

# MetallRente FONDS PORT- FOLIO

Fonds commun de placement

RCSK: K835

**Geprüfter Jahresbericht**

30. Juni 2019

**Allianz Global Investors GmbH**

# 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 Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019. 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](mailto: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](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	16
Prüfungsvermerk.....	20
Weitere Informationen (ungeprüft).....	23
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	29
Ihre Partner .....	30

# 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 2019 ließ die Dynamik der Weltwirtschaft nach. Der Konflikt zwischen den USA einerseits sowie China und Europa andererseits um die Höhe von Einfuhrzöllen ließ zeitweise Rezessionsbefürchtungen aufkommen. An den Aktienmärkten kam es in diesem Umfeld in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu einer deutlichen Abwärtsbewegung. Nach dem Jahreswechsel folgte eine Erholung, da der Handelskonflikt abzuklingen schien und Hoffnungen auf eine wieder gelockerte Geldpolitik der Notenbanken aufkamen. Vor allem die Börse in den USA erzielte trotz des zwischenzeitlichen Rückschlags unter dem Strich kräftige Kursgewinne. Nur ein leichtes Plus verblieb dagegen in Europa. In den Schwellenländern standen moderaten Kursgewinnen in China hohe Zuwächse in Russland und Brasilien gegenüber. Bei Anleihen gingen die Renditen wieder zurück, worin sich die Abschwächung der Konjunktur, rückläufige Inflationserwartungen und die Abkehr der US-Notenbank von einer Straffung ihrer Geldpolitik widerspiegelten. Neben staatlichen Wertpapieren warfen in diesem Umfeld auch die meisten übrigen Segmente des Anleihenmarkts positive Ergebnisse ab. Dies galt insbesondere für hochverzinsliche Schuldverschreibungen sowie Schwellenlandpapiere.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich weiterhin auf internationale Aktien, wenngleich ihr Anteil unter dem Strich zurückging. Dabei standen unverändert Unternehmen aus den USA im Mittelpunkt. In deutlich geringerem Umfang waren Titel aus Asien, Europa und einigen Schwellenländern vertreten.

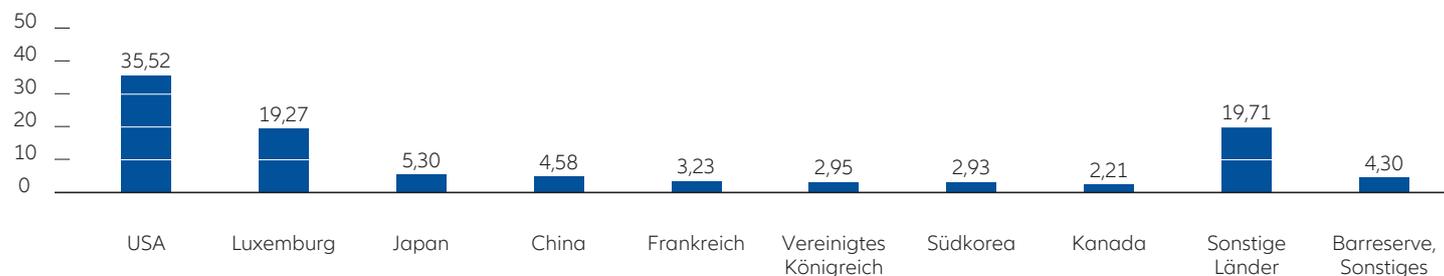
Auf der Branchenebene hatten nach wie vor Aktien aus dem Bereich Informationstechnik sowie Finanztitel und Gesundheitswerte den größten Anteil. Ein Akzent lag daneben auf ausgewählten Industrieunternehmen und Kommunikationsdienstleistern. Zurückhalten positioniert war das Portfolio zuletzt in den Bereichen Konsum, Energie und Rohstoffe sowie Versorger. Die Anleihenbeimischung wurde deutlich ausgebaut. Dabei wurde das Gewicht eines Fonds für Anleihen aus Schwellenländern stark erhöht, während im Hochzinsbereich weiterhin nur ein geringfügiges Engagement bestand. Aufgelöst wurde die Position in einem Geldmarktprodukt. Das effektive Engagement in einzelnen Anlagesegumenten wurde über Derivate gesteuert.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs.

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

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR		299,9	265,4	248,9
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.466.546	1.457.040	1.443.388
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	25.679	18.276	13.064
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	116.600	102.450	96.533
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	97,18	93,73	92,51
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.105,60	1.066,51	1.052,33
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.106,70	1.067,50	1.053,23

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>229.260.614,080</b>	<b>76,43</b>
<b>Aktien</b>					<b>219.990.298,63</b>	<b>73,33</b>
<b>Australien</b>					<b>3.190.911,94</b>	<b>1,06</b>
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	17.746	AUD 28,210	308.156,99	0,10
AU000000BOQ8	Bank of Queensland	STK	18.996	AUD 9,530	111.435,49	0,04
AU000000BEN6	Bendigo & Adelaide Bank	STK	20.853	AUD 11,580	148.643,38	0,05
AU000000BSL0	BlueScope Steel	STK	10.450	AUD 12,050	77.512,51	0,03
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	33.580	AUD 6,920	143.039,26	0,05
AU000000EVN4	Evolution Mining	STK	72.207	AUD 4,360	193.791,29	0,06
AU000000MQG1	Macquarie Group	STK	9.084	AUD 125,390	701.146,04	0,23
AU000000OML6	oOh!media	STK	39.881	AUD 3,900	95.741,25	0,03
AU000000QAN2	Qantas Airways	STK	169.440	AUD 5,400	563.220,12	0,19
AU000000SFR8	Sandfire Resources	STK	21.599	AUD 6,690	88.946,37	0,03
AU000000SUL0	Super Retail Group	STK	38.012	AUD 8,230	192.570,17	0,06
AU000000TGR4	Tassal Group	STK	37.949	AUD 4,900	114.462,93	0,04
AU000000TLS2	Telstra	STK	189.915	AUD 3,850	450.078,69	0,15
AU000000TWE9	Treasury Wine Estates	STK	236	AUD 14,920	2.167,45	0,00
<b>Belgien</b>					<b>729.076,02</b>	<b>0,24</b>
BE0003565737	KBC Group	STK	2.075	EUR 57,360	119.022,00	0,04
BE0003739530	UCB	STK	8.537	EUR 71,460	610.054,02	0,20
<b>Brasilien</b>					<b>4.796.277,89</b>	<b>1,59</b>
BRBBDCACNOR1	Banco Bradesco	STK	57.944	BRL 33,500	446.173,92	0,15
BRBBDCACNPR8	Banco Bradesco	STK	145.228	BRL 37,900	1.265.145,48	0,42
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	68.900	BRL 53,800	852.025,12	0,28
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	34.358	BRL 6,890	54.412,41	0,02
BRPCARACNPR0	Companhia Brasileira de Distribuicao	STK	10.200	BRL 94,140	220.711,66	0,07
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	STK	66.608	BRL 36,250	554.990,19	0,18
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	STK	13.200	BRL 29,890	90.688,19	0,03
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro	STK	7.800	BRL 51,820	92.905,82	0,03
BRVIVTACNPR7	Telefônica Brasil	STK	86.000	BRL 50,200	992.323,03	0,33
BRTIMPACNOR1	Tim Participacoes	STK	85.100	BRL 11,600	226.902,07	0,08
<b>China</b>					<b>11.168.175,38</b>	<b>3,72</b>
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	1.117.000	HKD 3,270	410.754,67	0,14
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	1.977.000	HKD 4,450	989.346,14	0,33
CNE1000002K5	China Eastern Airlines -H-	STK	996.000	HKD 4,610	516.347,22	0,17
CNE100002359	China International Capital -H-	STK	117.200	HKD 15,760	207.713,83	0,07
CNE1000002V2	China Telecom -H-	STK	664.000	HKD 3,930	293.455,47	0,10
HK0656038673	Fosun International	STK	690.000	HKD 10,380	805.430,41	0,27
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	STK	230.000	HKD 13,360	345.553,96	0,12
HK0992009065	Lenovo Group	STK	814.000	HKD 6,050	553.810,72	0,18
BMG570071099	Luye Pharma Group	STK	979.000	HKD 5,660	623.132,93	0,21
CNE100000478	Shenzen Expressway -H-	STK	384.000	HKD 9,390	405.488,37	0,13
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	STK	32.000	HKD 107,400	386.487,85	0,13
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	STK	2.012.000	HKD 3,100	701.408,87	0,23
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	STK	198.400	HKD 27,500	613.558,45	0,20
CNE1000004F1	Sinotrans -H-	STK	576.000	HKD 2,840	183.959,58	0,06
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	104.200	HKD 352,600	4.131.726,91	1,38
<b>Deutschland</b>					<b>3.743.247,13</b>	<b>1,25</b>
DE000A1EWWW0	adidas	STK	4.811	EUR 271,850	1.307.870,35	0,44
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	5.990	EUR 64,670	387.373,30	0,13
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	28.941	EUR 14,985	433.680,89	0,14
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	5.165	EUR 32,150	166.054,75	0,06
DE0006599905	Merck	STK	3.896	EUR 92,040	358.587,84	0,12
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	5.300	EUR 205,600	1.089.680,00	0,36
<b>Dänemark</b>					<b>681.189,36</b>	<b>0,23</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	STK	3.261	DKK 867,600	379.062,47	0,13
DK0010268606	Vestas Wind Systems	STK	3.994	DKK 564,600	302.126,89	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Finnland</b>						<b>1.696.409,41</b>	<b>0,57</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	STK	19.547	EUR 10,050	196.447,35	0,07	
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	31.563	EUR 22,820	720.267,66	0,24	
FI4000074984	Valmet	STK	35.570	EUR 21,920	779.694,40	0,26	
<b>Frankreich</b>						<b>9.690.625,46</b>	<b>3,23</b>
FR0000071946	Alten	STK	9.304	EUR 105,200	978.780,80	0,33	
FR0000120628	AXA	STK	11.754	EUR 22,895	269.107,83	0,09	
FR0000125338	Capgemini	STK	2.951	EUR 109,000	321.659,00	0,11	
FR0000053324	Compagnie des Alpes	STK	3.293	EUR 24,050	79.196,65	0,03	
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	STK	1.699	EUR 111,800	189.948,20	0,06	
FR0000130452	Eiffage	STK	5.725	EUR 86,540	495.441,50	0,16	
FR0010221234	Eutelsat Communications	STK	17.241	EUR 16,250	280.166,25	0,09	
FR0010242511	Électricité de France	STK	7.552	EUR 11,045	83.411,84	0,03	
FR0010259150	Ipsen	STK	3.059	EUR 120,000	367.080,00	0,12	
FR0000121485	Kering	STK	1.627	EUR 518,600	843.762,20	0,28	
FR0010386334	Korian	STK	2.590	EUR 33,720	87.334,80	0,03	
FR0000120321	L'Oréal	STK	4.433	EUR 247,800	1.098.497,40	0,37	
FR0000130213	Lagardère	STK	5.301	EUR 22,700	120.332,70	0,04	
FR0000133308	Orange	STK	50.259	EUR 13,815	694.328,09	0,23	
FR0000120578	Sanofi	STK	20.280	EUR 75,380	1.528.706,40	0,51	
FR0000120271	TOTAL	STK	38.252	EUR 48,950	1.872.435,40	0,62	
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	STK	2.978	EUR 68,300	203.397,40	0,07	
FR0000125486	Vinci	STK	1.975	EUR 89,640	177.039,00	0,06	
<b>Hongkong</b>						<b>4.191.113,01</b>	<b>1,38</b>
HK0257001336	China Everbright International	STK	415.000	HKD 7,210	336.484,41	0,11	
HK0941009539	China Mobile	STK	91.500	HKD 71,150	732.112,09	0,24	
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine	STK	740.000	HKD 3,800	316.225,51	0,10	
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	STK	614.000	HKD 3,100	214.048,23	0,07	
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	STK	140.500	HKD 77,000	1.216.602,29	0,41	
HK0012000102	Henderson Land Development	STK	25.767	HKD 43,050	124.743,69	0,04	
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	41.000	HKD 132,500	610.915,74	0,20	
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure	STK	892.000	HKD 6,380	639.981,05	0,21	
<b>Indonesien</b>						<b>3.034.791,29</b>	<b>1,01</b>
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	STK	1.496.700	IDR 9,225,000	858.011,75	0,29	
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	STK	4.037.900	IDR 4,350,000	1.091.533,12	0,36	
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	STK	146.200	IDR 17,725,000	161.037,02	0,05	
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	STK	3.566.500	IDR 4,170,000	924.209,40	0,31	
<b>Irland</b>						<b>1.486.073,30</b>	<b>0,50</b>
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	11.417	USD 97,480	977.068,33	0,33	
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	19.230	GBP 23,770	509.004,97	0,17	
<b>Israel</b>						<b>298.787,02</b>	<b>0,10</b>
IL0011017329	Mellanox Technologies	STK	3.060	USD 111,220	298.787,02	0,10	
<b>Italien</b>						<b>1.400.986,73</b>	<b>0,46</b>
IT0003132476	Eni	STK	83.553	EUR 14,440	1.206.505,32	0,40	
IT0000784154	Societa Cattolica di Assicurazioni	STK	11.560	EUR 7,915	91.497,40	0,03	
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	24.028	EUR 4,286	102.984,01	0,03	
<b>Japan</b>						<b>15.877.943,08</b>	<b>5,30</b>
JP3131430005	Aeon Mall	STK	10.600	JPY 1,622,000	140.210,30	0,05	
JP3102000001	Aisin Seiki	STK	3.600	JPY 3,710,000	108.917,99	0,04	
JP3126340003	Alfresa Holdings	STK	16.600	JPY 2,658,000	359.820,81	0,12	
JP3429800000	ANA Holdings	STK	13.100	JPY 3,568,000	381.170,56	0,13	
JP3526600006	Chubu Electric Power	STK	34.900	JPY 1,511,500	430.186,51	0,14	
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	4.000	JPY 3,141,000	102.459,24	0,03	
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	15.000	JPY 5,463,000	668.260,31	0,22	
JP3818000006	Fujitsu	STK	2.100	JPY 7,512,000	128.646,53	0,04	
JP3854600008	Honda Motor	STK	10.500	JPY 2,785,000	238.472,17	0,08	
JP3137200006	Isuzu Motors	STK	28.500	JPY 1,227,000	285.175,78	0,10	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3143600009	ITOCHU	STK	85.000	JPY 2.060,500	1.428.284,61	0,48
JP3752900005	Japan Post Holdings	STK	14.300	JPY 1.220,000	142.271,88	0,05
JP3210200006	Kajima	STK	57.100	JPY 1.478,000	688.230,24	0,23
JP3228600007	Kansai Electric Power	STK	5.000	JPY 1.234,500	50.336,65	0,02
JP3496400007	KDDI	STK	26.400	JPY 2.743,500	590.652,58	0,20
JP3877600001	Marubeni	STK	16.500	JPY 713,000	95.939,33	0,03
JP3898400001	Mitsubishi	STK	52.500	JPY 2.840,000	1.215.908,39	0,41
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	STK	31.000	JPY 752,600	190.260,71	0,06
JP3733000008	NEC	STK	4.100	JPY 4.240,000	141.766,27	0,05
JP3665200006	Nichirei	STK	37.900	JPY 2.557,000	790.302,12	0,26
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	39.000	JPY 5.017,000	1.595.628,99	0,53
JP3190000004	Obayashi	STK	119.400	JPY 1.061,000	1.033.101,33	0,34
JP3200450009	ORIX	STK	40.600	JPY 1.608,000	532.396,62	0,18
JP3180400008	Osaka Gas	STK	13.400	JPY 1.877,000	205.112,57	0,07
JP3500610005	Resona Holdings	STK	89.700	JPY 448,600	328.151,90	0,11
JP3414750004	Seiko Epson	STK	14.900	JPY 1.705,000	207.173,34	0,07
JP3419400001	Sekisui Chemical	STK	7.000	JPY 1.618,000	92.363,37	0,03
JP3420600003	Sekisui House	STK	19.000	JPY 1.775,500	275.104,37	0,09
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	5.000	JPY 3.648,000	148.746,94	0,05
JP3358800005	Shimizu	STK	14.000	JPY 895,000	102.181,97	0,03
JP3347200002	Shionogi & Co	STK	1.200	JPY 6.209,000	60.761,17	0,02
JP3435000009	Sony	STK	15.100	JPY 5.648,000	695.496,34	0,23
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	STK	10.500	JPY 3.906,000	334.460,43	0,11
JP3443600006	Taisei	STK	17.500	JPY 3.915,000	558.718,47	0,19
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	31.100	JPY 3.823,000	969.589,49	0,32
JP3104890003	TIS	STK	2.800	JPY 5.490,000	125.358,44	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	STK	8.000	JPY 6.688,000	436.324,36	0,15
<b>Jordanien</b>					<b>89.953,86</b>	<b>0,03</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	4.687	GBP 17,235	89.953,86	0,03
<b>Kanada</b>					<b>6.557.332,79</b>	<b>2,21</b>
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.214	CAD 98,430	80.093,75	0,03
CA05534B7604	BCE	STK	33.567	CAD 59,730	1.343.870,66	0,45
CA1363751027	Canadian National Railway	STK	11.093	CAD 120,000	892.242,05	0,30
CA14042M1023	Capital Power	STK	8.300	CAD 29,910	166.397,55	0,06
CA17040T3001	Chorus Aviation	STK	234	CAD 7,790	1.221,82	0,00
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	6.077	CAD 94,010	382.926,76	0,13
CA9611485090	George Weston	STK	2.147	CAD 99,350	142.972,45	0,05
CA45075E1043	iA Financial	STK	5.100	CAD 53,100	181.516,93	0,06
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	5.467	CAD 67,040	245.660,60	0,08
CA5592224011	Magna International	STK	18.721	CAD 64,860	813.876,33	0,27
CA56501R1064	Manulife Financial	STK	19.061	CAD 23,780	303.815,52	0,10
CA59151K1084	Methanex	STK	2.255	CAD 58,910	89.040,58	0,03
CA59162N1096	Metro	STK	13.385	CAD 49,200	441.403,64	0,15
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	84	CAD 61,430	3.458,69	0,00
CA7481932084	Quebecor -B-	STK	34.466	CAD 31,070	717.768,78	0,24
CA7751092007	Rogers Communications -B-	STK	6.893	CAD 69,490	321.057,65	0,11
CA8672241079	Suncor Energy	STK	9.440	CAD 40,730	257.714,49	0,09
CA8787422044	Teck Resources -B-	STK	8.600	USD 22,820	172.294,54	0,06
<b>Malaysia</b>					<b>2.274.386,25</b>	<b>0,75</b>
MYL3182OO002	Genting	STK	267.000	MYR 6,770	383.918,82	0,13
MYL4715OO008	Genting Malaysia	STK	324.000	MYR 3,240	222.961,30	0,07
MYL1082OO006	Hong Leong Financial Group	STK	76.900	MYR 18,540	302.813,72	0,10
MYL5014OO005	Malaysia Airports Holdings	STK	71.500	MYR 8,530	129.537,21	0,04
MYL3816OO005	MISC	STK	124.800	MYR 7,150	189.522,21	0,06
MYL1066OO009	RHB Bank	STK	880.700	MYR 5,590	1.045.632,99	0,35
<b>Mexico</b>					<b>2.648.715,65</b>	<b>0,89</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
MXP000511016	Alfa -A-	STK	483.300 MXN	18,880	417.533,92	0,14	
MX01AL0C0004	Alpek SAB de CV	STK	699.600 MXN	24,110	771.827,04	0,26	
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	284.500 MXN	112,100	1.459.354,69	0,49	
<b>Neuseeland</b>						<b>329.227,39</b>	<b>0,11</b>
NZAIRE0001S2	Air New Zealand	STK	105.205 NZD	2,650	164.172,53	0,05	
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport	STK	28.456 NZD	9,850	165.054,86	0,06	
<b>Niederlande</b>						<b>3.457.548,36</b>	<b>1,15</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	51.001 EUR	19,762	1.007.881,76	0,34	
NL0000334118	ASM International	STK	5.898 EUR	57,460	338.899,08	0,11	
NL0000009827	DSM	STK	867 EUR	108,550	94.112,85	0,03	
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	45.190 GBP	25,845	1.300.566,11	0,43	
NL0000395903	Walters Kluwer	STK	11.231 EUR	63,760	716.088,56	0,24	
<b>Norwegen</b>						<b>2.278.211,57</b>	<b>0,76</b>
NO0010031479	DNB	STK	72.933 NOK	157,900	1.187.385,45	0,40	
NO0010716418	Entra	STK	9.177 NOK	130,000	123.006,94	0,04	
NO0010310956	Salmor	STK	14.625 NOK	375,000	565.474,02	0,19	
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	40.064 NOK	97,400	402.345,16	0,13	
<b>Philippinen</b>						<b>634.389,54</b>	<b>0,21</b>
PHY272571498	Globe Telecom	STK	5.375 PHP	2.262,000	208.334,76	0,07	
PHY411571011	International Container Terminal Services	STK	108.490 PHP	146,400	272.158,22	0,09	
PHY603051020	Metro Pacific Investments	STK	1.871.100 PHP	4,800	153.896,56	0,05	
<b>Polen</b>						<b>133.992,40</b>	<b>0,04</b>
PLKGM000017	KGHM Polska Miedz	STK	5.515 PLN	103,300	133.992,40	0,04	
<b>Portugal</b>						<b>1.258.191,09</b>	<b>0,42</b>
PTGAL0AM0009	Galp Energia	STK	29.794 EUR	13,325	397.005,05	0,13	
PTZON0AM0006	NOS SGPS	STK	150.557 EUR	5,720	861.186,04	0,29	
<b>Puerto Rico</b>						<b>319.163,08</b>	<b>0,11</b>
PR7331747001	Popular	STK	6.799 USD	53,470	319.163,08	0,11	
<b>Schweden</b>						<b>2.037.014,94</b>	<b>0,68</b>
SE0012455673	Boliden	STK	10.683 SEK	237,150	240.150,26	0,08	
SE0007491303	Bravida Holding	STK	27.383 SEK	82,900	215.180,18	0,07	
SE0000163628	Elekta -B-	STK	11.055 SEK	134,200	140.630,00	0,05	
SE0000936478	Intrum	STK	11.704 SEK	236,700	262.602,75	0,09	
SE0007100359	Pandox	STK	25.740 SEK	170,200	415.274,06	0,14	
SE0000106205	Peab	STK	21.280 SEK	78,050	157.438,61	0,05	
SE0003366871	SAS	STK	104.534 SEK	12,350	122.374,59	0,04	
SE0007640156	Scandic Hotels Group	STK	30.356 SEK	81,950	235.808,91	0,08	
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	30.424 SEK	85,840	247.555,58	0,08	
<b>Schweiz</b>						<b>2.390.796,61</b>	<b>0,80</b>
GB00B1XH2C03	Ferrexpo	STK	49.908 GBP	2,774	154.166,56	0,05	
CH0012032048	Roche Holding	STK	2.820 CHF	271,700	690.652,36	0,23	
CH0267291224	Sunrise Communications Group	STK	1.244 CHF	72,400	81.185,73	0,03	
CH0126881561	Swiss Re	STK	11.849 CHF	98,360	1.050.560,27	0,35	
CH0008742519	Swisscom	STK	944 CHF	486,800	414.231,69	0,14	
<b>Singapur</b>						<b>3.841.575,56</b>	<b>1,28</b>
SG9999015267	BOC Aviation	STK	157.000 HKD	65,600	1.158.204,03	0,39	
SG1J27887962	CapitaLand	STK	425.000 SGD	3,540	976.662,35	0,33	
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	32.700 SGD	26,030	552.553,30	0,18	
SG1V61937297	Singapore Airlines	STK	192.000 SGD	9,260	1.154.155,88	0,38	
<b>Spanien</b>						<b>1.304.830,42</b>	<b>0,43</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	124.084 EUR	4,904	608.445,89	0,20	
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	34.615 EUR	8,764	303.365,86	0,10	
ES0124244E34	Mapfre	STK	27.938 EUR	2,577	71.996,23	0,02	
ES0173516115	Repsol	STK	23.544 EUR	13,635	321.022,44	0,11	
<b>Südafrika</b>						<b>2.078.257,53</b>	<b>0,69</b>
ZAE000000220	Aeci	STK	40.914 ZAR	92,100	233.752,26	0,08	
ZAE000018123	Gold Fields	STK	42.084 ZAR	76,250	199.058,68	0,07	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ZAE000081949	Investec	STK	75.174	ZAR 92,620	431.913,41	0,14
ZAE000006284	Sappi	STK	79.844	ZAR 55,080	272.810,12	0,09
ZAE000044897	Telkom	STK	160.237	ZAR 94,640	940.723,06	0,31
<b>Südkorea</b>					<b>7.328.858,58</b>	<b>2,45</b>
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	94.549	KRW 8.150,000	585.897,45	0,20
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	15.000	KRW 37.400,000	426.549,97	0,14
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	STK	13.365	KRW 28.450,000	289.106,79	0,10
KR7004020004	Hyundai Steel	STK	10.947	KRW 41.800,000	347.919,25	0,12
KR7105560007	KB Financial Group	STK	12.749	KRW 45.850,000	444.449,60	0,15
KR7015760002	Korea Electric Power	STK	10.888	KRW 25.550,000	211.517,39	0,07
KR7003550001	LG	STK	13.892	KRW 76.900,000	812.265,81	0,27
KR7066570003	LG Electronics	STK	13.442	KRW 79.300,000	810.483,42	0,27
KR7055550008	Shinhan Financial Group	STK	42.810	KRW 44.900,000	1.461.499,35	0,49
KR7000660001	SK Hynix	STK	19.895	KRW 69.500,000	1.051.322,13	0,35
KR7096770003	SK Innovation	STK	3.345	KRW 159.000,000	404.389,90	0,13
KR7017670001	SK Telecom	STK	2.455	KRW 259.000,000	483.457,52	0,16
<b>Taiwan</b>					<b>3.309.235,58</b>	<b>1,11</b>
KYG202881093	Chailease Holding	STK	56.000	TWD 128,500	203.401,48	0,07
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	466.400	TWD 77,400	1.020.381,22	0,34
TW0002887007	Taishin Financial Holding	STK	2.886.419	TWD 14,300	1.166.697,77	0,39
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	136.000	TWD 239,000	918.755,11	0,31
<b>Thailand</b>					<b>697.731,39</b>	<b>0,23</b>
TH0646010Z18	PTT	STK	500.000	THB 48,750	697.731,39	0,23
<b>USA</b>					<b>105.719.738,58</b>	<b>35,23</b>
US00287Y1091	AbbVie	STK	13.379	USD 70,000	822.203,10	0,27
US00507V1098	Activision Blizzard	STK	3.023	USD 47,280	125.479,57	0,04
US00724F1012	Adobe	STK	8.343	USD 293,230	2.147.771,43	0,72
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	3.527	USD 30,740	95.184,61	0,03
US0010551028	Aflac	STK	3.850	USD 54,550	184.379,61	0,06
US00846U1016	Agilent Technologies	STK	11.033	USD 73,190	708.929,06	0,24
US0138721065	Alcoa	STK	3.288	USD 23,130	66.767,46	0,02
US0200021014	Allstate	STK	7.654	USD 100,140	672.904,54	0,22
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	1.751	USD 1.076,630	1.655.045,89	0,55
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	1.044	USD 1.076,010	986.220,95	0,33
US02209S1033	Altria Group	STK	24.298	USD 47,900	1.021.794,26	0,34
US0231351067	Amazon.com	STK	2.000	USD 1.904,280	3.343.630,04	1,11
GB0022569080	Amdocs	STK	1.642	USD 61,670	88.900,56	0,03
US0236081024	Ameren	STK	10.202	USD 74,650	668.609,51	0,22
US0255371017	American Electric Power	STK	9.471	USD 87,900	730.873,35	0,24
US0258161092	American Express	STK	1.717	USD 123,940	186.826,81	0,06
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.996	USD 144,030	252.389,29	0,08
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	5.788	USD 85,630	435.122,84	0,15
US0311621009	Amgen	STK	10.938	USD 184,020	1.767.096,89	0,59
US0367521038	Anthem	STK	7.086	USD 282,420	1.756.928,20	0,59
US03761U5020	Apollo Investment	STK	823	USD 15,610	11.278,73	0,00
US0378331005	Apple	STK	30.763	USD 199,740	5.394.499,38	1,80
US0382221051	Applied Materials	STK	21.139	USD 44,690	829.377,42	0,28
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	19.400	USD 40,570	690.977,89	0,23
US04247X1028	Armstrong World Industries	STK	4.133	USD 97,820	354.936,35	0,12
US0427351004	Arrow Electronics	STK	1.821	USD 70,790	113.172,07	0,04
US0454871056	Associated Banc	STK	8.066	USD 20,810	147.362,75	0,05
US00206R1023	AT&T	STK	50.829	USD 32,980	1.471.701,16	0,49
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	8.381	USD 164,010	1.206.767,44	0,40
US0536111091	Avery Dennison	STK	2.245	USD 113,030	222.775,53	0,07
US0545611057	AXA Equitable Holdings	STK	39.222	USD 20,280	698.321,00	0,23
US0605051046	Bank of America	STK	36.382	USD 28,210	901.046,23	0,30

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US0758871091	Becton Dickinson	STK	3.642 USD	249,150	796.632,92	0,27
US0865161014	Best Buy	STK	2.705 USD	68,470	162.601,67	0,05
US09062X1037	Biogen	STK	2.850 USD	239,770	599.925,22	0,20
US11135F1012	Broadcom	STK	2.865 USD	285,710	718.633,54	0,24
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	4.198 USD	128,700	474.327,60	0,16
US1273871087	Cadence Design Systems	STK	1.303 USD	70,170	80.270,01	0,03
US14040H1059	Capital One Financial	STK	8.654 USD	89,330	678.690,30	0,23
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	1.997 USD	46,610	81.717,41	0,03
US1598641074	Charles River Laboratories International	STK	3.336 USD	140,120	410.377,54	0,14
US1255231003	Cigna	STK	8.812 USD	157,890	1.221.480,48	0,41
US17275R1023	Cisco Systems	STK	51.365 USD	55,730	2.513.123,04	0,84
US1729674242	Citigroup	STK	25.859 USD	68,150	1.547.159,19	0,52
US1261171003	CNA Financial	STK	3.753 USD	46,340	152.683,47	0,05
US12653C1080	CNX Resources	STK	11.510 USD	7,140	72.149,11	0,02
US1912161007	Coca-Cola	STK	3.253 USD	51,080	145.878,86	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	STK	58.005 USD	42,000	2.138.809,66	0,71
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	28.054 USD	61,270	1.509.037,70	0,50
US2310211063	Cummins	STK	2.552 USD	168,250	376.958,17	0,13
US1266501006	CVS Health	STK	28.146 USD	54,740	1.352.629,62	0,45
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.917 USD	121,540	311.252,66	0,10
US23918K1088	DaVita	STK	3.588 USD	55,410	174.541,22	0,06
US2441991054	Deere	STK	9.270 USD	164,820	1.341.365,28	0,45
US2473617023	Delta Air Lines	STK	5.588 USD	56,820	278.750,11	0,09
US24906P1093	Dentsply Sirona	STK	1.539 USD	57,630	77.865,42	0,03
US2547091080	Discover Financial Services	STK	8.132 USD	77,590	553.937,21	0,18
US2575592033	Domtar	STK	10.097 USD	44,030	390.299,92	0,13
US23355L1061	DXC Technology	STK	7.006 USD	53,800	330.909,95	0,11
US27579R1041	East West Bancorp	STK	3.238 USD	45,900	130.480,90	0,04
US2774321002	Eastman Chemical	STK	2.479 USD	77,040	167.668,01	0,06
US5324571083	Eli Lilly	STK	6.035 USD	111,470	590.598,98	0,20
US29364G1031	Entergy	STK	7.121 USD	101,660	635.548,22	0,21
US30161N1019	Exelon	STK	14.732 USD	47,560	615.121,59	0,21
US30303M1027	Facebook -A-	STK	382 USD	189,500	63.552,11	0,02
US3448491049	Foot Locker	STK	8.965 USD	41,120	323.638,97	0,11
US3453708600	Ford Motor	STK	10.913 USD	10,200	97.724,11	0,03
US34959E1091	Fortinet	STK	5.152 USD	76,750	347.145,59	0,12
US3029411093	FTI Consulting	STK	1.552 USD	84,000	114.453,33	0,04
BMG3922B1072	Genpact	STK	24.296 USD	37,680	803.716,88	0,27
US3719011096	Gentex	STK	20.406 USD	24,970	447.335,99	0,15
US3755581036	Gilead Sciences	STK	11.465 USD	67,080	675.187,71	0,22
US4103451021	Hanesbrands	STK	6.059 USD	16,990	90.375,72	0,03
US4108671052	Hanover Insurance Group	STK	4.644 USD	126,100	514.120,25	0,17
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	10.225 USD	55,400	497.313,79	0,17
US40416M1053	HD Supply Holdings	STK	1.779 USD	39,550	61.770,32	0,02
US4278661081	Hershey	STK	5.942 USD	134,880	703.619,10	0,23
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	15.843 USD	14,970	208.217,22	0,07
US4314751029	Hill-Rom Holdings	STK	1.500 USD	104,310	137.364,54	0,05
US40434L1052	HP	STK	35.697 USD	20,740	649.976,85	0,22
US4448591028	Humana	STK	2.540 USD	264,600	590.039,35	0,20
US4461501045	Huntington Bancshares	STK	14.819 USD	13,650	177.586,10	0,06
US4523271090	Illumina	STK	1.480 USD	356,500	463.210,79	0,15
IE00B6330302	Ingersoll-Rand	STK	13.941 USD	124,350	1.521.938,60	0,51
US4571871023	Ingredion	STK	931 USD	80,800	66.041,73	0,02
US4581401001	Intel	STK	44.231 USD	47,460	1.842.943,02	0,61
US4592001014	International Business Machines	STK	4.762 USD	138,520	579.107,63	0,19
US46266C1053	IQVIA Holdings	STK	3.598 USD	156,630	494.758,80	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US4663131039	Jabil	STK	23.972 USD	31,090	654.308,27	0,22
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	8.021 USD	140,690	990.715,97	0,33
US4851703029	Kansas City Southern	STK	6.292 USD	120,770	667.121,90	0,22
US48238T1097	KAR Auction Services	STK	4.213 USD	62,080	229.615,17	0,08
US4932671088	KeyCorp	STK	12.052 USD	17,340	183.470,24	0,06
US49456B1017	Kinder Morgan	STK	39.401 USD	20,410	706.004,82	0,24
US4824801009	KLA-Tencor	STK	1.305 USD	117,740	134.893,79	0,04
US5002551043	Kohl's	STK	3.493 USD	46,820	143.577,84	0,05
US5128071082	Lam Research	STK	8.872 USD	186,130	1.449.757,38	0,48
US5341871094	Lincoln National	STK	19.220 USD	63,010	1.063.213,00	0,35
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	3.316 USD	86,640	252.226,31	0,08
US5658491064	Marathon Oil	STK	26.797 USD	14,200	334.065,74	0,11
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	6.461 USD	54,370	308.401,51	0,10
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	4.503 USD	261,100	1.032.205,66	0,34
US58155Q1031	McKesson	STK	5.867 USD	133,920	689.793,26	0,23
US58933Y1055	Merck	STK	31.000 USD	83,830	2.281.490,04	0,76
US59156R1086	MetLife	STK	6.724 USD	49,150	290.140,69	0,10
US5951121038	Micron Technology	STK	31.831 USD	38,070	1.063.874,93	0,35
US5949181045	Microsoft	STK	47.853 USD	134,150	5.635.821,94	1,88
US6174464486	Morgan Stanley	STK	12.252 USD	43,490	467.793,10	0,16
US61945C1036	Mosaic	STK	3.819 USD	24,390	81.774,68	0,03
US64110D1046	NetApp	STK	11.303 USD	61,000	605.314,36	0,20
US6541061031	NIKE -B-	STK	3.012 USD	83,660	221.222,98	0,07
US6558441084	Norfolk Southern	STK	5.111 USD	193,400	867.800,24	0,29
US67066G1040	NVIDIA	STK	1.346 USD	163,230	192.886,78	0,06
US6821891057	ON Semiconductor	STK	32.675 USD	20,390	584.911,61	0,20
US68389X1054	Oracle	STK	13.884 USD	56,770	691.975,81	0,23
US7170811035	Pfizer	STK	32.521 USD	43,430	1.239.969,88	0,41
US7427181091	Procter & Gamble	STK	25.900 USD	109,780	2.496.205,91	0,83
US7433151039	Progressive	STK	11.256 USD	79,690	787.490,51	0,26
US7443201022	Prudential Financial	STK	4.921 USD	99,230	428.700,29	0,14
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	12.171 USD	100,530	1.074.185,69	0,36
US7593516047	Reinsurance Group of America	STK	2.600 USD	154,540	352.753,78	0,12
US7611521078	ResMed	STK	5.672 USD	120,600	600.538,63	0,20
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	STK	9.957 USD	119,200	1.041.986,71	0,35
US7835491082	Ryder System	STK	1.903 USD	56,490	94.377,35	0,03
US78573M1045	Sabre	STK	9.303 USD	22,380	182.784,99	0,06
US79466L3024	salesforce.com	STK	3.686 USD	150,690	487.637,59	0,16
US83088M1027	Skyworks Solutions	STK	2.998 USD	76,950	202.533,87	0,07
US8447411088	Southwest Airlines	STK	3.043 USD	50,740	135.553,22	0,05
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings -A-	STK	4.956 USD	80,140	348.688,84	0,12
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	STK	3.010 USD	56,680	149.779,97	0,05
US8552441094	Starbucks	STK	17.530 USD	83,560	1.285.990,51	0,43
US8581552036	Steelcase -A-	STK	14.874 USD	16,650	217.419,97	0,07
US8715031089	Symantec	STK	6.964 USD	21,090	128.941,51	0,04
US8716071076	Synopsys	STK	6.712 USD	125,620	740.232,51	0,25
US87612E1064	Target	STK	3.299 USD	85,870	248.703,10	0,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	5.187 USD	293,770	1.337.768,94	0,45
US8873891043	Timken	STK	20.083 USD	50,470	889.855,13	0,30
US8725401090	TJX Companies	STK	11.950 USD	52,880	554.774,85	0,18
US8919061098	Total System Services	STK	899 USD	128,220	101.198,22	0,03
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	8.175 USD	79,650	571.650,99	0,19
US9078181081	Union Pacific	STK	3.405 USD	166,010	496.259,44	0,17
US9113631090	United Rentals	STK	2.671 USD	131,970	309.461,43	0,10
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	10.610 USD	246,340	2.294.603,95	0,76
US91913Y1001	Valero Energy	STK	5.933 USD	83,930	437.168,63	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US92343V1044	Verizon Communications	STK	10.095	USD 57,250	507.386,88	0,17
US92826C8394	Visa -A-	STK	2.968	USD 171,230	446.170,83	0,15
US94106L1098	Waste Management	STK	1.960	USD 115,840	199.329,71	0,07
US94946T1060	WellCare Health Plans	STK	2.686	USD 286,070	674.583,54	0,22
US98389B1008	Xcel Energy	STK	9.026	USD 59,280	469.743,67	0,16
US9839191015	Xilinx	STK	3.423	USD 118,180	355.147,12	0,12
US9884981013	Yum! Brands	STK	1.483	USD 110,560	143.945,00	0,05
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>8.845.823,78</b>	<b>2,95</b>
GB00B1YW4409	3i Group	STK	15.660	GBP 11,110	193.740,03	0,06
GB00B1XZ5820	Anglo American	STK	55.958	GBP 22,215	1.384.273,98	0,46
GB0002162385	Aviva	STK	125.197	GBP 4,147	578.151,31	0,19
GB0000811801	Barratt Developments	STK	22.194	GBP 5,748	142.058,06	0,05
GB0000904986	Bellway	STK	10.405	GBP 27,690	320.832,68	0,11
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	6.690	GBP 36,870	274.671,00	0,09
GB0002875804	British American Tobacco	STK	2.915	GBP 27,640	89.720,18	0,03
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	12.843	GBP 8,895	127.211,39	0,04
GB0030913577	BT Group	STK	76.134	GBP 1,960	166.168,34	0,06
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners	STK	27.110	USD 55,500	1.320.930,34	0,44
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	3.816	EUR 35,420	135.162,72	0,05
GB0005603997	Legal & General Group	STK	132.975	GBP 2,701	399.952,25	0,13
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	399.671	GBP 0,570	253.682,81	0,08
GB0005758098	Meggitt	STK	724	GBP 5,194	4.187,50	0,00
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International	STK	14.923	GBP 20,585	342.074,40	0,11
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	26.710	GBP 17,715	526.898,40	0,18
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	36.247	GBP 4,404	177.759,55	0,06
GB0006776081	Pearson	STK	19.312	GBP 8,216	176.685,63	0,06
GB0006825383	Persimmon	STK	11.652	GBP 19,830	257.298,20	0,09
GB00BG11K365	Redrow	STK	17.550	GBP 5,440	106.313,78	0,04
AU000000RIO1	Rio Tinto	STK	23.175	AUD 103,760	1.480.192,38	0,49
GB0008782301	Taylor Wimpey	STK	178.907	GBP 1,589	316.466,77	0,11
GB00B39J2M42	United Utilities Group	STK	8.165	GBP 7,852	71.392,08	0,02
<b>Österreich</b>					<b>469.716,66</b>	<b>0,16</b>
AT0000743059	OMV	STK	11.073	EUR 42,420	469.716,66	0,16
<b>Anrechte</b>					<b>11.456,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Spanien</b>					<b>11.456,51</b>	<b>0,00</b>
ES06735169E5	Repsol -Rights-	STK	23.544	EUR 0,487	11.456,51	0,00
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>8.029.220,52</b>	<b>2,68</b>
<b>Brasilien</b>					<b>936.438,76</b>	<b>0,31</b>
US05967A1079	Banco Santander Brasil (ADR's)	STK	46.914	USD 11,830	487.241,90	0,16
US71654V1017	Petroleo Brasileiro (ADR's)	STK	36.134	USD 14,160	449.196,86	0,15
<b>China</b>					<b>2.588.745,00</b>	<b>0,86</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	STK	17.254	USD 170,900	2.588.745,00	0,86
<b>Hongkong</b>					<b>591.194,70</b>	<b>0,20</b>
US16941M1099	China Mobile (ADR's)	STK	14.800	USD 45,500	591.194,70	0,20
<b>Indien</b>					<b>1.156.047,29</b>	<b>0,39</b>
US4567881085	Infosys (ADR's)	STK	123.992	USD 10,620	1.156.047,29	0,39
<b>Indonesien</b>					<b>378.435,72</b>	<b>0,13</b>
US7156841063	Telekomunikasi Indonesia (ADR's)	STK	14.900	USD 28,930	378.435,72	0,13
<b>Mexico</b>					<b>454.909,31</b>	<b>0,15</b>
US1912411089	Coca-Cola Femsa (ADR's)	STK	8.340	USD 62,130	454.909,31	0,15
<b>Russland</b>					<b>471.870,99</b>	<b>0,16</b>
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	STK	57.670	USD 9,320	471.870,99	0,16
<b>Südkorea</b>					<b>1.451.578,75</b>	<b>0,48</b>
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	STK	1.621	USD 1.020,000	1.451.578,75	0,48
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>1.229.638,42</b>	<b>0,42</b>
<b>Australien</b>					<b>368.627,45</b>	<b>0,13</b>
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	STK	21.689	AUD 12,980	173.293,66	0,06
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	STK	21.113	AUD 15,030	195.333,79	0,07

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>USA</b>						<b>861.010,97</b>	<b>0,29</b>
US16934Q2084	Chimera Investment Real Estate Investment Trust	STK	26.747	USD 18,780	440.989,33	0,15	
US55303A1051	MGM Growth Properties Real Estate Investment Trust -A-	STK	15.774	USD 30,330	420.021,64	0,14	
<b>Investmentanteile</b> (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						<b>57.807.830,00</b>	<b>19,27</b>
<b>Luxemburg</b>						<b>57.807.830,00</b>	<b>19,27</b>
LU1504570927	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Yield -WT H2- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	3.000.000	EUR 1.067,580	3.202.740,00	1,07	
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S- EUR (hedged) - (0.800%)	STK	5.900.000.000	EUR 9,255	54.605.090,00	18,20	
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>287.068.444,08</b>	<b>95,70</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>13.004.486,41</b>	<b>4,34</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>13.004.486,41</b>	<b>4,34</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			11.902.113,80	3,97	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.102.372,61	0,37	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>13.004.486,41</b>	<b>4,34</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>18.173,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>18.173,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>18.173,05</b>	<b>0,01</b>
S&P 500 E-mini Index Futures 09/19	Ktr	90	USD 2.930,900	18.173,05	0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-485.832,92</b>	<b>-0,16</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-485.832,92</b>	<b>-0,16</b>
Sold EUR / Bought USD - 09 Aug 2019	EUR	-52.999.539,88		-485.832,92	-0,16
<b>Summe Derivate</b>				<b>-467.659,87</b>	<b>-0,15</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>343.343,69</b>	<b>0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>299.948.614,31</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			97,18	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.105,60	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.106,70	
<b>Umlaufende Anteile</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.466,546	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			25,679	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			116,600	

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 01.07.2018 bis zum 30.06.2019

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	27.267,40
- Negative Einlagezinsen	-28.491,10
Dividenden	5.842.836,18
Erträge aus	
- Investmentanteilen	2.227.940,12
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	311,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.069.864,49</b>
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-393,85
Taxe d'Abonnement	-71.124,20
Pauschalvergütung	-2.234.526,76
Sonstige Kosten	-10.891,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.316.935,92</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.752.928,57</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	3.517.268,96
- Finanztermingeschäften	-817.811,92
- Devisentermingeschäften	1.845.298,91
- Devisen	-1.989.043,50
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>8.308.641,02</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	5.716.456,73
- Finanztermingeschäften	633.125,02
- Devisentermingeschäften	-639.314,89
- Devisen	-74.867,77
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>13.944.040,11</b>

<sup>1)</sup> Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 265.591.751,97)	287.068.444,08
Bankguthaben	13.004.486,41
Dividendenansprüche	544.638,10
Nicht realisierter Gewinn aus -Finanztermingeschäften	18.173,05
Summe Aktiva	300.635.741,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-201.294,41
Nicht realisierter Verlust aus -Devisentermingeschäften	-485.832,92
Summe Passiva	-687.127,33
<b>Fondsvermögen</b>	<b>299.948.614,31</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	265.425.724,53
Mittelzuflüsse	24.897.374,60
Mittlerückflüsse	-999.999,96
	289.323.099,17
Ausschüttung	-3.318.524,97
Betriebsergebnis	13.944.040,11
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>299.948.614,31</b>

	2018/2019	2017/2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.577.765	1.552.985
- ausgegebene Anteile	41.489	35.501
- zurückgenommene Anteile	-10.429	-10.721
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.608.825</b>	<b>1.577.765</b>

## Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse I (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
1 Jahr	(30.06.2018-30.06.2019)	4,63	5,19	5,40
2 Jahre	(30.06.2017-30.06.2019)	7,78	8,95	9,37
3 Jahre	(30.06.2016-30.06.2019)	25,39	27,45	28,19
5 Jahre	(30.06.2014-30.06.2019)	38,50	-	-
10 Jahre	(30.06.2009-30.06.2019)	144,02	-	-
seit Auflage <sup>2)</sup>	(08.08.2002-30.06.2019)	117,19	-	-
	(06.03.2015-30.06.2019)	-	17,71	18,51

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

<sup>2)</sup> 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	1,624544
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	4,350599
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,898021
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,463792
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,892388
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	16.091,921292
New Israeli Sheqel	(ILS)	1 EUR = ILS	4,062135
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	122,624370
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,491927
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.315,203463
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,708261
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	21,853803
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,698172
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,698721
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	58,359199
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,251730
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,549534
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,109377
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,540450
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	16,120398
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	35,378307
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	34,934647
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	6,556938
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,139049

## 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.

### 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 konzern-eigene 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

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

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 Subfonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 98.354,69 EUR angefallen.

## 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 Be-

rechnung berücksichtigt. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufenden 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	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,19
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,65
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,45

# Prüfungsvermerk



An die Anteilhaber 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 2019 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 2019;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019;
- 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 (Anhang).

---

## 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der

CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „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

Die Geschäftsführung 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 der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Die Geschäftsführung 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 die Geschäftsführung 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 die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **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 die-

ses 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 Unvollständigkeits, 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 die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung 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 Anhangangaben 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, 10. Oktober 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

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 Finanz-

instrumenten 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 Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), 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 (HW0C) 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 Vergleichs-

vermögens) 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	19,28	46,38	55,28	51,30

# Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Ge-

schäftsleitern, 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 1.718

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta- ker	davon mit Kontroll- funktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	152.084.831	8.487.988	1.962.234	1.226.734	405.616	4.893.404
Variable Vergütung	119.079.444	28.858.193	12.335.788	4.789.449	323.424	11.409.531
Gesamtvergütung	271.164.275	37.346.181	14.298.022	6.016.183	729.040	16.302.935

## Festlegung der Vergütung

AllianzGI 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, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

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 unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

## 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 AllianzGI 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

AllianzGI 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, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

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 unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

## Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung 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 Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

## Risikovermeidung

AllianzGI 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 die 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 <sup>1)</sup>	0,00	0,54	0,06
	OTC-Derivate	0,00	0,26	0,04
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup>	-	-	-
	Wertpapierleihe <sup>3)</sup>	-	-	-

<sup>1)</sup> Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

<sup>2)</sup> Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

<sup>3)</sup> 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	0,34	0,07

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

Bank of America Corp, Citigroup Inc, State Street Corp.

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 2018 - 30. Juni 2019) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Anteilklasse	in EUR
MetallRente FONDS PORTFOLIO	15.10.2018	A (EUR)	0,839100
	15.10.2018	I (EUR)	15,373310
	15.10.2018	W (EUR)	17,405050

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (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 Aufwenderstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

## Aufsichtsrat

Alexandra Auer

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

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Giacomo Campora

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

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors  
GmbH

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

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
D-80333 München

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers

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

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

Stand: 30. Juni 2019

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

**Allianz Global Investors GmbH**

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