	60,560	358.703,93	0,11
US4278661081	Hershey	STK	7.723 USD	147,620	1.018.055,63	0,30
US4314751029	Hill-Rom Holdings	STK	4.049 USD	113,390	409.980,13	0,12
US4370761029	Home Depot	STK	7.934 USD	219,970	1.558.460,95	0,46
US4448591028	Humana	STK	4.513 USD	371,000	1.495.131,93	0,44
US4523271090	Illumina	STK	1.009 USD	332,290	299.397,87	0,09
IE00B6330302	Ingersoll-Rand	STK	15.425 USD	134,350	1.850.559,77	0,54
US45778Q1076	Inspireity	STK	4.577 USD	86,440	353.293,74	0,10
US4581401001	Intel	STK	42.647 USD	60,080	2.288.014,03	0,67
US45866F1049	Intercontinental Exchange	STK	10.412 USD	93,000	864.683,92	0,25
US4592001014	International Business Machines	STK	8.403 USD	135,270	1.015.023,57	0,30
US4612021034	Intuit	STK	4.767 USD	267,060	1.136.826,71	0,33
US46266C1053	IQVIA Holdings	STK	7.920 USD	154,440	1.092.258,03	0,32
US4663131039	Jabil	STK	15.846 USD	41,230	583.409,18	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	25.869 USD	145,750	3.366.886,51	0,99
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	STK	19.803 USD	41,060	726.089,58	0,21
US4851703029	Kansas City Southern	STK	4.201 USD	154,480	579.515,71	0,17
US49338L1035	Keysight Technologies	STK	7.419 USD	103,230	683.898,37	0,20
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	16.069 USD	138,070	1.981.200,59	0,58
US49456B1017	Kinder Morgan	STK	26.635 USD	21,080	501.376,05	0,15
US4824801009	KLA	STK	3.968 USD	178,520	632.555,76	0,19
US5128071082	Lam Research	STK	6.015 USD	293,700	1.577.538,08	0,46
US5341871094	Lincoln National	STK	15.096 USD	58,740	791.837,57	0,23
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	9.906 USD	300,740	2.660.294,96	0,78
US57665R1068	Match Group	STK	5.107 USD	84,030	383.213,23	0,11
US58933Y1055	Merck	STK	40.489 USD	91,500	3.308.250,74	0,97
US5951121038	Micron Technology	STK	14.895 USD	54,030	718.647,22	0,21
US5949181045	Microsoft	STK	74.991 USD	158,960	10.644.794,27	3,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US6092071058	Mondelez International -A-	STK	12.143 USD	55,280	599.424,24	0,18
US6174464486	Morgan Stanley	STK	9.997 USD	51,090	456.085,08	0,13
US64110D1046	NetApp	STK	7.100 USD	61,430	389.474,60	0,11
US64110L1061	Netflix	STK	1.341 USD	329,090	394.079,40	0,12
US6516391066	Newmont Goldcorp	STK	21.776 USD	42,710	830.515,90	0,24
US6558441084	Norfolk Southern	STK	3.468 USD	195,200	604.504,00	0,18
US67066G1040	NVIDIA	STK	1.614 USD	236,870	341.392,41	0,10
US6819191064	Omnicom Group	STK	7.253 USD	80,840	523.581,45	0,15
US6821891057	ON Semiconductor	STK	21.966 USD	24,490	480.374,60	0,14
US6826801036	ONEOK	STK	11.905 USD	75,710	804.864,77	0,24
US68389X1054	Oracle	STK	9.309 USD	53,460	444.398,17	0,13
US70450Y1038	PayPal Holdings	STK	12.675 USD	109,400	1.238.242,09	0,36
US7140461093	PerkinElmer	STK	5.041 USD	97,050	436.870,29	0,13
US7170811035	Pfizer	STK	43.782 USD	39,320	1.537.267,26	0,45
US7427181091	Procter & Gamble	STK	36.877 USD	126,090	4.152.183,15	1,22
US7433151039	Progressive	STK	14.177 USD	72,150	913.399,88	0,27
US7443201022	Prudential Financial	STK	3.314 USD	93,220	275.868,35	0,08
US7458671010	PulteGroup	STK	11.674 USD	38,790	404.370,76	0,12
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	14.699 USD	106,850	1.402.499,09	0,41
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	STK	6.394 USD	133,330	761.273,63	0,22
US78409V1044	S&P Global	STK	3.993 USD	274,290	978.024,10	0,29
US79466L3024	salesforce.com	STK	2.406 USD	164,980	354.459,97	0,10
US8552441094	Starbucks	STK	15.672 USD	88,130	1.233.356,04	0,36
IE00BFY8C754	STERIS	STK	4.684 USD	151,810	634.976,34	0,19
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	24.201 USD	36,290	784.260,88	0,23
US87162W1009	SYNNEX	STK	3.270 USD	128,990	376.655,29	0,11
US8716071076	Synopsys	STK	8.904 USD	140,620	1.118.079,07	0,33
US87612E1064	Target	STK	10.064 USD	129,210	1.161.200,00	0,34
US87901J1051	TEGNA	STK	28.324 USD	16,710	422.640,69	0,12
US8825081040	Texas Instruments	STK	9.174 USD	128,570	1.053.267,43	0,31
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	6.963 USD	326,550	2.030.422,22	0,60
US8873891043	Timken	STK	13.066 USD	56,580	660.154,93	0,19
US8725401090	TJX Companies	STK	26.814 USD	60,850	1.457.009,76	0,43
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	5.575 USD	91,420	455.120,46	0,13
US90384S3031	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	STK	1.362 USD	253,170	307.914,13	0,09
US9078181081	Union Pacific	STK	2.293 USD	181,410	371.454,44	0,11
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	7.496 USD	295,970	1.981.150,84	0,58
US91913Y1001	Valero Energy	STK	3.978 USD	93,200	331.070,87	0,10
US92343V1044	Verizon Communications	STK	6.571 USD	61,530	361.042,77	0,11
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	STK	5.677 USD	220,970	1.120.192,04	0,33
US92826C8394	Visa -A-	STK	13.767 USD	189,390	2.328.287,62	0,68
US2546871060	Walt Disney	STK	21.486 USD	145,750	2.796.432,93	0,82
US94106L1098	Waste Management	STK	5.854 USD	113,890	595.358,54	0,17
US94946T1060	WellCare Health Plans	STK	1.561 USD	332,800	463.902,27	0,14
Vereinigtes Königreich					5.651.650,58	1,65
GB00B1YW4409	3i Group	STK	44.264 GBP	10,980	569.369,41	0,17
GB0002162385	Aviva	STK	85.636 GBP	4,228	424.162,71	0,12
GB0000811801	Barratt Developments	STK	1.286 GBP	7,455	11.230,96	0,00
GB0000904986	Bellway	STK	16.730 GBP	38,110	746.923,32	0,22
GB0002875804	British American Tobacco	STK	51 GBP	32,660	1.951,32	0,00
GB0030913577	BT Group	STK	116.806 GBP	1,966	268.968,50	0,08
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners	STK	30.032 USD	50,930	1.365.834,90	0,40
GB00BD6K4575	Compass Group	STK	35.310 GBP	19,035	787.393,33	0,23
GB0005603997	Legal & General Group	STK	90.866 GBP	3,097	329.673,28	0,10
GB00BDR05C01	National Grid	STK	67.385 GBP	9,610	758.657,62	0,22
GB0006825383	Persimmon	STK	11.883 GBP	26,692	371.574,50	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB00BG11K365	Redrow	STK	563	GBP 7,603	5.014,33	0,00
GB0008782301	Taylor Wimpey	STK	4.776	GBP 1,948	10.896,40	0,00
Österreich					978.678,01	0,29
AT0000652011	Erste Group Bank	STK	17.847	EUR 33,730	601.979,31	0,18
AT0000743059	OMV	STK	7.495	EUR 50,260	376.698,70	0,11
Partizipationsscheine					13.797.846,13	4,05
Brasilien					1.133.097,61	0,33
US05967A1079	Banco Santander Brasil (ADR's)	STK	32.662	USD 11,890	346.788,67	0,10
US71654V1017	Petroleo Brasileiro (ADR's)	STK	35.503	USD 14,980	474.916,37	0,14
US87936R1068	Telefônica Brasil (ADR's)	STK	24.233	USD 14,390	311.392,57	0,09
China					1.390.703,13	0,41
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	STK	3.356	USD 215,470	645.727,14	0,19
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	STK	57.456	USD 14,520	744.975,99	0,22
Hongkong					371.280,02	0,11
US16941M1099	China Mobile (ADR's)	STK	9.883	USD 42,070	371.280,02	0,11
Indien					2.343.699,50	0,69
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	STK	14.388	USD 63,110	810.846,94	0,24
US97651M1099	Wipro (ADR's)	STK	323.339	USD 3,760	1.085.640,93	0,32
US92932M1018	WNS Holdings (ADR's)	STK	7.548	USD 66,350	447.211,63	0,13
Indonesien					247.859,79	0,07
US7156841063	Telekomunikasi Indonesia (ADR's)	STK	9.770	USD 28,410	247.859,79	0,07
Mexico					298.259,68	0,09
US1912411089	Coca-Cola Femsa (ADR's)	STK	5.480	USD 60,950	298.259,68	0,09
Russland					594.873,85	0,18
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	STK	28.485	USD 10,240	260.469,25	0,08
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	STK	10.937	USD 34,240	334.404,60	0,10
Südkorea					3.538.391,17	1,03
US48241A1051	KB Financial Group (ADR's)	STK	30.259	USD 41,930	1.132.973,38	0,33
US48268K1016	KT (ADR's)	STK	46.517	USD 11,780	489.324,84	0,14
US8245961003	Shinhan Financial Group (ADR's)	STK	31.761	USD 39,580	1.122.561,73	0,33
US78440P1084	SK Telecom (ADR's)	STK	37.432	USD 23,740	793.531,22	0,23
Taiwan					3.879.681,38	1,14
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	STK	62.228	USD 58,460	3.248.515,38	0,95
US9108734057	United Microelectronics (ADR's)	STK	259.857	USD 2,720	631.166,00	0,19
REITs (Real Estate Investment Trusts)					1.101.358,89	0,33
USA					708.402,26	0,21
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	STK	3.463	USD 229,080	708.402,26	0,21
Vereinigtes Königreich					392.956,63	0,12
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	STK	37.295	GBP 8,994	392.956,63	0,12
Investmentanteile (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					48.582.850,00	14,27
Luxemburg					48.582.850,00	14,27
LU1504570927	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Yield -WT H2- EUR (hedged) - (0.520%)	STK	6.500.000	EUR 1.097,940	7.136.610,00	2,10
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S- EUR (hedged) - (0.770%)	STK	4.400.000.000	EUR 9,420	41.446.240,00	12,17
Summe Investmentanteile					332.577.869,73	97,67
Einlagen bei Kreditinstituten					8.045.735,77	2,37
Täglich fällige Gelder					8.045.735,77	2,37
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.816.075,48	2,30
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			229.660,29	0,07
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					8.045.735,77	2,37

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				119.716,96	0,04
Finanztermingeschäfte				119.716,96	0,04
Gekaufte Indexterminkontrakte				119.716,96	0,04
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/20	Ktr	70 USD	1.125,900	66.674,13	0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 03/20	Ktr	30 USD	3.237,600	53.042,83	0,02
OTC-gehandelte Derivate				-325.953,47	-0,10
Devisentermingeschäfte				-325.953,47	-0,10
Sold EUR / Bought USD - 10 Feb 2020	EUR	-37.740.362,30		-325.953,47	-0,10
Summe Derivate				-206.236,51	-0,06
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				51.688,27	0,02
Fondsvermögen				340.469.057,26	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			103,46	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.174,15	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.174,24	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.490,619	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			33,414	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			125,201	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 296,357,718.37)	332.577.869,73
Bankguthaben	8.045.735,77
Dividendenansprüche	290.460,96
Nicht realisierter Gewinn aus -Finanztermingeschäften	119.716,96
Summe Aktiva	341.033.783,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-238.772,69
Nicht realisierter Verlust aus -Devisentermingeschäften	-325.953,47
Summe Passiva	-564.726,16
Fondsvermögen	340.469.057,26

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis zum 31.12.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	299.948.614,31
Mittelzuflüsse	21.219.148,34
Mittelrückflüsse	-591.817,60
	320.575.945,05
Ausschüttung	-6.183.486,55
Betriebsergebnis	26.076.598,76
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	340.469.057,26

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2019	2018/2019
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.608.825	1.577.765
- ausgegebene Anteile	40.929	41.489
- zurückgenommene Anteile	-520	-10.429
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.649.234	1.608.825

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse I (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2019-31.12.2019)	8,21	8,51	8,62
1 Jahr	(30.06.2018-30.06.2019)	4,63	5,19	5,40
2 Jahre	(30.06.2017-30.06.2019)	7,78	8,95	9,37
3 Jahre	(30.06.2016-30.06.2019)	25,39	27,45	28,19
5 Jahre	(30.06.2014-30.06.2019)	38,50	41,91	42,88
10 Jahre	(30.06.2009-30.06.2019)	144,02	150,02	151,72
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2019)	117,19	-	-
	(06.03.2015-30.06.2019)	-	17,71	18,51

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2002. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des MetallRente FONDS PORTFOLIO ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet.

An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die Basiswährung des Fonds lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,600814
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	4,531248
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,853609
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,469733
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,721613
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	15,593,346749
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	122,209195
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,463923
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.295,050152
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,598663
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	21,059893
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,866548
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	56,714787
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,258676
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,446518
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,089502
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,510789
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	15,713171
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	33,634125
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	33,543697
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,119850
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,881847
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,666691
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	6,662546

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse eines Teilfonds berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;

- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuereinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;

- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzer-

neigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50 % p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch eine verbundene Gesellschaft berechnen für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren (vgl. Verkaufsprospekt).

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,44	0,01

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.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Fax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

Alexandra Auer

Business Division Head Asset Management
and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora

CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

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

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH

Brienner Straße 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers

Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2019

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>