

MetallRente FONDS PORTFOLIO

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2018

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

RCSK: K835

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht 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 Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Jahresberichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht 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

Mit Wirkung zum 28. April 2018 wurde die Funktion des Transfer Agenten von der RBC Investor Services Bank S.A. auf die State Street Bank Luxembourg S.C.A. übertragen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	17
Prüfungsvermerk	21
Weitere Informationen (ungeprüft)	24
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)	30
Ihre Partner	31

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 Berichtsjahr per Ende Juni 2018 stiegen zwar an den Aktienmärkten der meisten Regionen die Kurse an. Doch litt die Börsenstimmung vor allem in Europa und den Schwellenländern zunehmend unter Sorgen um eine Abschwächung der Weltkonjunktur, die aus der Erhebung erhöhter Einfuhrzölle für europäische und chinesische Waren in die Vereinigten Staaten resultieren könnte. Bei verzinslichen Anlagen aus entwickelten Ländern blieb ein merklicher Renditeanstieg aus. Nur in den USA erhöhte sich das Zinsniveau weiter, getrieben von beschleunigter Inflation und Leitzinsanhebungen. Im Euroraum gingen trotz zunehmender Teuerung die zwischenzeitlich gestiegenen Renditen von Staatsanleihen wieder etwas zurück, Demgegenüber schnitten Unternehmens- und Hochzinspapiere schwächer ab. Einen deutlichen Kurseinbruch erlitten verzinsliche Anlagen in Schwellenländern. Für Verkaufsdruck sorgten hier Umschichtungen internationaler Anleger, die sich wieder verstärkt in den USA engagierten.

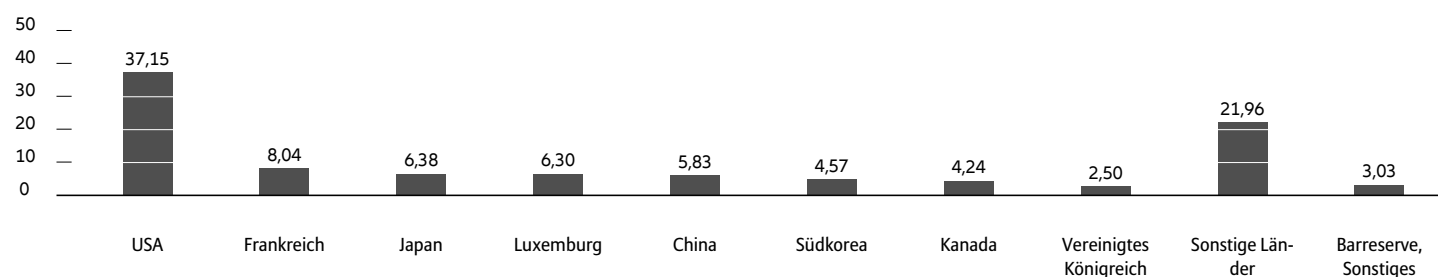
Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich weiterhin auf internationale Aktien. Dabei standen unverändert Unternehmen aus den USA im Mittelpunkt. In deutlich geringerem Umfang waren Titel aus Japan, Europa und einigen Schwellenländern vertreten. Auf der Branchenebene hatten Finanzwerte und Aktien aus dem Bereich Informationstechnik den größten Anteil. Die Positionen in den Segmenten Gesundheit und Konsum blieben dem Umfang nach weitgehend stabil. Etwas ausgebaut wurde angesichts des gestiegenen Ölpreises das Engagement im Energiesektor. Die Anleihenbeimischung beschränkte sich weiterhin auf Fonds für internationale Hochzinspapiere sowie Anleihen aus Schwellenländern. Das effektive Engagement in einzelnen Anlagesegmenten wurde über Derivate gesteuert. Ein Großteil der Liquidität war in einem Geldmarktprodukt angelegt.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen soliden 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

		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR		265,4	248,9	207,9
Anteilumlauf in Stück ¹⁾		1.577.765	1.552.985	1.511.646
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	93,73	92,51	80,77
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.066,51	1.052,33	916,75
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.067,50	1.053,23	917,17

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					225.693.271,59	85,03
Aktien					211.983.310,15	79,88
Australien					2.739.715,31	1,04
AU000000ALU8	Altium	STK	3.431 AUD	22,510	49.005,29	0,02
AU000000AHY8	Asaleo Care	STK	13.436 AUD	1,395	11.892,99	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	17.746 AUD	28,240	317.988,87	0,12
AU000000BOQ8	Bank of Queensland	STK	18.288 AUD	10,190	118.246,19	0,04
AU000000BPT9	Beach Energy	STK	174.808 AUD	1,755	194.663,79	0,07
AU000000BEN6	Bendigo & Adelaide Bank	STK	20.131 AUD	10,840	138.465,44	0,05
AU000000BSL0	BlueScope Steel	STK	10.450 AUD	17,260	114.446,85	0,04
AU000000CSL8	CSL	STK	6.881 AUD	192,620	841.007,15	0,32
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	33.580 AUD	6,780	144.463,17	0,05
AU000000MQG1	Macquarie Group	STK	2.685 AUD	123,650	210.661,49	0,08
AU000000MTS0	Metcash	STK	29.520 AUD	2,610	48.888,15	0,02
AU000000NEC4	Nine Entertainment Holdings	STK	16.863 AUD	2,480	26.535,87	0,01
AU000000QAN2	Qantas Airways	STK	31.384 AUD	6,160	122.669,26	0,05
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	STK	1.954 AUD	53,980	66.927,44	0,03
AU000000SWM4	Seven West Media	STK	27.865 AUD	0,840	14.852,00	0,01
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	STK	205.031 AUD	0,810	105.378,33	0,04
AU000000SXL4	Southern Cross Media Group	STK	16.237 AUD	1,310	13.496,58	0,01
AU000000SGR6	Star Entertainment Group	STK	32.763 AUD	4,930	102.489,02	0,04
AU000000TGR4	Tassal Group	STK	37.258 AUD	4,130	97.637,43	0,04
Belgien					153.281,40	0,06
BE0974259880	D'iereren	STK	447 EUR	35,700	15.957,90	0,01
BE0003565737	KBC Group	STK	2.075 EUR	66,180	137.323,50	0,05
Brasilien					3.788.020,73	1,43
BRALUPCDAM15	Alupar Investimento	STK	54.600 BRL	15,120	183.441,47	0,07
BRB3SAACNOR6	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	STK	8.200 BRL	20,520	37.389,04	0,01
BRBBDACNPR8	Banco Bradesco	STK	84.524 BRL	26,410	496.022,67	0,19
BRBBDACNOR1	Banco Bradesco	STK	48.287 BRL	23,850	255.900,83	0,10
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	61.100 BRL	28,150	382.184,17	0,14
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul -B-	STK	69.700 BRL	14,390	222.867,45	0,08
BRBRAPACNPR2	Bradespar	STK	13.500 BRL	28,900	86.693,13	0,03
BRBRMACNPA4	Braskem -A-	STK	23.700 BRL	50,310	264.945,01	0,10
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	34.358 BRL	16,400	125.205,90	0,05
BRCPLEACNPB9	Companhia Paranaense de Energia	STK	33.500 BRL	21,290	158.479,67	0,06
BRCSMGACNOR5	Companhia Saneamento Minas Gerais	STK	29.700 BRL	40,930	270.116,60	0,10
BRRLOGACNOR4	Cosan Logistica	STK	45.800 BRL	9,400	95.663,53	0,04
BREMBRACNOR4	Embraer	STK	12.600 BRL	24,640	68.986,53	0,03
BRESTCACNOR5	Estacio Participacoes	STK	39.100 BRL	23,970	208.256,17	0,08
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	STK	89.872 BRL	39,650	791.809,45	0,30
BRITUBACNOR4	Itaú Unibanco Holding	STK	15.004 BRL	35,240	117.488,68	0,04
BRMRVEACNOR2	MRV Engenharia e Participacoes	STK	8.500 BRL	11,950	22.570,43	0,01
China					12.802.842,95	4,82
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	STK	5.000 HKD	110,500	60.434,36	0,02
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	600.000 HKD	3,670	240.862,38	0,09
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	STK	402.000 HKD	7,080	311.322,82	0,12
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	STK	588.000 HKD	4,970	319.657,84	0,12
CNE1000002K5	China Eastern Airlines -H-	STK	540.000 HKD	5,310	313.646,13	0,12
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	STK	275.000 HKD	6,320	190.108,45	0,07
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	STK	374.000 HKD	7,410	303.138,75	0,11
CNE1000002T6	China Southern Airlines -H-	STK	416.000 HKD	6,170	280.756,71	0,11
CNE1000002V2	China Telecom -H-	STK	664.000 HKD	3,670	266.554,36	0,10
KYG215A81084	China ZhengTong Auto Services Holdings	STK	99.500 HKD	5,230	56.921,51	0,02
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	STK	475.000 HKD	4,670	242.639,86	0,09
HK0656038673	Fosun International	STK	166.000 HKD	14,760	268.006,98	0,10
KYG4587S1049	Greenland Hong Kong Holdings	STK	270.000 HKD	2,910	85.942,58	0,03
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group -H-	STK	462.000 HKD	7,670	387.604,66	0,15
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	STK	3.464.000 HKD	5,870	2.224.168,25	0,84
HK0992009065	Lenovo Group	STK	212.000 HKD	4,250	98.554,50	0,04
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	STK	384.000 HKD	7,700	323.425,01	0,12
KYG811511131	Shui On Land	STK	63.500 HKD	1,990	13.822,24	0,01
KYG814771047	SINA -H-	STK	4.037 USD	83,130	288.052,62	0,11
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	STK	1.902.000 HKD	4,780	994.466,28	0,37
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	103.600 HKD	393,800	4.462.591,34	1,68

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CNE1000004I3	TravelSky Technology -H-	STK	14.000	HKD	22,850	34.991,77	0,01
CNE100001T72	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock -H-	STK	23.000	HKD	31,800	80.003,06	0,03
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	STK	310.000	HKD	10,260	347.905,03	0,13
CNE1000023R6	YiChang HEC Changliang Pharmaceutical -H-	STK	34.400	HKD	39,900	150.135,36	0,06
CNE1000004Y2	ZTE -H-	STK	350.600	HKD	11,920	457.130,10	0,17
Deutschland					3.739.716,14	1,42	
DE0005408116	Aareal Bank	STK	10.242	EUR	37,790	387.045,18	0,15
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	5.990	EUR	78,250	468.717,50	0,18
DE0006062144	Covestro	STK	1.229	EUR	76,120	93.551,48	0,04
DE0007100000	Daimler	STK	9.286	EUR	55,720	517.415,92	0,19
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	44.791	EUR	20,780	930.756,98	0,35
DE0005552004	Deutsche Post	STK	8.005	EUR	28,240	226.061,20	0,09
DE0005550636	Drägerwerk	STK	1.943	EUR	62,200	120.854,60	0,05
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	526	EUR	68,900	36.241,40	0,01
DE0006083405	Hornbach Holding	STK	1.324	EUR	62,700	83.014,80	0,03
DE0006599905	Merck	STK	3.896	EUR	83,740	326.251,04	0,12
DE0007030009	Rheinmetall	STK	1.022	EUR	94,700	96.783,40	0,04
DE0007236101	Siemens	STK	2.893	EUR	113,480	328.297,64	0,12
DE0008303504	TAG Immobilien	STK	6.652	EUR	18,750	124.725,00	0,05
Dänemark					546.248,33	0,21	
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	8.077	DKK	504,000	546.248,33	0,21
Finnland					1.301.214,15	0,49	
FI0009005961	Stora Enso -R-	STK	19.547	EUR	16,835	329.073,75	0,12
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	31.563	EUR	30,800	972.140,40	0,37
Frankreich					6.169.113,30	2,33	
FR0000051732	Atos	STK	1.571	EUR	117,400	184.435,40	0,07
FR0000120628	AXA	STK	11.754	EUR	21,155	248.655,87	0,09
FR0000125338	Capgemini	STK	2.951	EUR	115,250	340.102,75	0,13
FR0000121261	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	STK	1.699	EUR	105,000	178.395,00	0,07
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium	STK	3.579	EUR	36,470	130.526,13	0,05
FR0010242511	Electricité de France	STK	7.445	EUR	11,850	88.223,25	0,03
FR0010259150	Ipsen	STK	3.059	EUR	134,100	410.211,90	0,15
FR0000130213	Lagardère	STK	5.301	EUR	22,880	121.286,88	0,05
FR0000133308	Orange	STK	50.259	EUR	14,435	725.488,67	0,27
FR0000120578	Sanofi	STK	19.002	EUR	69,450	1.319.688,90	0,50
FR0000120271	TOTAL	STK	29.024	EUR	52,600	1.526.662,40	0,58
FR0013176526	Valeo	STK	15.505	EUR	47,230	732.301,15	0,28
FR0000125486	Vinci	STK	1.975	EUR	82,600	163.135,00	0,06
Hongkong					2.868.337,64	1,07	
HK0257001336	China Everbright International	STK	415.000	HKD	10,140	460.296,53	0,17
HK0941009539	China Mobile	STK	91.500	HKD	69,700	697.598,48	0,26
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings	STK	19.333	HKD	2,600	5.498,25	0,00
HK0836012952	China Resources Power Holdings	STK	54.000	HKD	13,820	81.630,69	0,03
HK0012000102	Henderson Land Development	STK	23.425	HKD	41,500	106.335,76	0,04
KYG5427E1145	Lee & Man Chemical	STK	150.000	HKD	6,120	100.414,02	0,04
BMG677491539	Orient Overseas International	STK	44.000	HKD	76,400	367.703,43	0,14
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	41.000	HKD	118,400	530.991,06	0,20
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings	STK	22.000	HKD	3,350	8.061,56	0,00
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	STK	486.000	HKD	9,590	509.807,86	0,19
Indien					82.761,42	0,03	
GB0033277061	Vedanta Resources	STK	11.100	GBP	6,598	82.761,42	0,03
Indonesien					2.423.262,49	0,90	
ID1000111305	Adaro Energy	STK	2.860.500	IDR	1.790,000	306.693,16	0,12
ID1000096605	Bank Negara Indonesia Persero	STK	973.200	IDR	7.050,000	410.960,74	0,15
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia Persero	STK	2.696.700	IDR	2.840,000	458.733,11	0,17
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	STK	146.200	IDR	22.375,000	195.938,39	0,07
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia Persero	STK	3.566.500	IDR	3.750,000	801.092,40	0,30
ID1000058407	United Tractors	STK	132.000	IDR	31.600,000	249.844,69	0,09
Irland					1.109.593,16	0,41	
JE00B783TY65	Aptiv	STK	1.632	USD	91,930	128.775,34	0,05
IE0002424939	DCC	STK	154	GBP	69,200	12.042,58	0,00
IE0000669501	Glanbia	STK	1.964	EUR	15,990	31.404,36	0,01
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	27.123	EUR	34,560	937.370,88	0,35
Israel					86.987,04	0,03	
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	STK	4.261	ILS	86,830	86.987,04	0,03

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Italien					1.587.403,78	0,59
IT0001207098	ACEA	STK	1.996	EUR 12,820	25.588,72	0,01
IT0005252728	Brembo	STK	11.800	EUR 11,590	136.762,00	0,05
IT0003128367	Enel	STK	182.978	EUR 4,786	875.732,71	0,33
IT0001157020	ERG	STK	9.041	EUR 18,730	169.337,93	0,06
IT0005211237	Italgas	STK	16.785	EUR 4,723	79.275,56	0,03
IT0003153415	Snam	STK	83.926	EUR 3,583	300.706,86	0,11
Japan					16.730.789,86	6,25
JP3131430005	Aeon Mall	STK	10.600	JPY 1.990,000	163.504,36	0,06
JP3102000001	Aisin Seiki	STK	3.600	JPY 5.050,000	140.917,29	0,05
JP3106200003	Aoyama Trading	STK	7.800	JPY 3.700,000	223.700,38	0,08
JP3526600006	Chubu Electric Power	STK	167.800	JPY 1.661,000	2.160.389,13	0,81
JP3481800005	Daikin Industries	STK	3.400	JPY 13.270,000	349.719,81	0,13
JP3481400004	Daikyo	STK	1.300	JPY 2.425,000	24.435,74	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	4.000	JPY 3.776,000	117.074,52	0,04
JP3818700001	Fujicco	STK	8.100	JPY 2.836,000	178.058,06	0,07
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	11.000	JPY 4.326,000	368.849,84	0,14
JP3774200004	Hankyu Hanshin Holdings	STK	20.200	JPY 4.455,000	697.540,57	0,26
JP3854600008	Honda Motor	STK	10.500	JPY 3.253,000	264.754,75	0,10
JP3793800008	Hyakugo Bank	STK	25.000	JPY 435,000	84.294,58	0,03
JP3137200006	Isuzu Motors	STK	19.500	JPY 1.471,500	222.415,61	0,08
JP3143600009	ITOCHU	STK	57.500	JPY 2.007,500	894.733,69	0,34
JP3705200008	Japan Airlines	STK	5.500	JPY 3.928,000	167.457,48	0,06
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	STK	2.500	JPY 2.893,000	56.060,74	0,02
JP3386030005	JFE Holdings	STK	17.100	JPY 2.096,000	277.816,34	0,10
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	STK	12.800	JPY 2.047,000	203.094,52	0,08
JP3496400007	KDDI	STK	26.400	JPY 3.031,000	620.240,69	0,23
JP3283650004	Kose	STK	2.800	JPY 23.870,000	518.060,93	0,20
JP3877600001	Marubeni	STK	16.500	JPY 845,100	108.084,26	0,04
JP3898400001	Mitsubishi	STK	5.800	JPY 3.078,000	138.377,99	0,05
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	STK	31.000	JPY 927,400	222.843,09	0,08
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	56.000	JPY 1.474,500	640.034,22	0,24
JP3903000002	Mitsubishi Materials	STK	5.600	JPY 3.045,000	132.173,90	0,05
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	297.400	JPY 186,500	429.922,52	0,16
JP3665200006	Nichirei	STK	32.300	JPY 2.818,000	705.527,43	0,27
JP3723000000	Nippon Flour Mills	STK	16.700	JPY 1.926,000	249.311,98	0,09
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	15.500	JPY 5.036,000	605.045,19	0,23
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	2.800	JPY 2.458,000	53.347,04	0,02
JP3165600002	NTN	STK	11.000	JPY 454,000	38.709,62	0,01
JP3200450009	ORIX	STK	43.200	JPY 1.752,000	586.662,38	0,22
JP3180400008	Osaka Gas	STK	13.400	JPY 2.292,500	238.113,78	0,09
JP3500610005	Resona Holdings	STK	89.700	JPY 592,600	412.025,87	0,16
JP3414750004	Seiko Epson	STK	14.900	JPY 1.926,000	222.440,03	0,08
JP3419400001	Sekisui Chemical	STK	7.000	JPY 1.888,000	102.440,20	0,04
JP3420600003	Sekisui House	STK	19.000	JPY 1.960,000	288.655,65	0,11
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	5.000	JPY 4.831,000	187.230,86	0,07
JP3358800005	Shimizu	STK	14.000	JPY 1.149,000	124.686,22	0,05
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	STK	10.500	JPY 4.393,000	357.536,92	0,13
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	STK	37.400	JPY 1.760,000	510.216,69	0,19
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	6.200	JPY 6.118,000	294.016,40	0,11
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	30.300	JPY 4.678,000	1.098.685,11	0,41
JP3566600007	Tokai Rika	STK	10.300	JPY 2.104,000	167.978,37	0,06
JP3585800000	Tokyo Electric Power Holdings	STK	87.900	JPY 516,000	351.567,70	0,13
JP3635700002	Transcosmos	STK	12.100	JPY 2.657,000	249.199,59	0,09
JP3942600002	Yamaha	STK	6.800	JPY 5.760,000	303.600,02	0,11
JP3942800008	Yamaha Motor	STK	8.300	JPY 2.786,000	179.237,80	0,07
Kanada					11.159.527,37	4,24
CA0467894006	Atco -I-	STK	14.000	CAD 40,750	370.435,29	0,14
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	2.239	CAD 101,660	147.795,39	0,06
CA0553487604	BCE	STK	4.777	CAD 53,500	165.945,59	0,06
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	STK	5.843	CAD 114,110	432.928,62	0,16
CA1363751027	Canadian National Railway	STK	12.502	CAD 107,310	871.116,80	0,33
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	8.083	CAD 46,290	242.949,75	0,09
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	2.825	CAD 172,340	316.126,75	0,12
CA14042M1023	Capital Power	STK	8.300	CAD 25,050	135.002,72	0,05
CA15101Q1081	Celestica	STK	17.898	CAD 15,610	181.411,21	0,07

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	2.496	CAD	83,120	134.712,17	0,05
CA17040T3001	Chorus Aviation	STK	40.397	CAD	7,010	183.875,49	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	6.077	CAD	64,490	254.471,01	0,10
CA29382B1022	Entertainment One	STK	13.195	GBP	3,594	53.589,55	0,02
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	9.308	CAD	42,340	255.896,25	0,10
CA9611485090	George Weston	STK	1.409	CAD	107,290	98.158,28	0,04
CA39138C1068	Great-West Lifeco	STK	5.694	CAD	32,220	119.124,12	0,04
CA4436281022	Hudbay Minerals	STK	16.200	CAD	7,120	74.894,81	0,03
CA4558711038	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	STK	5.100	CAD	50,830	168.324,37	0,06
CA45823T1066	Intact Financial	STK	2.880	CAD	93,980	175.745,67	0,07
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	STK	8.007	CAD	44,630	232.034,96	0,09
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	5.467	CAD	67,550	239.790,03	0,09
CA5592224011	Magna International	STK	18.977	CAD	78,000	961.122,76	0,37
CA56501R1064	Manulife Financial	STK	19.061	CAD	23,630	292.459,75	0,11
CA59162N1096	Metro	STK	13.385	CAD	44,750	388.927,02	0,15
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	8.204	CAD	62,960	335.387,65	0,13
CA6837151068	Open Text	STK	5.000	CAD	46,370	150.544,12	0,06
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	161	CAD	26,300	2.749,40	0,00
CA7481932084	Quebecor -B-	STK	35.683	CAD	26,710	618.859,34	0,23
CA7751092007	Rogers Communications -B-	STK	6.847	CAD	62,490	277.822,59	0,10
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	14.784	CAD	98,820	948.622,68	0,36
CA7819036046	Russel Metals	STK	19.300	CAD	26,970	337.983,08	0,13
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	28.289	CAD	26,760	491.541,74	0,19
CA8787422044	Teck Resources -B-	STK	8.600	USD	24,660	182.031,62	0,07
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	22.564	CAD	75,780	1.110.266,90	0,42
CA8935781044	Transcontinental -A-	STK	10.460	CAD	30,460	206.879,89	0,08
Malaysia						2.098.542,34	0,80
MYL3182O0002	Genting	STK	267.000	MYR	8,410	477.364,40	0,18
MYL4715O0008	Genting Malaysia	STK	374.200	MYR	4,880	388.209,69	0,15
MYL2445O0004	Kuala Lumpur Kepong	STK	88.500	MYR	24,160	454.551,37	0,17
MYL3816O0005	MISC	STK	124.800	MYR	5,920	157.064,87	0,06
MYL4634O0001	Pos Malaysia	STK	86.600	MYR	3,980	73.272,96	0,03
MYL5347O0009	Tenaga Nasional	STK	176.100	MYR	14,640	548.079,05	0,21
Mexico						572.714,49	0,22
MX01VE0M0003	Corporacion Inmobiliaria Vesta	STK	156.500	MXN	25,530	174.117,50	0,07
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	80.700	MXN	113,340	398.596,99	0,15
Neuseeland						243.014,09	0,09
NZAI0001S2	Air New Zealand	STK	131.776	NZD	3,175	243.014,09	0,09
Niederlande						3.657.444,22	1,38
NL0000303709	Aegon	STK	29.299	EUR	5,162	151.241,44	0,06
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	51.001	EUR	20,550	1.048.070,55	0,40
NL0000334118	ASM International	STK	5.898	EUR	47,750	281.629,50	0,11
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	STK	9.330	EUR	23,340	217.762,20	0,08
NL0000335578	BinckBank	STK	4.356	EUR	4,885	21.279,06	0,01
NL0000852580	Boskalis Westminster	STK	1.461	EUR	25,130	36.714,93	0,01
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	43.913	GBP	27,415	1.360.423,13	0,51
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	11.231	EUR	48,110	540.323,41	0,20
Norwegen						3.035.563,43	1,16
NO0010031479	DNB	STK	72.933	NOK	159,800	1.229.109,13	0,47
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	81.430	NOK	55,280	474.724,95	0,18
NO0003054108	Marine Harvest	STK	15.000	NOK	164,650	260.460,93	0,10
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	28.984	NOK	49,310	150.724,17	0,06
NO0010310956	Salmar	STK	14.625	NOK	346,000	533.656,21	0,20
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	40.064	NOK	85,300	360.406,76	0,14
NO0005806802	Veidekke	STK	3.081	NOK	81,500	26.481,28	0,01
Panama						451.490,57	0,17
PAP310761054	Copa Holdings -A-	STK	5.581	USD	94,250	451.490,57	0,17
Philippinen						364.275,89	0,13
PHY0001Z1040	Aboitiz Equity Ventures	STK	14.530	PHP	54,500	12.736,22	0,00
PHY272571498	Globe Telecom	STK	5.375	PHP	1.540,000	133.130,52	0,05
PHY411571011	International Container Terminal Services	STK	64.330	PHP	77,300	79.978,18	0,03
PHY603051020	Metro Pacific Investments	STK	1.871.100	PHP	4,600	138.430,97	0,05
Portugal						485.642,20	0,18
PTGAL0AM0009	Galp Energia	STK	29.794	EUR	16,300	485.642,20	0,18

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Schweden						998.064,65
SE0000862997	BillerudKorsnas	STK	2.888	SEK 126,100	34.981,74	0,01
SE0011088665	Boliden	STK	10.683	SEK 290,600	298.207,11	0,12
SE0008091581	Bonava -B-	STK	3.916	SEK 104,000	39.120,57	0,01
SE0011090018	Holmen -B-	STK	8.466	SEK 202,550	164.717,47	0,06
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	26.624	SEK 84,460	215.999,89	0,08
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	13.314	SEK 191,600	245.037,87	0,09
Schweiz						3.369.451,08
CH0002432174	Bucher Industries	STK	546	CHF 330,400	155.917,55	0,06
CH0044328745	Chubb	STK	5.074	USD 126,660	551.626,66	0,21
CH0001752309	Georg Fischer	STK	154	CHF 1.275,000	169.704,45	0,06
CH0013841017	Lonza Group	STK	563	CHF 263,700	128.316,01	0,05
CH0038863350	Nestlé	STK	183	CHF 76,200	12.052,26	0,00
CH0012005267	Novartis	STK	7.417	CHF 74,920	480.273,22	0,18
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	2.101	CHF 345,700	627.751,49	0,24
CH0126881561	Swiss Re	STK	11.849	CHF 86,160	882.367,92	0,33
CH0008742519	Swisscom	STK	944	CHF 443,000	361.441,52	0,14
Singapur						1.480.683,96
SG1J27887962	CapitalLand	STK	48.400	SGD 3,160	96.332,22	0,04
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	32.700	SGD 26,610	548.064,59	0,21
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	86.700	SGD 11,640	635.639,96	0,24
SG1V61937297	Singapore Airlines	STK	29.800	SGD 10,690	200.647,19	0,08
Spanien						1.417.665,85
ES0113860A34	Banco de Sabadell	STK	102.142	EUR 1,473	150.404,10	0,06
ES0113900J37	Banco Santander	STK	72.953	EUR 4,678	341.237,66	0,13
ES0116870314	Gas Natural	STK	11.279	EUR 22,820	257.386,78	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	32.923	EUR 6,692	220.320,72	0,08
ES0124244E34	Mapfre	STK	27.938	EUR 2,604	72.750,55	0,03
ES0173516115	Repsol	STK	22.236	EUR 16,890	375.566,04	0,14
Südafrika						2.677.834,55
ZAE000000220	AECI	STK	40.914	ZAR 105,970	271.216,75	0,10
ZAE000049433	AVI	STK	140.207	ZAR 109,180	957.578,56	0,37
ZAE000018123	Gold Fields	STK	42.084	ZAR 48,580	127.889,87	0,05
ZAE000081949	Investec	STK	22.191	ZAR 96,360	133.762,78	0,05
ZAE000057428	Reunert	STK	40.249	ZAR 80,000	201.421,91	0,08
ZAE000006284	Sappi	STK	79.844	ZAR 90,760	453.313,24	0,17
ZAE000044897	Telkom	STK	151.762	ZAR 48,730	462.616,46	0,17
ZAE000096541	Tongaht Hulett	STK	14.104	ZAR 79,380	70.034,98	0,03
Südkorea						8.475.213,51
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	4.677	KRW 10.250,000	36.920,41	0,01
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	15.000	KRW 42.850,000	495.013,81	0,19
KR7009830001	Hanwha Chemical	STK	1.829	KRW 21.850,000	30.778,00	0,01
KR7004020004	Hyundai Steel	STK	12.060	KRW 52.600,000	488.549,17	0,18
KR7105560007	KB Financial Group	STK	12.749	KRW 52.800,000	518.424,21	0,20
KR7000270009	Kia Motors	STK	39.062	KRW 30.850,000	928.078,85	0,35
KR7015760002	Korea Electric Power	STK	10.888	KRW 32.000,000	268.332,53	0,10
KR7033780008	KT&G	STK	491	KRW 107.000,000	40.461,36	0,02
KR7003550001	LG	STK	5.615	KRW 72.100,000	311.788,62	0,12
KR7034220004	LG Display	STK	21.948	KRW 18.300,000	309.329,45	0,12
KR7066570003	LG Electronics	STK	19.171	KRW 83.000,000	1.225.457,04	0,47
KR7032640005	LG Uplus	STK	34.000	KRW 14.000,000	366.591,33	0,14
KR7006260004	LS	STK	2.902	KRW 75.000,000	167.623,11	0,06
KR7006800007	Mirae Asset Daewoo	STK	40.440	KRW 8.520,000	265.354,20	0,10
KR700680K019	Mirae Asset Daewoo	STK	8.005	KRW 4.255,000	26.232,29	0,01
KR7005490008	POSCO	STK	1.300	KRW 329.000,000	329.393,09	0,12
KR7000660001	SK Hynix	STK	11.105	KRW 85.700,000	732.950,45	0,28
KR7096770003	SK Innovation	STK	3.345	KRW 202.000,000	520.382,55	0,20
KR7017670001	SK Telecom	STK	2.455	KRW 233.000,000	440.537,26	0,17
KR7010950004	S-Oil	STK	11.538	KRW 109.500,000	973.015,78	0,37
Taiwan						5.245.241,85
TW0003711008	ASE Technology Holding	STK	260.000	TWD 71,600	524.089,69	0,20
TW0002891009	CTBC Financial Holding	STK	2.103.013	TWD 21,950	1.299.558,18	0,49
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	583.000	TWD 83,200	1.365.561,07	0,51
TW0009904003	Pou Chen	STK	107.000	TWD 35,400	106.636,60	0,04
TW0002887007	Taishin Financial	STK	2.763.875	TWD 14,400	1.120.469,75	0,42
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	136.000	TWD 216,500	828.926,56	0,31

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Thailand						3.681.740,37
TH0148A10Z14	Banpu	STK	1.141.500	THB	19,400	573.735,22
TH0646010Z18	PTT	STK	500.000	THB	47,750	618.553,47
TH0355A10Z12	PTT Exploration & Production	STK	646.400	THB	140,000	2.344.570,26
TH1074010014	PTT Global Chemical	STK	77.400	THB	72,250	144.881,42
Türkei						2.151.993,03
TRAEREG91G3	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	STK	222.542	TRY	10,300	431.194,37
TRETAHV00018	TAV Havalimanlari Holding	STK	70.112	TRY	22,420	295.700,35
TRATOAS091H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	STK	84.693	TRY	24,660	392.884,11
TRATUPRS91E8	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	STK	7.500	TRY	108,600	153.219,82
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	STK	159.446	TRY	13,770	413.020,34
TRASICTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	STK	205.373	TRY	5,760	222.530,58
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	STK	276.938	TRY	4,210	219.325,19
TREVKFB00019	Turkiye Vakiflar Bankasi -D-	STK	25.745	TRY	4,980	24.118,27
USA						97.059.688,41
US00287Y1091	AbbVie	STK	13.379	USD	92,430	1.061.431,35
US00507V1098	Activision Blizzard	STK	3.023	USD	76,010	197.226,01
US00737L1035	Adtalem Global Education	STK	2.833	USD	46,800	113.801,43
US00766T1007	AECOM	STK	1.789	USD	32,800	50.366,24
US00817Y1082	Aetna	STK	12.379	USD	185,360	1.969.504,09
US0010551028	Aflac	STK	3.850	USD	43,210	142.790,82
US00972D1054	Akebia Therapeutics	STK	7.716	USD	9,360	61.990,25
US0097281069	Akorn	STK	20.170	USD	16,290	282.021,54
US0138721065	Alcoa	STK	3.288	USD	46,470	131.147,43
US0200021014	Allstate	STK	7.654	USD	91,350	600.139,64
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	384	USD	1.126,780	371.386,11
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	924	USD	1.114,220	883.686,51
US02209S1033	Altria Group	STK	31.975	USD	57,290	1.572.333,54
GB0022569080	Amdocs	STK	7.801	USD	66,320	444.068,64
US0236081024	Ameren	STK	11.727	USD	60,840	612.394,72
US0255371017	American Electric Power	STK	9.471	USD	69,340	563.683,05
US0259321042	American Financial Group	STK	7.433	USD	106,180	677.426,46
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	3.538	USD	38,720	117.584,07
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.996	USD	138,490	237.265,32
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	5.788	USD	86,100	427.747,01
US0311621009	Amgen	STK	12.621	USD	183,340	1.986.123,72
US0367521038	Anthem	STK	10.457	USD	239,270	2.147.586,48
US03761U1060	Apollo Investments	STK	82.319	USD	5,510	389.320,25
US0378331005	Apple	STK	38.911	USD	185,500	6.195.432,22
US0382221051	Applied Materials	STK	15.903	USD	45,290	618.210,94
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	8.273	USD	46,190	327.994,30
US03965L1008	Arconic	STK	9.864	USD	16,990	143.847,31
GB00B204Y379	ARRIS International	STK	7.852	USD	24,590	165.727,33
US0454871056	Associated Banc	STK	8.066	USD	27,550	190.737,08
US04621X1081	Assurant	STK	2.065	USD	104,930	185.983,76
US00206R1023	AT&T	STK	52.910	USD	32,190	1.461.887,80
BMG0684D1074	Athene Holding -A-	STK	5.997	USD	43,590	224.375,91
US0536111091	Avery Dennison	STK	2.245	USD	100,640	193.928,79
US0538071038	Avnet	STK	3.955	USD	42,730	145.055,66
US0605051046	Bank of America	STK	29.613	USD	28,670	728.727,91
US0758871091	Becton Dickinson	STK	3.754	USD	239,700	772.356,15
US0865161014	Best Buy	STK	2.705	USD	74,990	174.110,89
US09062X1037	Biogen	STK	3.076	USD	288,750	762.366,19
US09247X1019	BlackRock	STK	715	USD	501,770	307.939,95
US10922N1037	Brighthouse Financial	STK	611	USD	40,190	21.077,28
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	4.198	USD	114,530	412.683,40
US14040H1059	Capital One Financial	STK	5.471	USD	92,450	434.139,13
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	1.997	USD	50,370	86.338,66
GB0031215220	Carnival	STK	4.222	GBP	43,740	208.684,24
PA1436583006	Carnival	STK	9.171	USD	57,160	449.949,96
US1567001060	CenturyLink	STK	9.292	USD	18,700	149.144,11
US1598641074	Charles River Laboratories International	STK	3.336	USD	111,220	318.466,85
US1667641005	Chevron	STK	7.947	USD	125,660	857.147,52
US1255091092	Cigna	STK	11.153	USD	169,760	1.625.108,54
US17275R1023	Cisco Systems	STK	58.990	USD	42,940	2.174.181,22
US1729674242	Citigroup	STK	25.859	USD	66,880	1.484.442,21

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US1258961002	CMS Energy	STK	14.039	USD 47,040	566.837,78	0,21
US1261171003	CNA Financial	STK	3.753	USD 45,660	147.085,47	0,06
US20030N1019	Comcast -A-	STK	59.604	USD 32,630	1.669.351,47	0,63
US2036681086	Community Health Systems	STK	9.863	USD 3,710	31.407,85	0,01
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	28.054	USD 68,410	1.647.288,58	0,62
US2091151041	Consolidated Edison	STK	2.375	USD 77,940	158.883,69	0,06
US2124851062	Convergys	STK	21.082	USD 25,370	459.079,16	0,17
US2166484020	Cooper Cos	STK	2.826	USD 234,790	569.517,48	0,21
US1266501006	CVS Health	STK	16.774	USD 65,780	947.078,14	0,36
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.209	USD 108,000	204.773,98	0,08
US23918K1088	DaVita	STK	3.588	USD 70,150	216.040,62	0,08
US2441991054	Deere	STK	15.025	USD 139,420	1.798.021,43	0,68
US2473617023	Delta Air Lines	STK	5.588	USD 49,800	238.858,69	0,09
US2547091080	Discover Financial Services	STK	8.132	USD 70,160	489.713,70	0,18
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	4.200	USD 120,000	432.599,33	0,16
US26441C2044	Duke Energy	STK	3.957	USD 79,230	269.098,33	0,10
US23355L1061	DXC Technology	STK	7.006	USD 79,980	480.957,65	0,18
US27579R1041	East West Bancorp	STK	3.238	USD 66,040	183.543,59	0,07
US2774321002	Eastman Chemical	STK	3.196	USD 99,700	273.499,94	0,10
US2810201077	Edison International	STK	8.342	USD 63,480	454.529,85	0,17
US5324571083	Eli Lilly	STK	6.035	USD 85,490	442.841,07	0,17
US29364G1031	Entergy	STK	7.121	USD 81,260	496.675,92	0,19
US30034W1062	Evergy	STK	3.985	USD 55,710	190.553,44	0,07
US30161N1019	Exelon	STK	14.732	USD 42,280	534.628,36	0,20
US30303M1027	Facebook -A-	STK	223	USD 196,230	37.560,00	0,01
SG9999000020	Flex	STK	48.652	USD 13,940	582.128,38	0,22
US3448491049	Foot Locker	STK	9.561	USD 54,070	443.726,12	0,17
US3453708600	Ford Motor	STK	10.913	USD 11,280	105.659,50	0,04
US3696041033	General Electric	STK	22.160	USD 13,830	263.055,41	0,10
US37045V1008	General Motors	STK	25.415	USD 40,520	883.923,86	0,33
BMG3922B1072	Genpact	STK	31.387	USD 28,970	780.465,31	0,29
US3719011096	Gentex	STK	20.406	USD 23,140	405.299,94	0,15
US3755581036	Gilead Sciences	STK	11.465	USD 70,330	692.101,80	0,26
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber	STK	17.021	USD 23,640	345.372,57	0,13
US3914161043	Great Western Bancorp	STK	491	USD 42,430	17.881,74	0,01
US4103451021	Hanesbrands	STK	9.456	USD 22,060	179.047,51	0,07
US4108671052	Hanover Insurance Group	STK	4.644	USD 118,830	473.667,53	0,18
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	15.843	USD 14,710	200.034,73	0,08
US4314751029	Hill-Rom Holdings	STK	1.500	USD 88,160	113.505,82	0,04
US40434L1052	HP	STK	35.697	USD 22,670	694.606,02	0,26
US4448591028	Humana	STK	2.540	USD 296,990	647.486,69	0,24
US4461501045	Huntington Bancshares	STK	14.819	USD 14,890	189.395,17	0,07
US4571871023	Ingredion	STK	931	USD 111,600	89.180,35	0,03
US4581401001	Intel	STK	42.034	USD 49,250	1.776.897,02	0,67
US4592001014	International Business Machines	STK	4.762	USD 140,040	572.396,27	0,22
US46266C1053	IQVIA Holdings	STK	3.598	USD 99,190	306.326,35	0,12
US4663131039	Jabil	STK	6.157	USD 27,510	145.383,48	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	2.151	USD 122,000	225.245,20	0,08
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	2.725	USD 104,930	245.426,52	0,09
US4851703029	Kansas City Southern	STK	19.338	USD 105,250	1.746.984,15	0,66
US48238T1097	KAR Auction Services	STK	4.213	USD 54,540	197.224,97	0,07
US4932671088	KeyCorp	STK	12.052	USD 19,600	202.754,50	0,08
US4824801009	KLA-Tencor	STK	1.305	USD 101,810	114.039,75	0,04
US5002551043	Kohl's	STK	8.851	USD 73,710	559.981,99	0,21
US5010441013	Kroger	STK	38.741	USD 28,430	945.372,56	0,36
US5128071082	Lam Research	STK	10.453	USD 170,870	1.533.070,31	0,58
US5218652049	Lear	STK	4.253	USD 188,550	688.299,13	0,26
US5341871094	Lincoln National	STK	19.220	USD 62,250	1.026.947,03	0,39
US54142L1098	LogMeIn	STK	227	USD 102,550	19.980,98	0,01
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	3.316	USD 109,350	311.235,13	0,12
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	2.500	USD 69,490	149.113,73	0,06
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	4.503	USD 197,100	761.805,10	0,29
US58155Q1031	McKesson	STK	5.867	USD 135,800	683.866,24	0,26
US59156R1086	MetLife	STK	6.724	USD 43,940	253.596,39	0,10
US5951121038	Micron Technology	STK	30.158	USD 53,140	1.375.559,53	0,52
US5949181045	Microsoft	STK	22.853	USD 98,630	1.934.672,94	0,73

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US6174464486	Morgan Stanley	STK	12.252	USD 48,290	507.831,34	0,19
US61945C1036	Mosaic	STK	3.819	USD 28,310	92.799,33	0,03
BMG6359F1032	Nabors Industries	STK	25.183	USD 6,400	138.338,40	0,05
US6385171029	National Western Life Group -A-	STK	562	USD 305,210	147.227,99	0,06
US62886E1082	NCR	STK	12.500	USD 30,170	323.698,46	0,12
US6512291062	Newell Brands	STK	1.964	USD 25,710	43.340,99	0,02
US6558441084	Norfolk Southern	STK	5.321	USD 149,720	683.798,87	0,26
US6668071029	Northrop Grumman	STK	5.365	USD 307,720	1.417.035,58	0,53
US6740012017	Oaktree Capital Group	STK	6.732	USD 40,700	235.176,44	0,09
US6821891057	ON Semiconductor	STK	30.952	USD 22,280	591.914,81	0,22
US68389X1054	Oracle	STK	3.955	USD 43,840	148.823,78	0,06
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK	1.125	USD 112,080	108.227,08	0,04
US70959W1036	Penske Automotive Group	STK	4.971	USD 47,710	203.567,52	0,08
US7153471005	Perspecta	STK	3.503	USD 20,210	60.766,15	0,02
US7170811035	Pfizer	STK	32.521	USD 36,360	1.014.946,31	0,38
US69331C1080	PG&E	STK	21.428	USD 42,710	785.536,76	0,30
US72147K1088	Pilgrim's Pride	STK	10.949	USD 20,280	190.588,95	0,07
US69351T1060	PPL	STK	5.119	USD 28,620	125.750,60	0,05
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	19.149	USD 52,970	870.625,49	0,33
US7427181091	Procter & Gamble	STK	15.926	USD 78,050	1.066.927,53	0,40
US7443201022	Prudential Financial	STK	4.921	USD 93,590	395.310,29	0,15
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	26.562	USD 54,190	1.235.478,60	0,47
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	10.931	USD 110,220	1.034.131,11	0,39
US74909E1064	Quorum Health	STK	2.465	USD 5,060	10.705,89	0,00
US7593516047	Reinsurance Group of America	STK	2.600	USD 133,380	297.659,24	0,11
US74967R1068	RMR Group -A-	STK	22	USD 76,900	1.452,13	0,00
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	STK	9.718	USD 104,290	869.911,09	0,33
US7835491082	Ryder System	STK	1.903	USD 70,180	114.632,42	0,04
US8175651046	Service Corp International	STK	915	USD 35,790	28.108,53	0,01
JE00B2QKY057	Shire	STK	6.562	GBP 42,715	316.744,65	0,12
US83088M1027	Skyworks Solutions	STK	2.998	USD 96,560	248.475,85	0,09
US8330341012	Snap-on	STK	744	USD 162,000	103.453,04	0,04
US8447411088	Southwest Airlines	STK	3.043	USD 50,700	132.423,55	0,05
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	STK	25.551	USD 51,870	1.137.573,47	0,43
US86765K1097	Sunoco -LP-	STK	17.174	USD 24,740	364.692,19	0,14
US8679141031	SunTrust Banks	STK	1.845	USD 65,710	104.059,84	0,04
US8715031089	Symantec	STK	6.964	USD 20,290	121.281,93	0,05
US8740541094	Take-Two Interactive Software	STK	2.107	USD 118,060	213.512,16	0,08
US87612E1064	Target	STK	3.299	USD 75,600	214.071,78	0,08
US8793691069	Teleflex	STK	1.537	USD 269,380	355.381,26	0,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	5.320	USD 205,610	938.882,34	0,35
US88642R1095	Tidewater	STK	308	USD 29,170	7.711,56	0,00
US8965221091	Trinity Industries	STK	8.947	USD 32,550	249.967,61	0,09
US9113631090	United Rentals	STK	2.671	USD 147,470	338.090,43	0,13
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	16.731	USD 244,900	3.516.948,34	1,33
US91913Y1001	Valero Energy	STK	13.867	USD 109,110	1.298.680,67	0,49
US92343V1044	Verizon Communications	STK	638	USD 50,860	27.851,74	0,01
US92826C8394	Visa -A-	STK	2.968	USD 132,740	338.159,05	0,13
US94946T1060	WellCare Health Plans	STK	3.000	USD 245,380	631.852,52	0,24
US95058W1009	Wendy's	STK	16.170	USD 17,160	238.167,56	0,09
US9581021055	Western Digital	STK	8.888	USD 76,930	586.887,80	0,22
US9598021098	Western Union	STK	17.569	USD 20,300	306.124,71	0,12
US9633201069	Whirlpool	STK	2.070	USD 145,560	258.623,33	0,10
US96949L1052	Williams Partners	STK	5.617	USD 40,690	196.176,70	0,07
US98389B1008	Xcel Energy	STK	9.833	USD 45,660	385.369,42	0,15
Vereinigtes Königreich					6.426.197,83	2,42
GB00B1YW4409	3i Group	STK	15.381	GBP 9,040	157.125,13	0,06
GB0002162385	Aviva	STK	119.204	GBP 5,068	682.684,56	0,26
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.847	GBP 5,188	128.080,92	0,05
GB0000904986	Bellway	STK	10.066	GBP 30,190	343.409,80	0,13
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	6.690	GBP 37,570	284.027,22	0,11
GB0002875804	British American Tobacco	STK	2.816	GBP 39,115	124.471,13	0,05
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	12.561	GBP 7,810	110.858,22	0,04
GB0030913577	BT Group	STK	74.664	GBP 2,179	183.848,94	0,07
GB00B89J2419	Clinigen Healthcare	STK	21.321	GBP 9,140	220.214,75	0,08
JE00BD85SC56	Delphi Technologies	STK	544	USD 45,720	21.348,16	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	3.275	EUR	12,915	42.296,63	0,02
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone	STK	53.669	GBP	1,886	114.351,72	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	32.822	GBP	7,143	264.934,40	0,10
GB0001528156	Interserve	STK	28.982	GBP	0,634	20.757,41	0,01
GB0004866223	Keller Group	STK	14.565	GBP	10,260	168.869,22	0,06
GB0005603997	Legal & General Group	STK	127.329	GBP	2,652	381.586,94	0,14
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	386.200	GBP	0,631	275.424,83	0,10
GB00B83VD954	Man Group	STK	46.663	GBP	1,768	93.201,89	0,04
GB0005758098	Meggitt	STK	35.680	GBP	4,935	198.977,81	0,07
GB00BD8YWM01	Micro Focus International	STK	4.196	GBP	13,420	63.632,74	0,02
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	25.987	GBP	20,500	602.008,54	0,23
GB0006215205	National Express Group	STK	65.296	GBP	3,996	294.852,43	0,11
VGG6564A1057	Nomad Foods	STK	19.894	USD	19,530	333.487,58	0,13
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	36.247	GBP	4,818	197.347,45	0,07
GB0006825383	Persimmon	STK	11.652	GBP	25,380	334.183,30	0,13
GB0007282386	Redrow	STK	18.123	GBP	5,380	110.180,57	0,04
GB00B6YTLS95	Stagecoach Group	STK	27.514	GBP	1,306	40.605,93	0,02
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	4.600	NOK	124,200	60.251,66	0,02
GB0008782301	Taylor Wimpey	STK	175.243	GBP	1,791	354.673,64	0,13
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	12.244	GBP	1,853	25.643,96	0,01
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	STK	37.000	GBP	2,521	105.385,55	0,04
JE00B8KF9B49	WPP	STK	6.440	GBP	12,020	87.474,80	0,03
Österreich					802.032,76	0,30	
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen	STK	5.000	EUR	28,480	142.400,00	0,05
AT0000743059	OMV	STK	7.444	EUR	48,910	364.086,04	0,14
AT0000720008	Telekom Austria	STK	16.100	EUR	7,160	115.276,00	0,04
AT0000937503	voestalpine	STK	4.471	EUR	40,320	180.270,72	0,07
Anrechte					11.024,61	0,00	
Spanien					11.024,61	0,00	
ES06735169C9	Repsol -Rights-	STK	22.236	EUR	0,496	11.024,61	0,00
Partizipationsscheine					10.944.654,33	4,12	
Brasilien					522.630,05	0,20	
US91912E1055	Vale (ADR's)	STK	47.644	USD	12,780	522.630,05	0,20
Chile					432.905,76	0,16	
US2044291043	Compania Cervecerias Unidas (ADR's)	STK	13.903	USD	24,670	294.396,73	0,11
US29278D1054	Enel Chile (ADR's)	STK	33.000	USD	4,890	138.509,03	0,05
China					2.675.510,04	1,01	
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	STK	13.172	USD	188,380	2.129.814,69	0,80
US15911M1071	Changyou.com (ADR's)	STK	8.647	USD	16,480	122.314,51	0,05
US64110W1027	NetEase (ADR's)	STK	2.000	USD	246,630	423.380,84	0,16
Indien					1.279.186,80	0,48	
US2561352038	Dr Reddys Laboratories (ADR's)	STK	14.532	USD	32,540	405.880,55	0,15
US4567881085	Infosys (ADR's)	STK	25.000	USD	19,000	407.707,70	0,15
US8765685024	Tata Motors (ADR's)	STK	28.179	USD	19,250	465.598,55	0,18
Indonesien					329.192,64	0,12	
US7156841063	Telekomunikasi Indonesia (ADR's)	STK	14.900	USD	25,740	329.192,64	0,12
Mexico					405.313,64	0,15	
US1912411089	Coca-Cola Femsa (ADR's)	STK	8.340	USD	56,620	405.313,64	0,15
Russland					1.581.611,47	0,59	
US3682872078	Gazprom (ADR's)	STK	173.720	USD	4,370	651.608,23	0,25
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	STK	3.434	USD	67,270	198.279,14	0,07
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	STK	57.670	USD	8,760	433.620,06	0,16
US48122U2042	Sistema (GDR's)	STK	38.323	USD	2,768	91.050,19	0,03
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	STK	9.028	USD	26,720	207.053,85	0,08
Südafrika					88.378,02	0,03	
US8257242060	Sibanye Gold (ADR's)	STK	42.724	USD	2,410	88.378,02	0,03
Südkorea					3.550.219,09	1,35	
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	STK	3.928	USD	1.053,000	3.550.219,09	1,35
Vereinigtes Königreich					79.706,82	0,03	
US1104481072	British American Tobacco (ADR's)	STK	1.185	USD	50,750	51.619,01	0,02
US5948373049	Micro Focus International (ADR's)	STK	1.949	USD	16,790	28.087,81	0,01
REITs (Real Estate Investment Trusts)					2.751.620,01	1,03	
Australien					354.573,93	0,14	
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	STK	21.689	AUD	9,710	133.630,47	0,05
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	STK	21.113	AUD	9,620	128.875,92	0,05

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AU000000GPT8	GPT Group Real Estate Investment Trust	STK	6.860	AUD 5,060	22.025,28	0,01
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	27.805	AUD 3,970	70.042,26	0,03
Frankreich						201.883,22
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	STK	770	EUR 143,200	110.264,00	0,04
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	STK	2.833	EUR 32,340	91.619,22	0,03
Italien						145.921,88
IT0005322612	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ Real Estate Investment Trust	STK	20.625	EUR 7,075	145.921,88	0,05
Japan						353.369,86
JP3047650001	AEON Real Estate Investment Trust	STK	357	JPY 127.700,000	353.369,86	0,13
USA						1.559.045,69
US0012281053	AG Mortgage Real Estate Investment Trust	STK	12.546	USD 18,930	203.850,23	0,08
US0423155078	ARMOUR Residential Real Estate Investment Trust	STK	19.633	USD 22,860	385.228,31	0,15
US16934Q2084	Chimera Investment Real Estate Investment Trust	STK	26.747	USD 18,410	422.653,21	0,16
US44106M1027	Hospitality Properties Real Estate Investment Trust	STK	1.353	USD 28,580	33.190,62	0,01
US70931T1034	PennyMac Mortgage Real Estate Investment Trust	STK	31.426	USD 19,060	514.123,32	0,19
Vereinigtes Königreich						136.825,43
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	STK	7.967	GBP 6,698	60.302,13	0,02
GB0002652740	Derwent London Real Estate Investment Trust	STK	660	GBP 30,780	22.956,47	0,01
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	STK	4.960	GBP 9,557	53.566,83	0,02
Warrants						2.662,49
USA						2.662,49
US88642R1178	Tidewater -Warrants-	STK	500	USD 3,250	1.394,79	0,00
US88642R1251	Tidewater -Warrants-	STK	541	USD 2,730	1.267,70	0,00
Investmentanteile (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						31.702.545,49
Frankreich						14.977.635,49
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0.050%)	STK	155,652	EUR 96.225,140	14.977.635,49	5,64
Luxemburg						16.724.910,00
LU1504570927	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Glo- bal High Yield -WT H2- EUR (hedged) - (0.523%)	STK	3.000,000	EUR 1.011,320	3.033.960,00	1,14
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S- EUR (hedged) - (0.900%)	STK	1.500.000,000	EUR 9,127	13.690.950,00	5,16
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						257.395.817,08
Einlagen bei Kreditinstituten						8.272.160,98
Täglich fällige Gelder						8.272.160,98
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.813.783,90	2,57
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.458.377,08	0,55
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						8.272.160,98

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-614.951,97	-0,23
Finanztermingeschäfte				-614.951,97	-0,23
Gekaufte Indexterminkontrakte				-614.951,97	-0,23
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/18	Ktr	135	USD 1.044,800	-470.108,44	-0,18
S&P 500 E-mini Index Futures 09/18	Ktr	50	USD 2.719,500	-144.843,53	-0,05
OTC-gehandelte Derivate				153.481,97	0,06
Devisentermingeschäfte				153.481,97	0,06
Sold EUR / Bought USD - 09 Jul 2018	EUR	-12.716.101,09		153.481,97	0,06
Summe Derivate				-461.470,00	-0,17
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				219.216,47	0,08
Fondsvermögen				265.425.724,53	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	93,73
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.066,51
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.067,50
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	1.457.039
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	18.276
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK	102.450

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	
- Positive Einlagezinsen	8.132,66
- Negative Einlagezinsen	-25.379,67
Dividenden	5.249.119,50
Erträge aus	
- Investmentanteilen	122.613,40
Sonstige Erträge ¹⁾	11.767,33
Erträge insgesamt	5.366.253,22
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-1.213,90
Taxe d'Abonnement	-73.641,28
Pauschalvergütung	-2.082.051,88
Aufwendungen insgesamt	-2.156.907,06
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	77.364,61
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	3.286.710,77
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	3.581.343,77
- Finanztermingeschäften	-235.010,70
- Devisentermingeschäften	1.833.241,94
- Devisen	-4.228.262,26
Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	95.623,88
Nettogewinn/-verlust	4.333.647,40
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	4.828.853,99
- Finanztermingeschäften	-568.365,38
- Devisentermingeschäften	-204.622,60
- Devisen	91.541,30
Betriebsergebnis	8.481.054,71

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 241.635.581,70)	257.395.817,08
Bankguthaben	8.272.160,98
Dividendenansprüche	400.759,28
Forderungen aus	
- Wertpapiergeschäften	14.884,90
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	153.481,97
Summe Aktiva	266.237.104,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-196.427,71
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-614.951,97
Summe Passiva	-811.379,68
Fondsvermögen	265.425.724,53

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	248.949.533,13
Mittelzuflüsse	14.602.145,61
Mittelrückflüsse	-1.381.741,09
	262.169.937,65
Ausschüttung	-5.052.279,34
Ertragsausgleich	-172.988,49
Betriebsergebnis	8.481.054,71
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	265.425.724,53

	2017/2018	2016/2017
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.552.985	1.511.646
Im Berichtszeitraum		
- ausgegebene Anteile	35.501	41.339
- zurückgenommene Anteile	-10.721	0
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.577.765	1.552.985

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse I (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse W (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
1 Jahr	(30.06.2017-30.06.2018)	3,01	3,57	3,76
2 Jahre	(30.06.2016-30.06.2018)	19,84	21,16	21,62
3 Jahre	(30.06.2015-30.06.2018)	12,06	13,96	14,50
5 Jahre	(30.06.2013-30.06.2018)	45,46	48,24	48,95
10 Jahre	(30.06.2008-30.06.2018)	77,55	80,93	81,80
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2018)	107,58	-	-
	(06.03.2015-30.06.2018)	-	11,89	12,43

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.

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

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, Finanzindices, 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.

Der Verwaltungsrat der 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 Berichts 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	1,575989
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	4,500357
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,884927
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,452303
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,142150
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	16.695,171565
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	129,011851
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,540080
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.298,448619
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,703891
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	22,946832
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	4,253308
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	5,315892
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,721665
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,482228
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	62,175825
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,410482
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,157012
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,587672
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	15,985947
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	35,520638
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	38,598118
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,165050

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 Anle-

gerinformationen, 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 Steuerinformationen, 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 Anteilsertifikaten 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 konzerneigene 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

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance jedes Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 32.134,74 EUR angefallen.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt der

Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der Laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO ¹⁾	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,16
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,61
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,42

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018.

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des
MetallRente FONDS PORTFOLIO

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MetallRente FONDS PORTFOLIO (der „Fonds“) zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Erläuterungen).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Ab-

schnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung



des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Oktober 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alain Maechling', written over a horizontal line.

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert

wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Tagen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
MetallRente FONDS PORTFOLIO	relativer VaR	56% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 22% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 11% ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX (HWOC) HEDGED, 11% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens)

ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	14,96	47,51	54,61	51,58

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen gegliedert in feste und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die

eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.744

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	153.835.884	8.967.874	2.928.279	1.483.435	691.151	3.865.009
Variable Vergütung	120.722.786	30.359.156	12.025.974	5.150.455	635.594	12.547.133
Gesamtvergütung	274.558.670	39.327.030	14.954.253	6.633.890	1.326.745	16.412.142

Festlegung der Vergütung

Die Allianz Global Investors GmbH unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch für deren europäische Zweigniederlassungen.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisationsdiagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Ein-

schätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte, deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von uns verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, gruppieren sich quantitative Indikatoren um eine nachhaltige Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an den Benchmarks der Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner, von der Kontrollfunktion überwachter Bereiche gekoppelt.

Risikovermeidung

Die Allianz Global Investors GmbH verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	börsengehandelte Derivate	0,00	0,57	0,1
	OTC-Derivate	0,00	0,43	0,06
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ¹⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ²⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

²⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,00	0,43	0,08

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft erhaltenen Sicherheiten zum 30. Juni 2018.

		Art der Sicherheit	Bestand	Währung
MetallRente FONDS PORTFOLIO	US912828F627 1.500000% 31 OCT 19	Wertpapier	215.000,00	USD

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Credit Agricole Group, Credit Suisse Group AG.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,00	0,00

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.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten

Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 - 30. Juni 2018) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Anteilklasse	in EUR
MetallRente FONDS PORTFOLIO	16.10.2017	A (EUR)	1,57177
	16.10.2017	I (EUR)	23,38879
	16.10.2017	W (EUR)	25,35057

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer
Allianz SE
München

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

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

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Andreas Utermann

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung und Nettoinventarwertermittlung

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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

Register- und Transferstelle

bis zum 28. April 2018:

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

seit dem 28. April 2018:

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 Luxembourg

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 SK Welt in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2018

「

」

「

」