

MetallRente FONDS PORT- FOLIO

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K835

Halbjahresbericht

31. Dezember 2020

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020. 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

COVID-19

Die Manager weisen darauf hin, dass es derzeit schwierig ist, die Auswirkungen von COVID-19 auf die Wertentwicklung des Fonds zu quantifizieren, da Unklarheit darüber besteht, wie lange die Störungen anhalten und wie gravierend die Auswirkungen auf unsere Kontrahenten letztlich sein werden.

Die Manager sind der Ansicht, dass das Portfolio angemessen positioniert ist, um eine Belastung der Wertentwicklung der Basiswerte des Fonds zu überstehen, da das Portfolio auf der Grundlage einer sorgfältigen Auswahl von Schuldtiteln zusammengestellt wurde, die von erfahrenen und soliden Partnern mit angemessenen Verschuldungsniveaus gestützt werden. Die Manager werden die Wertentwicklung der einzelnen Vermögenswerte jedoch weiterhin genau im Auge behalten.

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	18
Ihre Partner	19

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 stiegen die Aktienkurse an den internationalen Börsen meist kräftig an. Verantwortlich dafür war neu aufkommender Optimismus angesichts der Aussicht auf Zulassung von Impfstoffen gegen das Coronavirus, womit die Erwartung einer künftigen Aufhebung von Mobilitätsbeschränkungen und einer Normalisierung der Wirtschaftsaktivität verknüpft war. Die Renditen hochwertiger Anleihen verharrten auf sehr niedrigem Niveau bzw. gingen in manchen Regionen nochmals zurück, was sich in Kursgewinnen umlaufender Wertpapiere widerspiegelte. Verantwortlich dafür war die Einschätzung, dass die Notenbanken für längere Zeit an Niedrig- bzw. Nullzinsen festhalten werden. Gleichzeitig waren höherverzinsten Anleihen von Unternehmen und Emittenten aus Schwellenländern bei internationalen Investoren stark gefragt.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich weiterhin auf internationale Aktien. Nach wie vor standen US-Unternehmen im Mittelpunkt, wobei sie zuletzt höher gewichtet waren, als es ih-

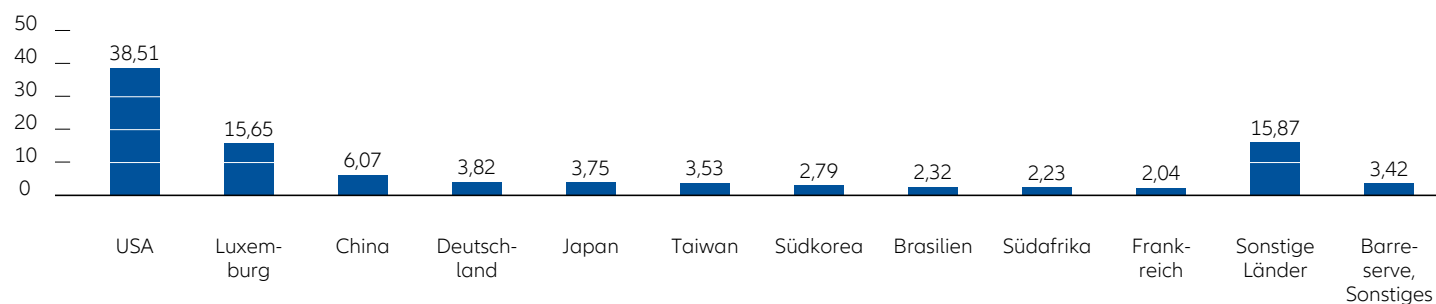
rem Anteil am globalen Aktienmarkt entsprach. In deutlich geringerem Umfang waren Titel aus Asien und Europa vertreten. Auf der Branchenebene hatten nach wie vor Aktien aus dem Bereich Informationstechnik sowie Finanztitel den größten Anteil. Ein Akzent lag daneben insbesondere auf Anbietern zyklischer Konsumgüter, Gesundheitswerten und Kommunikationsdienstleistern. Etwas reduziert wurden die Engagements in den Segmenten Industrie und Klassischer Konsum. Nur selektiv vertreten blieben die Bereiche Rohstoffe und Energie sowie Versorger und Immobilien. Die Beimischung im Anleihensegment beschränkte sich weiterhin auf Fonds für Anleihen aus Schwellenländern bzw. Hochzinspapiere.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen kräftigen 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

		31.12.2020	30.06.2020	30.06.2019
Fondsvermögen in Mio. EUR		344,6	303,1	299,9
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.411.217	1.418.234	1.466.546
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	43.488	35.633	25.679
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	140.751	134.000	116.600
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	98,39	90,46	97,18
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.116,50	1.029,38	1.105,60
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.116,51	1.030,48	1.106,70

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					278.863.025,11	80,93
Aktien					265.131.992,98	76,95
Argentinien					483.187,88	0,14
LU0974299876	Globant	STK	2.759	USD 214,860	483.187,88	0,14
Australien					2.231.798,76	0,65
AU000000BXB1	Brambles	STK	126.185	AUD 10,830	852.075,34	0,25
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	55.599	AUD 23,980	831.300,35	0,24
AU000000MFG4	Magellan Financial Group	STK	2.448	AUD 54,450	83.109,58	0,03
AU000000NCM7	Newcrest Mining	STK	4.960	AUD 25,930	80.191,07	0,02
AU0000009789	Pendal Group	STK	93.163	AUD 6,630	385.122,42	0,11
Brasilien					7.365.841,94	2,14
BRBTOWACNOR8	B2W Companhia Digital	STK	57.600	BRL 75,700	683.023,65	0,20
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	STK	204.000	BRL 61,820	1.975.497,77	0,57
BRBBDCACNOR1	Banco Bradesco	STK	97.038	BRL 24,680	375.149,50	0,11
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	37.900	BRL 39,120	232.249,84	0,07
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	591.100	BRL 3,830	354.631,34	0,10
BRTPLACNPR1	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	STK	44.200	BRL 28,370	196.426,00	0,06
BRCPLACNPR9	Companhia Paranaense de Energia	STK	19.500	BRL 72,760	222.251,49	0,06
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	STK	74.008	BRL 32,100	372.135,48	0,11
BRITUBACNOR4	Itaú Unibanco Holding	STK	41.100	BRL 28,320	182.327,61	0,05
BRLAMEACNOR9	Lojas Americanas	STK	95.500	BRL 20,440	305.774,76	0,09
BRLAMEACNPR6	Lojas Americanas	STK	40.300	BRL 26,210	165.458,64	0,05
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil	STK	43.100	BRL 45,200	305.163,85	0,09
BRVLIDACNOR5	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao	STK	73.900	BRL 9,900	114.603,27	0,03
BRWEGEACNOR0	WEG	STK	159.800	BRL 75,150	1.881.148,74	0,55
Chile					1.256.053,27	0,36
CLP1506A1070	Banco Santander Chile	STK	13.998.702	CLP 34,600	551.888,08	0,16
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	STK	50.446	CLP 1.821,100	104.676,13	0,03
CLP7847L1080	Empresas COPEC	STK	33.043	CLP 7.380,000	277.858,05	0,08
CL0000001314	Empresas CMPC	STK	42.902	CLP 1.870,100	91.417,54	0,03
CLP3880F1085	Falabella	STK	37.615	CLP 2.639,000	113.106,51	0,03
CL0002262351	Itaú CorpBanca	STK	43.921.757	CLP 2,340	117.106,96	0,03
China					15.890.749,61	4,61
CNE100000205	Bank of Communications -H-	STK	1.227.000	HKD 4,120	531.489,59	0,15
HK0285041858	BYD Electronic International	STK	202.500	HKD 39,850	848.411,09	0,25
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	1.744.000	HKD 3,290	603.247,26	0,17
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-	STK	999.000	HKD 2,950	309.842,14	0,09
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	STK	1.669.500	HKD 4,390	770.555,50	0,22
HK0656038673	Fosun International	STK	71.000	HKD 11,860	88.531,13	0,03
KYG596691041	Meituan -B-	STK	63.100	HKD 287,800	1.909.295,42	0,55
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	STK	312.500	HKD 94,050	3.090.023,65	0,90
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding -H-	STK	113.600	HKD 13,560	161.953,75	0,05
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	STK	142.000	HKD 7,280	108.685,77	0,03
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	125.700	HKD 559,500	7.394.151,60	2,15
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	STK	90.000	HKD 7,880	74.562,71	0,02
Dänemark					4.061.637,97	1,18
DK0010181759	Carlsberg -B-	STK	5.220	DKK 985,200	691.327,55	0,20
DK0060448595	Coloplast -B-	STK	3.182	DKK 944,200	403.880,73	0,12
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	31.682	DKK 431,400	1.837.306,84	0,53
DK0060336014	Novozymes -B-	STK	8.395	DKK 351,800	397.013,70	0,11
DK0060094928	Orsted	STK	1.963	DKK 1.255,000	331.171,52	0,10
DK0060252690	Pandora	STK	997	DKK 663,200	88.885,03	0,03
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	STK	496	DKK 2.312,000	154.155,30	0,04
DK0010268606	Vestas Wind Systems	STK	807	DKK 1.455,500	157.897,30	0,05
Deutschland					13.166.112,48	3,82
DE000A1EWWW0	adidas	STK	3.006	EUR 298,900	898.493,40	0,26

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000BASF111	BASF	STK	7.508	EUR 64,660	485.467,28	0,14
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	24.179	EUR 72,450	1.751.768,55	0,51
DE0005158703	Bechtle	STK	1.840	EUR 180,300	331.752,00	0,10
DE0006062144	Covestro	STK	28.697	EUR 50,700	1.454.937,90	0,42
DE0007100000	Daimler	STK	8.139	EUR 57,750	470.027,25	0,14
DE0005810055	Deutsche Börse	STK	1.260	EUR 140,300	176.778,00	0,05
DE0005552004	Deutsche Post	STK	25.564	EUR 40,600	1.037.898,40	0,30
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	4.002	EUR 43,800	175.287,60	0,05
DE000ENAG999	E.ON	STK	55.820	EUR 9,098	507.850,36	0,15
DE0005785604	Fresenius	STK	21.585	EUR 37,980	819.798,30	0,24
DE000A13SX22	Hella	STK	2.512	EUR 53,350	134.015,20	0,04
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	5.766	EUR 244,700	1.410.940,20	0,41
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	12.032	EUR 13,565	163.214,08	0,05
DE0007164600	SAP	STK	6.616	EUR 107,200	709.235,20	0,20
DE0007236101	Siemens	STK	21.462	EUR 118,020	2.532.945,24	0,73
DE000ZAL1111	Zalando	STK	1.157	EUR 91,360	105.703,52	0,03
Finnland					3.674.345,60	1,07
FI0009000202	Kesko -B-	STK	12.562	EUR 21,280	267.319,36	0,08
FI0009013296	Neste	STK	26.645	EUR 59,860	1.594.969,70	0,46
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	42.466	EUR 30,590	1.299.034,94	0,38
FI4000074984	Valmet	STK	21.924	EUR 23,400	513.021,60	0,15
Frankreich					7.021.729,16	2,04
FR0000120073	Air Liquide	STK	7.064	EUR 135,750	958.938,00	0,28
FR0000131104	BNP Paribas	STK	10.518	EUR 43,725	459.899,55	0,13
FR0000120503	Bouygues	STK	3.585	EUR 34,240	122.750,40	0,04
FR0000120172	Carrefour	STK	6.673	EUR 14,305	95.457,27	0,03
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	STK	894	EUR 106,350	95.076,90	0,03
FR0000130452	Eiffage	STK	9.573	EUR 80,060	766.414,38	0,22
FR0000120321	L'Oréal	STK	691	EUR 313,200	216.421,20	0,06
FR0000121501	Peugeot	STK	13.526	EUR 22,510	304.470,26	0,09
FR0000121972	Schneider Electric	STK	17.282	EUR 120,850	2.088.529,70	0,61
FR0000120271	TOTAL	STK	53.420	EUR 35,825	1.913.771,50	0,55
Griechenland					409.916,25	0,12
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	STK	31.125	EUR 13,170	409.916,25	0,12
Hongkong					2.774.805,21	0,81
KYG211241057	China Aircraft Leasing Group Holdings	STK	108.500	HKD 6,740	76.885,18	0,02
BMG6844T1229	Pacific Century Premium Developments	STK	50.760	HKD 0,830	4.429,48	0,00
HK0008011667	PCCW	STK	425.778	HKD 4,650	208.156,10	0,06
HK0000083920	Sun Art Retail Group	STK	548.500	HKD 7,740	446.344,90	0,13
HK0669013440	Techtronic Industries	STK	84.500	HKD 113,400	1.007.448,25	0,30
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	STK	354.000	HKD 5,480	203.956,15	0,06
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	STK	62.000	HKD 20,800	135.583,86	0,04
KYG960071028	WH Group	STK	1.009.500	HKD 6,520	692.001,29	0,20
Indonesien					1.134.816,84	0,33
ID1000142805	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	STK	858.000	IDR 3.750,000	186.659,88	0,06
ID1000062201	Indah Kiat Pulp & Paper	STK	244.100	IDR 10.425,000	147.630,56	0,04
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	STK	2.821.100	IDR 1.465,000	239.766,52	0,07
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	STK	1.768.100	IDR 790,000	81.033,83	0,02
ID1000128804	Sarana Menara Nusantara	STK	4.158.300	IDR 960,000	231.589,83	0,07
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	STK	1.292.200	IDR 3.310,000	248.136,22	0,07
Italien					577.082,64	0,17
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	147.667	EUR 3,908	577.082,64	0,17
Japan					12.919.137,35	3,75
JP3128800004	Anritsu	STK	17.400	JPY 2.304,000	316.529,01	0,09
JP3830800003	Bridgestone	STK	19.400	JPY 3.384,000	518.339,00	0,15
JP3218900003	Capcom	STK	6.300	JPY 6.700,000	333.270,71	0,10
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	STK	5.000	JPY 5.503,000	217.245,76	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3493800001	Dai Nippon Printing	STK	29.800	JPY 1.855,000	436.457,52	0,13
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	52.500	JPY 3.064,000	1.270.076,45	0,37
JP3818000006	Fujitsu	STK	4.100	JPY 14.905,000	482.500,35	0,14
JP3854600008	Honda Motor	STK	70.300	JPY 2.877,500	1.597.174,83	0,46
JP3210200006	Kajima	STK	24.100	JPY 1.382,000	262.970,41	0,08
JP3496400007	KDDI	STK	62.300	JPY 3.066,000	1.508.141,17	0,44
JP3236200006	Keyence	STK	900	JPY 58.000,000	412.147,15	0,12
JP3733000008	NEC	STK	4.100	JPY 5.540,000	179.339,28	0,05
JP3756600007	Nintendo	STK	400	JPY 65.830,000	207.905,34	0,06
JP3762600009	Nomura Holdings	STK	102.200	JPY 545,000	439.773,64	0,13
JP3190000004	Obayashi	STK	94.500	JPY 890,000	664.054,33	0,19
JP3420600003	Sekisui House	STK	39.700	JPY 2.100,000	658.251,11	0,19
JP3436100006	SoftBank Group	STK	4.800	JPY 8.058,000	305.386,83	0,09
JP3435000009	Sony	STK	32.200	JPY 10.285,000	2.614.821,02	0,76
JP3398000004	Suzuken	STK	8.000	JPY 3.730,000	235.602,89	0,07
JP3942800008	Yamaha Motor	STK	15.600	JPY 2.104,000	259.150,55	0,07
Kanada					4.040.245,38	1,17
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	STK	22	CAD 91,250	1.278,16	0,00
CA11777Q2099	B2Gold	STK	188.780	CAD 7,130	856.991,37	0,25
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	94	CAD 97,140	5.813,76	0,00
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	10.632	CAD 99,380	672.736,36	0,20
CA3748252069	Gibson Energy	STK	16.599	CAD 20,620	217.922,23	0,06
CA45823T1066	Intact Financial	STK	2.608	CAD 150,890	250.552,64	0,07
CA5592224011	Magna International	STK	15.555	CAD 92,060	911.741,92	0,26
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	5.956	CAD 71,570	271.404,25	0,08
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	123	CAD 105,200	8.238,57	0,00
CA82509L1076	Shopify -A-	STK	643	CAD 1.500,330	614.226,72	0,18
CA85472N1096	Stantec	STK	8.562	CAD 42,070	229.339,40	0,07
Malaysia					2.909.200,38	0,84
MYL5168OO0009	Hartalega Holdings	STK	346.100	MYR 12,200	852.533,48	0,25
MYL7153OO0009	Kossan Rubber Industries	STK	695.100	MYR 4,600	645.587,53	0,19
MYL1155OO0000	Malayan Banking	STK	362.400	MYR 8,570	627.074,33	0,18
MYL5014OO0005	Malaysia Airports Holdings	STK	96.600	MYR 5,850	114.099,31	0,03
MYL1066OO0009	RHB Bank	STK	250.700	MYR 5,500	278.398,59	0,08
MYL4863OO0006	Telekom Malaysia	STK	357.100	MYR 5,430	391.507,14	0,11
Mexico					1.888.202,95	0,55
MXP001691213	America Movil	STK	152.700	MXN 14,670	91.961,92	0,03
MX01AC100006	Arca Continental	STK	88.800	MXN 97,030	353.718,58	0,10
MXP4948K1056	Gruma -B-	STK	36.295	MXN 239,510	356.869,41	0,10
MX01OM000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	STK	22.000	MXN 128,810	116.335,20	0,04
MX01EL000003	Grupo Elektra	STK	1.760	MXN 1.314,370	94.966,23	0,03
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico -A-	STK	275.500	MXN 34,230	387.139,40	0,11
MX01Q0000008	Qualitas Controladora	STK	112.900	MXN 105,120	487.212,21	0,14
Neuseeland					188.092,60	0,05
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare	STK	9.786	NZD 32,840	188.092,60	0,05
Niederlande					4.119.348,24	1,20
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	26.779	EUR 23,550	630.645,45	0,18
NL0010273215	ASML Holding	STK	2.291	EUR 397,650	911.016,15	0,27
NL0000009827	DSM	STK	3.351	EUR 144,100	482.879,10	0,14
NL0006294274	Euronext	STK	3.666	EUR 92,750	340.021,50	0,10
NL0011821202	ING Groep	STK	54.495	EUR 7,756	422.663,22	0,12
NL0010773842	NN Group	STK	15.075	EUR 35,940	541.795,50	0,16
NL0011821392	Signify	STK	12.702	EUR 35,330	448.761,66	0,13
NL0009432491	Vopak	STK	7.809	EUR 43,740	341.565,66	0,10
Philippinen					302.858,57	0,09
PHY272571498	Globe Telecom	STK	8.790	PHP 2.030,000	302.858,57	0,09
Polen					443.137,56	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
PLOPTTC00011	CD Projekt	STK	4.188	PLN 279,500	258.551,67	0,08
PLLOTOS00025	Grupa Lotos	STK	8.374	PLN 41,650	77.038,32	0,02
PLTLKPL00017	Orange Polska	STK	74.393	PLN 6,545	107.547,57	0,03
Schweden					697.720,07	0,20
SE0011166610	Atlas Copco -A-	STK	6.070	SEK 427,000	258.349,38	0,07
SE0011166933	Epiroc -A-	STK	29.019	SEK 151,900	439.370,69	0,13
Schweiz					6.094.915,06	1,77
CH0030170408	Geberit	STK	955	CHF 557,600	490.695,99	0,14
CH0038863350	Nestlé	STK	28.435	CHF 104,860	2.747.574,40	0,80
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	120	CHF 1.053,000	116.438,34	0,03
CH0012032048	Roche Holding	STK	9.658	CHF 307,900	2.740.206,33	0,80
Singapur					467.420,84	0,14
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	30.124	SGD 25,230	467.420,84	0,14
Spanien					3.033.208,13	0,88
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	STK	22.631	EUR 27,230	616.242,13	0,18
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	112.905	EUR 11,745	1.326.069,23	0,38
ES0173093024	Red Electrica	STK	39.667	EUR 16,975	673.347,33	0,20
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	STK	12.824	EUR 32,560	417.549,44	0,12
Südafrika					7.303.531,13	2,12
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings	STK	17.206	ZAR 124,290	119.207,41	0,03
ZAE000029757	Astral Foods	STK	11.352	ZAR 144,490	91.431,81	0,03
ZAE000216537	Bid	STK	8.076	ZAR 264,000	118.846,77	0,03
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	STK	1.608	ZAR 1.445,110	129.531,11	0,04
ZAE000134854	Clicks Group	STK	52.163	ZAR 257,060	747.453,53	0,22
ZAE000018123	Gold Fields	STK	78.345	ZAR 136,500	596.116,40	0,17
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	STK	160.034	ZAR 69,270	617.937,54	0,18
ZAE000081949	Investec	STK	257.209	ZAR 37,420	536.509,08	0,16
ZAE000269890	Momentum Metropolitan Holdings	STK	152.574	ZAR 15,670	133.271,31	0,04
ZAE000015889	Naspers -N-	STK	13.818	ZAR 3.019,270	2.325.596,00	0,67
ZAE000004875	Nedbank Group	STK	66.344	ZAR 132,220	488.974,19	0,14
ZAE000011953	Netcare	STK	175.715	ZAR 12,280	120.280,25	0,03
ZAE000255360	Old Mutual	STK	830.838	ZAR 11,950	553.441,08	0,16
ZAE000255360	Old Mutual	STK	548.858	GBP 0,602	365.909,18	0,11
ZAE000013017	PSG	STK	9.452	ZAR 59,400	31.296,61	0,01
ZAE000044897	Telkom	STK	187.958	ZAR 31,280	327.728,86	0,10
Südkorea					8.666.386,63	2,51
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	25.709	KRW 6.790,000	130.982,70	0,04
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	54.122	KRW 34.500,000	1.401.044,45	0,40
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	STK	7.171	KRW 39.400,000	211.999,54	0,06
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	STK	16.536	KRW 22.750,000	282.273,98	0,08
KR7105560007	KB Financial Group	STK	27.853	KRW 43.400,000	907.027,99	0,26
KR7036570000	NCSOFT	STK	580	KRW 931.000,000	405.169,42	0,12
KR7207940008	Samsung Biologics	STK	947	KRW 826.000,000	586.933,65	0,17
KR7005930003	Samsung Electronics	STK	74.144	KRW 81.000,000	4.506.299,09	1,31
KR7017670001	SK Telecom	STK	597	KRW 238.000,000	106.613,03	0,03
KR7008490005	Suheung	STK	3.346	KRW 51.000,000	128.042,78	0,04
Taiwan					8.830.566,17	2,56
TW0002395001	Advantech	STK	33.393	TWD 349,000	338.081,92	0,10
TW0002882008	Cathay Financial Holding	STK	452.000	TWD 42,200	553.339,88	0,16
KYG202881093	Chailase Holding	STK	59.280	TWD 167,000	287.187,64	0,08
KYG202881176	Chailase Holdings	STK	5.149	TWD 99,900	14.922,08	0,00
TW0006561004	Chief Telecom	STK	17.000	TWD 355,500	175.319,25	0,05
TW0008150004	ChipMOS Technologies	STK	222.000	TWD 34,700	223.472,21	0,07
TW0001513000	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing	STK	120.000	TWD 56,200	195.640,45	0,06
TW0001434009	Formosa Taffeta	STK	61.000	TWD 31,050	54.945,55	0,02
TW0002881000	Fubon Financial Holding	STK	181.000	TWD 46,900	246.259,22	0,07
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	485.400	TWD 91,600	1.289.841,45	0,37

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TW0002207008	Hotai Motor	STK	19.000 TWD	647,000	356.614,47	0,10
TW0002548005	Huaku Development	STK	33.000 TWD	88,000	84.243,75	0,02
TW0002889003	IBF Financial Holdings	STK	175.418 TWD	13,000	66.154,38	0,02
TW0002356003	Inventec	STK	171.000 TWD	24,050	119.303,25	0,04
TW0002301009	Lite-On Technology	STK	141.000 TWD	50,000	204.517,37	0,06
TW0008046004	Nan Ya Printed Circuit Board	STK	237.000 TWD	178,000	1.223.797,13	0,36
TW0003034005	Novatek Microelectronics	STK	14.000 TWD	357,000	144.989,76	0,04
TW0004938006	Pegatron	STK	45.000 TWD	67,500	88.116,53	0,03
TW0009904003	Pou Chen	STK	156.000 TWD	31,400	142.100,41	0,04
TW0002352002	Qisda	STK	174.000 TWD	28,500	143.858,39	0,04
TW0005478002	Soft-World International	STK	53.000 TWD	105,500	162.206,93	0,05
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	STK	230.000 TWD	53,400	356.295,37	0,10
TW0008112004	Supreme Electronics	STK	186.000 TWD	34,250	184.805,38	0,05
TW0004736004	TaiDoc Technology	STK	9.000 TWD	183,500	47.909,28	0,01
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	90.000 TWD	525,000	1.370.701,52	0,40
TW0006409006	Voltronic Power Technology	STK	2.100 TWD	1.100,000	67.012,07	0,02
TW0003231007	Wistron	STK	415.000 TWD	31,150	375.013,78	0,11
TW0006669005	Wiwynn	STK	12.000 TWD	705,000	245.420,84	0,07
TW0003705000	YungShin Global Holding	STK	53.000 TWD	44,550	68.495,91	0,02
Thailand					1.355.725,43	0,39
TH0664010Z11	AEON Thana Sinsap Thailand	STK	29.800 THB	203,000	164.580,83	0,05
TH7411010013	BCPG	STK	34.550 THB	14,200	13.347,61	0,00
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	STK	108.300 THB	26,750	78.816,87	0,02
TH3545010011	Energy Absolute	STK	300.000 THB	49,250	401.970,74	0,12
TH0016010017	Kasikornbank	STK	129.300 THB	114,000	401.023,97	0,12
TH0256A10Z12	Quality Houses	STK	1.333.000 THB	2,320	84.136,63	0,02
TH0003010Z12	Siam Cement	STK	20.600 THB	378,000	211.848,78	0,06
Tschechische Republik					875.548,32	0,25
CZ0008019106	Komerční banka	STK	35.050 CZK	654,000	875.548,32	0,25
Türkei					1.385.414,67	0,40
TREISDC00020	Iskenderun Demir ve Çelik	STK	115.706 TRY	10,230	131.355,56	0,04
TRATCELL91M1	Türkcell İletişim Hizmetleri	STK	421.347 TRY	16,150	755.143,34	0,22
TRASISEW91Q3	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları	STK	433.353 TRY	7,300	351.060,23	0,10
TREULKR00015	Ulker Bisküvi Sanayi	STK	57.828 TRY	23,040	147.855,54	0,04
Ungarn					389.830,34	0,11
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications	STK	130.093 HUF	378,000	134.898,38	0,04
HU0000123096	Richter Gedeon	STK	12.618 HUF	7.365,000	254.931,96	0,07
USA					132.205.318,86	38,37
US88579Y1010	3M	STK	5.776 USD	173,850	818.484,84	0,24
US00287Y1091	AbbVie	STK	30.643 USD	104,700	2.615.090,51	0,76
US00507V1098	Activision Blizzard	STK	18.306 USD	91,370	1.363.345,24	0,40
US00724F1012	Adobe	STK	3.580 USD	502,110	1.465.178,91	0,43
US00846U1016	Agilent Technologies	STK	6.320 USD	117,230	603.899,41	0,18
US0200021014	Allstate	STK	11.272 USD	107,520	987.868,18	0,29
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	2.449 USD	1.757,760	3.508.787,96	1,02
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	3.136 USD	1.758,720	4.495.536,40	1,30
US02208R1068	Altra Industrial Motion	STK	5.650 USD	53,510	246.429,20	0,07
US0231351067	Amazon.com	STK	3.128 USD	3.322,000	8.469.838,59	2,46
US0258161092	American Express	STK	8.889 USD	118,140	855.970,18	0,25
US0311621009	Amgen	STK	1.786 USD	226,870	330.268,60	0,10
US0378331005	Apple	STK	15.324 USD	134,870	1.684.597,93	0,49
US0382221051	Applied Materials	STK	24.479 USD	84,270	1.681.416,98	0,49
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	STK	20.043 USD	49,380	806.719,54	0,23
US0605051046	Bank of America	STK	28.781 USD	30,010	704.012,93	0,20
US0865161014	Best Buy	STK	2.271 USD	100,760	186.515,12	0,05
US0893021032	Big Lots	STK	4.513 USD	44,580	163.988,79	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US09062X1037	Biogen	STK	1.859 USD	243,460	368.906,04	0,11
US0997241064	BorgWarner	STK	8.058 USD	38,550	253.198,08	0,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	45.455 USD	61,420	2.275.622,59	0,66
US1273871087	Cadence Design Systems	STK	7.449 USD	133,980	813.479,68	0,24
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	STK	646 USD	1.392,210	733.070,98	0,21
US1255231003	Cigna	STK	7.409 USD	204,050	1.232.267,39	0,36
US17275R1023	Cisco Systems	STK	63.429 USD	44,640	2.307.920,33	0,67
US1729674242	Citigroup	STK	50.089 USD	60,910	2.486.793,49	0,72
US12621E1038	CNO Financial Group	STK	25.094 USD	22,340	456.942,78	0,13
US1912161007	Coca-Cola	STK	54.462 USD	54,130	2.402.925,88	0,70
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	24.758 USD	85,030	1.715.917,88	0,50
US2310211063	Cummins	STK	7.432 USD	222,690	1.349.010,03	0,39
US1266501006	CVS Health	STK	7.368 USD	67,900	407.782,10	0,12
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.272 USD	118,560	219.561,04	0,06
US23918K1088	DaVita	STK	1.787 USD	116,000	168.962,88	0,05
US2786421030	eBay	STK	16.175 USD	50,860	670.547,28	0,19
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	19.928 USD	90,000	1.461.890,98	0,42
US2855121099	Electronic Arts	STK	14.580 USD	140,700	1.672.092,82	0,49
US5324571083	Eli Lilly	STK	9.110 USD	166,580	1.236.943,88	0,36
US2925541029	Encore Capital Group	STK	10.469 USD	37,000	315.729,88	0,09
US29452E1010	Equitable Holdings	STK	5.480 USD	24,860	111.042,81	0,03
US3021301094	Expeditors International of Washington	STK	5.417 USD	94,660	417.959,40	0,12
US3030751057	FactSet Research Systems	STK	944 USD	327,330	251.864,27	0,07
US3755581036	Gilead Sciences	STK	9.842 USD	56,830	455.900,20	0,13
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	7.761 USD	258,010	1.632.160,95	0,47
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	107.817 USD	11,670	1.025.573,67	0,30
US4370761029	Home Depot	STK	11.480 USD	266,190	2.490.820,24	0,72
US40434L1052	HP	STK	74.768 USD	24,050	1.465.681,50	0,43
US45168D1046	IDEXX Laboratories	STK	2.370 USD	494,070	954.433,32	0,28
US4581401001	Intel	STK	52.338 USD	49,390	2.107.001,82	0,61
US45866F1049	Intercontinental Exchange	STK	4.161 USD	112,900	382.913,27	0,11
US4592001014	International Business Machines	STK	23.095 USD	123,800	2.330.490,69	0,68
US4612021034	Intuit	STK	6.271 USD	378,330	1.933.821,32	0,56
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	32.088 USD	154,140	4.031.500,94	1,17
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle	STK	881 USD	150,870	108.339,68	0,03
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	16.806 USD	125,010	1.712.449,91	0,50
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	8.976 USD	134,130	981.335,55	0,29
US5486611073	Lowe's Companies	STK	14.395 USD	160,540	1.883.665,09	0,55
US50212V1008	LPL Financial Holdings	STK	7.825 USD	104,050	663.644,03	0,19
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	4.110 USD	346,660	1.161.326,45	0,34
US58933Y1055	Merck	STK	39.117 USD	81,420	2.596.004,25	0,75
US5951121038	Micron Technology	STK	19.121 USD	70,210	1.094.254,49	0,32
US5949181045	Microsoft	STK	58.667 USD	224,150	10.718.681,98	3,11
US6153691059	Moody's	STK	5.798 USD	280,730	1.326.709,38	0,39
US6174464486	Morgan Stanley	STK	38.986 USD	67,710	2.151.643,19	0,62
US55354G1004	MSCI	STK	1.488 USD	434,570	527.073,81	0,15
US62886E1082	NCR	STK	11.476 USD	36,720	343.480,41	0,10
US6516391066	Newmont	STK	28.643 USD	59,730	1.394.504,05	0,40
US6541061031	NIKE -B-	STK	21.731 USD	141,570	2.507.608,34	0,73
US6687711084	NortonLifeLock	STK	59.592 USD	20,830	1.011.779,77	0,29
US67066G1040	NVIDIA	STK	3.359 USD	517,730	1.417.496,83	0,41
US70450Y1038	PayPal Holdings	STK	1.856 USD	231,030	349.506,38	0,10
US7170811035	Pfizer	STK	47.079 USD	37,050	1.421.753,16	0,41
US7427181091	Procter & Gamble	STK	16.594 USD	138,420	1.872.227,81	0,54
US7433151039	Progressive	STK	19.562 USD	97,690	1.557.658,06	0,45
US7475251036	QUALCOMM	STK	2.100 USD	148,490	254.170,57	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	10.671	USD 118,400	1.029.830,11	0,30
US7739031091	Rockwell Automation	STK	565	USD 246,660	113.594,14	0,03
US78409V1044	S&P Global	STK	6.479	USD 321,490	1.697.790,93	0,49
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	STK	6.138	USD 60,760	303.985,88	0,09
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	STK	33.964	USD 20,530	568.350,89	0,17
US8552441094	Starbucks	STK	17.044	USD 105,630	1.467.464,38	0,43
US8581552036	Steelcase -A-	STK	34.772	USD 13,060	370.153,29	0,11
US74144T1088	T Rowe Price Group	STK	11.846	USD 148,380	1.432.701,97	0,42
US87612E1064	Target	STK	3.614	USD 175,040	515.625,30	0,15
US8825081040	Texas Instruments	STK	11.798	USD 161,180	1.549.987,89	0,45
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	3.465	USD 462,860	1.307.259,03	0,38
US8873891043	Timken	STK	10.001	USD 75,650	616.681,79	0,18
US9113631090	United Rentals	STK	722	USD 226,430	133.253,90	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	2.106	USD 347,350	596.258,29	0,17
US92343V1044	Verizon Communications	STK	42.483	USD 58,810	2.036.456,41	0,59
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	STK	1.577	USD 233,490	300.129,54	0,09
US92556V1061	Viatis	STK	5.841	USD 17,750	84.507,32	0,02
US92826C8394	Visa -A-	STK	16.540	USD 214,370	2.890.069,42	0,84
US2546871060	Walt Disney	STK	20.169	USD 177,300	2.914.753,71	0,85
US9553061055	West Pharmaceutical Services	STK	734	USD 278,340	166.525,38	0,05
US9694571004	Williams Companies	STK	26.044	USD 20,080	426.265,47	0,12
US98421M1062	Xerox Holdings	STK	15.255	USD 22,910	284.869,57	0,08
US9884981013	Yum! Brands	STK	9.611	USD 109,450	857.419,00	0,25
US98978V1035	Zoetis	STK	2.688	USD 163,120	357.392,34	0,10
Vereinigtes Königreich					6.191.847,18	1,80
GB0009895292	AstraZeneca	STK	1.448	GBP 75,240	120.571,79	0,03
GB0002162385	Aviva	STK	164.323	GBP 3,309	601.758,39	0,17
GB0000811801	Barratt Developments	STK	34.314	GBP 6,914	262.560,31	0,08
GB0000904986	Bellway	STK	7.337	GBP 30,725	249.484,82	0,07
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	4.238	GBP 48,400	227.004,60	0,07
GB0002875804	British American Tobacco	STK	1	GBP 27,800	30,77	0,00
GB0002318888	Cranswick	STK	2.524	GBP 36,280	101.340,95	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	107.257	GBP 13,790	1.636.885,33	0,47
BMG475671050	IHS Markit	STK	18.514	USD 88,030	1.328.433,21	0,39
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	STK	9.216	USD 32,510	244.212,67	0,07
GB0005603997	Legal & General Group	STK	221.322	GBP 2,701	661.572,61	0,19
GB00BKFB1C65	M&G	STK	40.655	GBP 2,020	90.885,31	0,03
GB0006825383	Persimmon	STK	10.413	GBP 28,740	331.200,50	0,10
GB00BG11K365	Redrow	STK	51.884	GBP 5,850	335.905,92	0,10
Zypern					776.259,51	0,23
JE00B6T5S470	Polymetal International	STK	40.568	GBP 17,290	776.259,51	0,23
Partizipationsscheine					12.856.185,33	3,73
Ägypten					179.571,91	0,05
US2017122050	Commercial International Bank Egypt (GDR's)	STK	59.143	USD 3,725	179.571,91	0,05
Argentinien					75.531,47	0,02
US05961W1053	Banco Macro (ADR's)	STK	5.699	USD 16,260	75.531,47	0,02
Brasilien					628.845,42	0,18
US05967A1079	Banco Santander Brasil (ADR's)	STK	87.870	USD 8,780	628.845,42	0,18
China					5.019.361,62	1,46
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	STK	19.588	USD 236,260	3.772.150,89	1,10
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	STK	58.671	USD 26,080	1.247.210,73	0,36
Indien					1.487.209,75	0,43
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	STK	1.742	USD 70,140	99.591,59	0,03
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	STK	4.621	USD 37,800	142.375,92	0,04
US97651M1099	Wipro (ADR's)	STK	273.296	USD 5,590	1.245.242,24	0,36
Russland					1.161.023,55	0,34
US73181M1172	Polyus (GDR's)	STK	10.350	USD 102,400	863.871,34	0,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	STK	9.853	USD	37,000	297.152,21	0,09
Südkorea						974.227,60	0,28
US48241A1051	KB Financial Group (ADR's)	STK	30.259	USD	39,500	974.227,60	0,28
Taiwan						3.330.414,01	0,97
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	STK	22.428	USD	105,560	1.929.739,52	0,56
US9108734057	United Microelectronics (ADR's)	STK	206.789	USD	8,310	1.400.674,49	0,41
REITs (Real Estate Investment Trusts)						870.700,95	0,25
Südafrika						377.902,60	0,11
ZAE000190724	Hyprop Investments Real Estate Investment Trust	STK	93.818	ZAR	29,610	154.850,18	0,05
ZAE000190252	Redefine Properties Real Estate Investment Trust	STK	1.166.610	ZAR	3,430	223.052,42	0,06
USA						492.798,35	0,14
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	STK	853	USD	708,780	492.798,35	0,14
Warrants						4.145,85	0,00
Thailand						4.145,85	0,00
TH7411053B08	BCPG -Warrants-	STK	12.339	THB	6,200	2.081,32	0,00
TH7411052B09	BCPG -Warrants-	STK	12.339	THB	6,150	2.064,53	0,00
Investmentanteile						53.906.450,00	15,65
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Luxemburg						53.906.450,00	15,65
LU1504570927	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Yield -WT H2- (H-EUR) - (0.520%)	STK	29.000,000	EUR	1.125,750	32.646.750,00	9,48
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S- (H-EUR) - (0.770%)	STK	2.200.000,000	EUR	9,664	21.259.700,00	6,17
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						332.769.475,11	96,58
Einlagen bei Kreditinstituten						12.214.995,12	3,55
Täglich fällige Gelder						12.214.995,12	3,55
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				11.984.995,12	3,48
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR				230.000,00	0,07
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						12.214.995,12	3,55
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen		
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
OTC-gehandelte Derivate					-418.943,29	-0,12	
Devisentermingeschäfte					-418.943,29	-0,12	
Sold EUR / Bought USD - 08 Jan 2021		EUR	-30.574.264,85		-418.943,29	-0,12	
Summe Derivate					-418.943,29	-0,12	
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					-8.646,56	-0,01	
Fondsvermögen					344.556.880,38	100,00	
Anteilwert							
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		EUR			98,39		
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)		EUR			1.116,50		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)		EUR			1.116,51		
Umlaufende Anteile							
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		STK			1.411.218		
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)		STK			43.488		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)		STK			140.751		

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 31.12.2020

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 294.395.611,15)	332.769.475,11
Bankguthaben	12.214.995,12
Dividendenansprüche	218.091,53
Summe Aktiva	345.202.561,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-226.738,09
Nicht realisierter Verlust aus	
- Devisentermingeschäften	-418.943,29
Summe Passiva	-645.681,38
Fondsvermögen	344.556.880,38

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis zum 31.12.2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	303.055.823,90
Mittelzuflüsse	19.426.990,51
Mittelrückflüsse	-4.602.306,04
	317.880.508,37
Ausschüttung	-4.032.027,70
Betriebsergebnis	30.708.399,71
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	344.556.880,38

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2020	2019/2020
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.587.867	1.608.825
- ausgegebene Anteile	29.061	54.645
- zurückgenommene Anteile	-21.471	-75.603
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.595.457	1.587.867

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse I (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse W (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2020-31.12.2020)	9,67	9,98	10,08
1 Jahr	(30.06.2019-30.06.2020)	-5,38	-4,87	-4,68
2 Jahre	(30.06.2018-30.06.2020)	-1,01	0,08	0,47
3 Jahre	(30.06.2017-30.06.2020)	1,97	3,65	4,26
5 Jahre	(30.06.2015-30.06.2020)	10,93	14,05	15,04
10 Jahre	(30.06.2010-30.06.2020)	73,85	79,11	80,69
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2020)	105,49	-	-
	(06.03.2015-30.06.2020)	-	11,98	12,97

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	1,603829
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	6,383849
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,903590
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,438940
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,511456
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	17.237,233406
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	126,653793
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,570613
Kolumbianischer Peso	(CLP)	1 EUR = CLP	877,632819
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.332,726452
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,952791
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	24,359094
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,708585
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,938800
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	9,011208
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	10,533790
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	58,917600
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,527319
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,032499
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,085210
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,626005
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	17,939605
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	34,471400
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	36,756407
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	26,180965
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	364,534791
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,226849

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 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 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.

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

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im

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

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

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH,
Senior Portfolio Manager,
München

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

David Newman
Allianz Global Investors GmbH,
UK Branch CIO Global High Yield,
London

Isaline Marcel
Head of Human Resources, Member of the Board
of Management of Allianz Asset Management
GmbH
Munich

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 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 Vertreibungsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2020

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 International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Allianz Global Investors GmbH

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