

# MetallRente FONDS PORTFOLIO

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2017

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht 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 Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht 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	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen .....	17
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	19
Ihre Partner .....	20

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

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

Im Berichtshalbjahr per Ende Dezember 2017 blieb die Weltkonjunktur robust, in den meisten Ländern war ein solides Wirtschaftswachstum zu beobachten. Gleichzeitig blieb die Geldpolitik angesichts nur verhaltener Inflation meist relativ großzügig. Die Börsen honorierten dies mit weiteren Kurszuwächsen. Da sich der Inflationsdruck abschwächte, gingen die Renditen im längerfristigen Segment des Anleihenmarkts wieder etwas zurück. Infolgedessen warfen vor allem erstklassige Staatspapiere weiterhin nur eine sehr geringe Verzinsung ab. Bessere Ergebnisse erzielten Unternehmensanleihen sowie Hochzins- und Schwellenlandpapiere.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich weiterhin auf internationale Aktien. Dabei standen unverändert Unternehmen aus den USA im Mittelpunkt. In deutlich geringerem Umfang waren Titel aus Japan, Europa und einigen Schwellenländern vertreten. Auf der Branchenebene wurden neben Finanzwerten vor allem Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Informationstechnik gehalten.

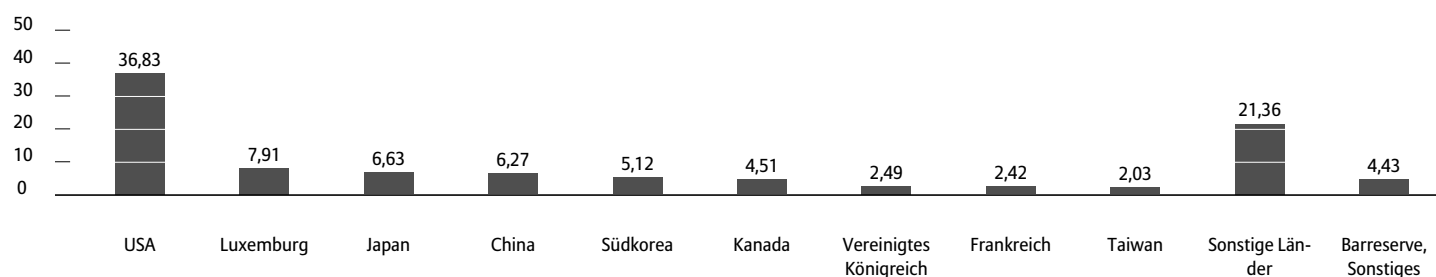
Die Positionen in den Segmenten Gesundheit und Konsum blieben dem Umfang nach ebenfalls weitgehend stabil. Etwas ausgebaut wurde angesichts des gestiegenen Ölpreises insbesondere das Engagement im Energiesektor. Die Anleihenbeimischung beschränkte sich weiterhin auf Fonds für Hochzinspapiere aus den USA und Europa sowie Anleihen aus Schwellenländern. Der effektive Umfang der Engagements in einzelnen Anlagesegmenten wurde über Derivate gesteuert.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs.

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

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

		31.12.2017	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR		265,1	248,9	207,9	212,8
Anteilumlauf in Stück <sup>1)</sup>		1.582.202	1.552.985	1.511.646	2.421.033
Anteilwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	95,71	92,51	80,77	87,90
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.086,07	1.052,33	916,75	981,88
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.086,01	1.053,23	917,17	981,93

<sup>1)</sup> Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>232.414.723,67</b>	<b>87,66</b>
<b>Aktien</b>					<b>217.301.252,85</b>	<b>81,98</b>
<b>Australien</b>					<b>2.533.508,51</b>	<b>0,95</b>
AU000000ALU8	Altium	STK	3.431	AUD 13,280	29.706,61	0,01
AU000000AHY8	Asaleo Care	STK	13.436	AUD 1,500	13.140,01	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	17.746	AUD 28,740	332.522,89	0,13
AU000000BOQ8	Bank of Queensland	STK	18.288	AUD 12,720	151.665,79	0,06
AU000000BPT9	Beach Energy	STK	174.808	AUD 1,245	141.894,30	0,05
AU000000BEN6	Bendigo & Adelaide Bank	STK	20.131	AUD 11,670	153.168,87	0,06
AU000000BSL0	BlueScope Steel	STK	10.450	AUD 15,370	104.718,75	0,04
AU000000CSL8	CSL	STK	6.881	AUD 141,300	633.910,62	0,24
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	33.580	AUD 6,930	151.721,89	0,06
AU000000MQG1	Macquarie Group	STK	2.685	AUD 99,630	174.408,93	0,07
AU000000MTS0	Metcash	STK	29.520	AUD 3,120	60.048,93	0,02
AU000000NEC4	Nine Entertainment Holdings	STK	16.863	AUD 1,535	16.876,31	0,01
AU000000QAN2	Qantas Airways	STK	31.384	AUD 5,040	103.127,18	0,04
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	STK	1.954	AUD 70,120	89.330,71	0,03
AU000000SWM4	Seven West Media	STK	27.865	AUD 0,615	11.172,97	0,00
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	STK	205.031	AUD 0,990	132.339,36	0,05
AU000000SXL4	Southern Cross Media Group	STK	16.237	AUD 1,185	12.544,65	0,00
AU000000SGR6	Star Entertainment Group	STK	32.763	AUD 6,080	129.873,80	0,05
AU000000TGR4	Tassal Group	STK	37.258	AUD 3,760	91.335,94	0,03
<b>Belgien</b>					<b>164.342,27</b>	<b>0,07</b>
BE0974259880	D'ieteren	STK	447	EUR 37,745	16.872,02	0,01
BE0003565737	KBC Group	STK	2.075	EUR 71,070	147.470,25	0,06
<b>Brasilien</b>					<b>4.780.328,99</b>	<b>1,80</b>
BRALUPCDAM15	Alupar Investimento	STK	54.600	BRL 18,450	253.423,51	0,10
BRBVMFACNOR3	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	STK	8.200	BRL 22,780	46.992,17	0,02
BRBBDACNPR8	Banco Bradesco	STK	76.840	BRL 33,850	654.340,68	0,25
BRBBDACNOR1	Banco Bradesco	STK	43.898	BRL 32,060	354.051,26	0,13
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	61.100	BRL 31,820	489.101,81	0,18
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul -B-	STK	69.700	BRL 14,900	261.262,41	0,10
BRBRAPACNPR2	Bradespar	STK	13.500	BRL 28,720	97.538,50	0,04
BRBRKMACNPA4	Braskem -A-	STK	23.700	BRL 42,870	255.599,33	0,10
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	34.358	BRL 23,520	203.293,31	0,08
BRCPLEACNPB9	Companhia Paranaense de Energia	STK	33.500	BRL 24,950	210.268,03	0,08
BRCSMGACNOR5	Companhia Saneamento de Minas Gerais	STK	29.700	BRL 43,390	324.193,26	0,12
BRRLOGACNOR4	Cosan Logistica	STK	45.800	BRL 9,280	106.923,05	0,04
BREMBRACNOR4	Embraer	STK	12.600	BRL 20,000	63.395,50	0,02
BRESTCACNOR5	Estacio Participacoes	STK	39.100	BRL 32,820	322.829,51	0,12
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	STK	89.872	BRL 42,580	962.693,31	0,36
BRITUBACNOR4	Itaú Unibanco Holding	STK	15.004	BRL 37,690	142.262,71	0,05
BRMRVEACNOR2	MRV Engenharia e Participacoes	STK	8.500	BRL 15,040	32.160,64	0,01
<b>China</b>					<b>13.907.441,44</b>	<b>5,24</b>
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	STK	5.000	HKD 139,400	74.437,15	0,03
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	600.000	HKD 3,640	233.243,51	0,09
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	STK	402.000	HKD 7,150	306.965,12	0,12
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	STK	588.000	HKD 5,240	329.052,77	0,12
CNE1000002K5	China Eastern Airlines -H-	STK	540.000	HKD 5,670	326.989,46	0,12
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	STK	275.000	HKD 5,560	163.291,82	0,06
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	STK	374.000	HKD 7,610	303.957,74	0,11
CNE1000002T6	China Southern Airlines -H-	STK	416.000	HKD 8,070	358.528,60	0,14
CNE1000002V2	China Telecom -H-	STK	664.000	HKD 3,720	263.795,85	0,10
KYG215A81084	China ZhengTong Auto Services Holdings	STK	99.500	HKD 7,910	84.053,64	0,03
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	STK	475.000	HKD 5,520	280.020,37	0,11
HK0656038673	Fosun International	STK	166.000	HKD 17,320	307.052,70	0,12
KYG4587S1049	Greenland Hong Kong Holdings	STK	270.000	HKD 3,110	89.677,00	0,03
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group -H-	STK	330.000	HKD 18,520	652.697,37	0,25
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	STK	3.464.000	HKD 6,290	2.326.941,52	0,88
HK0992009065	Lenovo Group	STK	212.000	HKD 4,410	99.846,17	0,04
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	STK	384.000	HKD 7,930	325.208,10	0,12
KYG811511131	Shui On Land	STK	63.500	HKD 2,160	14.648,21	0,01
KYG814771047	SINA	STK	4.037	USD 102,600	345.638,86	0,13
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	STK	1.902.000	HKD 4,450	903.914,73	0,34
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	103.600	HKD 406,000	4.492.030,85	1,69

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CNE100004I3	TravelSky Technology -H-	STK	14.000	HKD 23,450	35.061,28	0,01
CNE100001T72	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock -H-	STK	23.000	HKD 35,900	88.181,85	0,03
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	STK	310.000	HKD 9,140	302.597,15	0,11
CNE1000023R6	YiChang HEC Changliang Pharmaceutical -H-	STK	34.400	HKD 27,400	100.662,09	0,04
CNE1000004Y2	ZTE -H-	STK	350.600	HKD 29,350	1.098.947,53	0,41
<b>Deutschland</b>					<b>4.558.453,31</b>	<b>1,72</b>
DE0005408116	Aareal Bank	STK	10.242	EUR 37,820	387.352,44	0,15
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	5.990	EUR 86,990	521.070,10	0,20
DE0006062144	Covestro	STK	1.229	EUR 86,810	106.689,49	0,04
DE0007100000	Daimler	STK	9.286	EUR 70,770	657.170,22	0,25
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	44.791	EUR 31,045	1.390.536,60	0,52
DE0005552004	Deutsche Post	STK	8.005	EUR 40,025	320.400,13	0,12
DE0005550636	Drägerwerk	STK	1.943	EUR 71,730	139.371,39	0,05
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	526	EUR 68,900	36.241,40	0,01
DE0006083405	Hornbach Holding	STK	1.324	EUR 74,430	98.545,32	0,04
DE0006599905	Merck	STK	3.896	EUR 90,230	351.536,08	0,13
DE0007030009	Rheinmetall	STK	1.022	EUR 105,450	107.769,90	0,04
DE0007236101	Siemens	STK	2.893	EUR 116,500	337.034,50	0,13
DE0008303504	TAG Immobilien	STK	6.652	EUR 15,745	104.735,74	0,04
<b>Dänemark</b>					<b>595.945,47</b>	<b>0,22</b>
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	8.077	DKK 370,900	402.350,50	0,15
DK0060228559	TDC	STK	37.665	DKK 38,270	193.594,97	0,07
<b>Finnland</b>					<b>1.085.107,23</b>	<b>0,41</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	STK	19.547	EUR 13,320	260.366,04	0,10
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	31.563	EUR 26,130	824.741,19	0,31
<b>Frankreich</b>					<b>6.221.654,91</b>	<b>2,34</b>
FR0000051732	Atos	STK	1.571	EUR 121,250	190.483,75	0,07
FR0000120628	AXA	STK	11.754	EUR 24,950	293.262,30	0,11
FR0000125338	Capgemini	STK	2.951	EUR 98,960	292.030,96	0,11
FR0000121261	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	STK	1.699	EUR 120,300	204.389,70	0,08
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium	STK	3.579	EUR 37,820	135.357,78	0,05
FR0010242511	Electricité de France	STK	7.445	EUR 10,430	77.651,35	0,03
FR0010259150	Ipsen	STK	3.059	EUR 100,500	307.429,50	0,12
FR0000130213	Lagardère	STK	5.301	EUR 26,675	141.404,18	0,05
FR0000133308	Orange	STK	50.259	EUR 14,480	727.750,32	0,27
FR0000120578	Sanofi	STK	19.002	EUR 72,100	1.370.044,20	0,52
FR0000120271	TOTAL	STK	29.024	EUR 46,380	1.346.133,12	0,51
FR0013176526	Valeo	STK	15.505	EUR 62,350	966.736,75	0,36
FR0000125486	Vinci	STK	1.975	EUR 85,560	168.981,00	0,06
<b>Hongkong</b>					<b>3.028.142,11</b>	<b>1,13</b>
HK0257001336	China Everbright International	STK	415.000	HKD 11,160	494.617,22	0,19
HK0941009539	China Mobile	STK	91.500	HKD 79,250	774.421,33	0,29
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings	STK	19.333	HKD 2,120	4.377,16	0,00
HK0836012952	China Resources Power Holdings	STK	54.000	HKD 14,560	83.967,66	0,03
HK0012000102	Henderson Land Development	STK	21.296	HKD 51,500	117.128,40	0,04
KYG5427E1145	Lee & Man Chemical	STK	150.000	HKD 5,610	89.869,24	0,03
BMG677491539	Orient Overseas International	STK	44.000	HKD 75,400	354.308,00	0,13
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	41.000	HKD 130,400	570.976,70	0,22
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings	STK	22.000	HKD 4,300	10.102,95	0,00
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	STK	486.000	HKD 10,180	528.373,45	0,20
<b>Indien</b>					<b>100.114,94</b>	<b>0,04</b>
GB0033277061	Vedanta Resources	STK	11.100	GBP 8,005	100.114,94	0,04
<b>Indonesien</b>					<b>2.971.078,22</b>	<b>1,12</b>
ID1000111305	Adaro Energy	STK	2.860.500	IDR 1.860,000	327.243,87	0,12
ID1000096605	Bank Negara Indonesia Persero	STK	973.200	IDR 9.900,000	592.589,45	0,22
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia Persero	STK	2.696.700	IDR 3.640,000	603.740,96	0,23
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	STK	146.200	IDR 20.700,000	186.137,70	0,07
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia Persero	STK	3.566.500	IDR 4.440,000	973.961,57	0,37
ID1000058407	United Tractors	STK	132.000	IDR 35.400,000	287.404,67	0,11
<b>Irland</b>					<b>800.454,31</b>	<b>0,30</b>
IE0002424939	DCC	STK	154	GBP 74,450	12.918,14	0,00
IE000669501	Glanbia	STK	1.964	EUR 14,925	29.312,70	0,01
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	27.123	EUR 27,955	758.223,47	0,29
<b>Israel</b>					<b>67.372,79</b>	<b>0,03</b>
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	STK	4.261	ILS 65,650	67.372,79	0,03

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Italien</b>						<b>1.700.705,49</b>	<b>0,64</b>
IT0001207098	ACEA	STK	1.996	EUR 15,430	30.798,28	0,01	
IT0005252728	Brembo	STK	11.800	EUR 12,800	151.040,00	0,06	
IT0003128367	Enel	STK	182.978	EUR 5,185	948.740,93	0,36	
IT0001157020	ERG	STK	9.041	EUR 15,560	140.677,96	0,05	
IT0005211237	Italgas	STK	16.785	EUR 5,135	86.190,98	0,03	
IT0003153415	Snam	STK	83.926	EUR 4,090	343.257,34	0,13	
<b>Japan</b>						<b>17.186.270,20</b>	<b>6,51</b>
JP3131430005	Aeon Mall	STK	10.600	JPY 2.204,000	173.131,56	0,07	
JP3102000001	Aisin Seiki	STK	3.600	JPY 6.330,000	168.874,85	0,06	
JP3106200003	Aoyama Trading	STK	7.800	JPY 4.210,000	243.352,31	0,09	
JP3526600006	Chubu Electric Power	STK	167.800	JPY 1.400,500	1.741.541,58	0,66	
JP3481800005	Daikin Industries	STK	3.400	JPY 13.335,000	335.993,38	0,13	
JP3481400004	Daikyo	STK	1.300	JPY 2.184,000	21.040,44	0,01	
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	4.000	JPY 4.327,000	128.264,26	0,05	
JP3818700001	Fujicco	STK	8.100	JPY 2.513,000	150.846,86	0,06	
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	11.000	JPY 4.605,000	375.388,62	0,14	
JP3774200004	Hankyu Hanshin Holdings	STK	20.200	JPY 4.530,000	678.122,80	0,26	
JP3294600006	Hitachi Kokusai Electric	STK	7.000	JPY 3.110,000	161.330,77	0,06	
JP3854600008	Honda Motor	STK	10.500	JPY 3.862,000	300.510,98	0,11	
JP3793800008	Hyakugo Bank	STK	25.000	JPY 537,000	99.488,54	0,04	
JP3137200006	Isuzu Motors	STK	19.500	JPY 1.887,000	272.687,54	0,10	
JP3143600009	ITOCHU	STK	57.500	JPY 2.103,000	896.119,43	0,34	
JP3705200008	Japan Airlines	STK	5.500	JPY 4.408,000	179.664,82	0,07	
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	STK	2.500	JPY 2.988,000	55.357,87	0,02	
JP3386030005	JFE Holdings	STK	17.100	JPY 2.706,000	342.912,00	0,13	
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	STK	12.800	JPY 2.869,000	272.144,33	0,10	
JP3496400007	KDDI	STK	26.400	JPY 2.804,500	548.678,76	0,21	
JP3283650004	Kose	STK	2.800	JPY 17.590,000	364.991,41	0,14	
JP3877600001	Marubeni	STK	16.500	JPY 816,100	99.789,79	0,04	
JP3898400001	Mitsubishi	STK	5.800	JPY 3.113,000	133.803,01	0,05	
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	STK	31.000	JPY 1.236,500	284.062,95	0,11	
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	56.000	JPY 1.871,500	776.670,19	0,29	
JP3903000002	Mitsubishi Materials	STK	5.600	JPY 4.010,000	166.414,51	0,06	
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	297.400	JPY 204,600	450.926,10	0,17	
JP3665200006	Nichirei	STK	32.300	JPY 3.115,000	745.623,09	0,28	
JP3723000000	Nippon Flour Mills	STK	16.700	JPY 1.728,000	213.854,79	0,08	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	15.500	JPY 5.301,000	608.903,23	0,23	
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	2.800	JPY 2.526,000	52.414,34	0,02	
JP3165600002	NTN	STK	11.000	JPY 559,000	45.568,35	0,02	
JP3200450009	ORIX	STK	43.200	JPY 1.904,500	609.710,26	0,23	
JP3180400008	Osaka Gas	STK	13.400	JPY 2.170,000	215.488,11	0,08	
JP3500610005	Resona Holdings	STK	89.700	JPY 673,100	447.435,88	0,17	
JP3414750004	Seiko Epson	STK	14.900	JPY 2.659,000	293.604,96	0,11	
JP3419400001	Sekisui Chemical	STK	7.000	JPY 2.262,000	117.340,90	0,04	
JP3420600003	Sekisui House	STK	19.000	JPY 2.035,500	286.604,82	0,11	
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	5.000	JPY 4.683,000	173.521,36	0,07	
JP3358800005	Shimizu	STK	14.000	JPY 1.164,000	120.764,64	0,05	
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	STK	10.500	JPY 4.473,000	348.054,28	0,13	
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	STK	37.400	JPY 2.096,000	580.927,13	0,22	
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	6.200	JPY 6.534,000	300.213,07	0,11	
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	30.300	JPY 6.401,000	1.437.305,98	0,54	
JP3566600007	Tokai Rika	STK	10.300	JPY 2.372,000	181.055,07	0,07	
JP3585800000	Tokyo Electric Power Holdings	STK	87.900	JPY 446,000	290.524,33	0,11	
JP3635700002	Transcosmos	STK	12.100	JPY 2.881,000	258.337,47	0,10	
JP3942600002	Yamaha	STK	6.800	JPY 4.160,000	209.633,66	0,08	
JP3942800008	Yamaha Motor	STK	8.300	JPY 3.695,000	227.274,82	0,09	
<b>Kanada</b>						<b>11.622.294,49</b>	<b>4,40</b>
CA0467894006	Atco -I-	STK	14.000	CAD 45,100	420.168,50	0,16	
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	2.239	CAD 100,490	149.725,53	0,06	
CA0553487604	BCE	STK	4.777	CAD 60,060	190.923,54	0,07	
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	STK	5.843	CAD 122,370	475.805,83	0,18	
CA1363751027	Canadian National Railway	STK	12.502	CAD 103,910	864.481,60	0,33	
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	8.083	CAD 45,090	242.533,50	0,09	
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	2.825	CAD 164,080	308.455,85	0,12	
CA14042M1023	Capital Power	STK	8.300	CAD 24,620	135.983,14	0,05	

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



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CA15101Q1081	Celestica	STK	17.898	CAD	13,130	156.382,50	0,06
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	2.496	CAD	68,520	113.810,11	0,04
CA17040T3001	Chorus Aviation	STK	40.397	CAD	9,600	258.071,04	0,10
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	6.077	CAD	85,960	347.619,84	0,13
CA29382B1022	Entertainment One	STK	13.195	GBP	3,267	48.570,56	0,02
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	9.308	CAD	43,390	268.760,19	0,10
CA9611485090	George Weston	STK	1.409	CAD	108,530	101.760,61	0,04
CA39138C1068	Great-West Lifeco	STK	5.694	CAD	35,000	132.618,60	0,05
CA4436281022	Hudbay Minerals	STK	16.200	CAD	11,350	122.357,27	0,05
CA4558711038	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	STK	5.100	CAD	59,760	202.814,82	0,08
CA45823T1066	Intact Financial	STK	2.880	CAD	104,850	200.946,22	0,08
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	STK	8.007	CAD	56,750	302.381,08	0,11
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	5.467	CAD	68,100	247.750,82	0,09
CA5592224011	Magna International	STK	18.977	CAD	71,850	907.346,66	0,34
CA56501R1064	Manulife Financial	STK	19.061	CAD	26,380	334.610,36	0,13
CA59162N1096	Metro	STK	13.385	CAD	40,250	358.511,57	0,14
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	8.204	CAD	62,450	340.939,26	0,13
CA6837151068	Open Text	STK	5.000	CAD	44,660	148.596,18	0,06
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	161	CAD	32,260	3.456,28	0,00
CA7481932084	Quebecor -B-	STK	35.683	CAD	23,710	563.004,45	0,21
CA7751092007	Rogers Communications -B-	STK	6.847	CAD	63,990	291.562,29	0,11
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	14.784	CAD	102,600	1.009.388,22	0,38
CA7819036046	Russel Metals	STK	19.300	CAD	28,940	371.684,76	0,14
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	28.289	CAD	28,560	537.643,89	0,20
CA8787422044	Teck Resources -B-	STK	8.600	USD	26,610	190.967,64	0,07
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	22.564	CAD	73,400	1.102.125,54	0,42
CA8935781044	Transcontinental -A-	STK	10.460	CAD	24,500	170.536,24	0,06
<b>Malaysia</b>					<b>2.235.922,04</b>	<b>0,84</b>	
MYL318200002	Genting	STK	267.000	MYR	9,200	506.503,37	0,19
MYL471500008	Genting Malaysia	STK	374.200	MYR	5,630	434.405,61	0,16
MYL244500004	Kuala Lumpur Kepong	STK	88.500	MYR	25,000	456.211,81	0,17
MYL381600005	MISC	STK	124.800	MYR	7,420	190.942,12	0,07
MYL463400001	Pos Malaysia	STK	86.600	MYR	5,250	93.747,66	0,04
MYL534700009	Tenaga Nasional	STK	176.100	MYR	15,260	554.111,47	0,21
<b>Mexico</b>					<b>526.855,96</b>	<b>0,20</b>	
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	80.700	MXN	107,440	367.516,16	0,14
MX01VE0M0003	Inmobiliaria Vesta	STK	156.500	MXN	24,020	159.339,80	0,06
<b>Neuseeland</b>					<b>249.655,16</b>	<b>0,09</b>	
NZAI0001S2	Air New Zealand	STK	131.776	NZD	3,190	249.655,16	0,09
<b>Niederlande</b>					<b>3.540.740,86</b>	<b>1,34</b>	
NL0000303709	Aegon	STK	29.299	EUR	5,317	155.782,78	0,06
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	51.001	EUR	18,370	936.888,37	0,35
NL0000334118	ASM International	STK	5.898	EUR	56,290	331.998,42	0,13
NL0000339760	BE Semiconductor Industries	STK	4.665	EUR	70,070	326.876,55	0,12
NL0000335578	BinckBank	STK	4.356	EUR	4,480	19.514,88	0,01
NL0000852580	Boskalis Westminster	STK	1.461	EUR	31,475	45.984,98	0,02
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	43.913	GBP	24,915	1.232.731,71	0,46
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	11.231	EUR	43,715	490.963,17	0,19
<b>Norwegen</b>					<b>2.628.032,50</b>	<b>1,00</b>	
NO0010031479	DNB	STK	72.933	NOK	153,300	1.136.560,16	0,43
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	81.430	NOK	43,670	361.487,95	0,14
NO0003054108	Marine Harvest	STK	15.000	NOK	138,900	211.796,95	0,08
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	28.984	NOK	62,950	185.472,81	0,07
NO0010310956	Salmar	STK	14.625	NOK	246,200	366.024,47	0,14
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	40.064	NOK	83,000	338.032,61	0,13
NO0005806802	Veidekke	STK	3.081	NOK	91,500	28.657,55	0,01
<b>Panama</b>					<b>635.573,33</b>	<b>0,24</b>	
PAP310761054	Copa Holdings -A-	STK	5.581	USD	136,470	635.573,33	0,24
<b>Philippinen</b>					<b>516.394,79</b>	<b>0,19</b>	
PHY0001Z1040	Aboitiz Equity Ventures	STK	14.530	PHP	74,000	17.973,77	0,01
PHY272571498	Globe Telecom	STK	5.375	PHP	1.900,000	170.715,89	0,06
PHY411571011	International Container Terminal Services	STK	64.330	PHP	105,500	113.450,88	0,04
PHY603051020	Metro Pacific Investments	STK	1.871.100	PHP	6,850	214.254,25	0,08
<b>Portugal</b>					<b>460.913,18</b>	<b>0,17</b>	
PTGALOAM0009	Galp Energia	STK	29.794	EUR	15,470	460.913,18	0,17

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Schweden</b>						<b>1.111.709,70</b>	<b>0,43</b>
SE0000862997	BillerudKorsnas	STK	2.888	SEK 141,300	41.516,44	0,02	
SE0000869646	Boliden	STK	10.683	SEK 282,500	307.038,25	0,12	
SE0008091581	Bonava -B-	STK	3.916	SEK 114,200	45.497,72	0,02	
SE0000109290	Holmen -B-	STK	4.233	SEK 432,000	186.042,78	0,07	
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	26.624	SEK 96,850	262.333,49	0,10	
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	13.314	SEK 198,800	269.281,02	0,10	
<b>Schweiz</b>						<b>3.606.886,75</b>	<b>1,35</b>
CH0002432174	Bucher Industries	STK	546	CHF 402,750	188.064,18	0,07	
CH0044328745	Chubb	STK	5.074	USD 146,160	618.864,33	0,23	
CH0001752309	Georg Fischer	STK	154	CHF 1.305,000	171.873,58	0,06	
CH0013841017	Lonza Group	STK	563	CHF 264,900	127.546,41	0,05	
CH0038863350	Nestlé	STK	183	CHF 83,550	13.076,02	0,00	
CH0012005267	Novartis	STK	7.417	CHF 82,600	523.945,63	0,20	
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	2.101	CHF 345,300	620.441,05	0,23	
CH0126881561	Swiss Re	STK	11.849	CHF 91,150	923.668,78	0,35	
CH0008742519	Swisscom	STK	944	CHF 519,500	419.406,77	0,16	
<b>Singapur</b>						<b>1.483.954,47</b>	<b>0,55</b>
SG1J27887962	CapitaLand	STK	48.400	SGD 3,530	106.724,12	0,04	
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	32.700	SGD 24,850	507.594,20	0,19	
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	86.700	SGD 12,390	671.016,05	0,25	
SG1V61937297	Singapore Airlines	STK	29.800	SGD 10,670	198.620,10	0,07	
<b>Spanien</b>						<b>1.393.462,98</b>	<b>0,52</b>
ES0113860A34	Banco de Sabadell	STK	102.142	EUR 1,645	168.023,59	0,06	
ES011390037	Banco Santander	STK	72.953	EUR 5,480	399.782,44	0,15	
ES0116870314	Gas Natural	STK	11.279	EUR 19,300	217.684,70	0,08	
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	32.223	EUR 6,496	209.320,61	0,08	
ES0124244E34	Mapfre	STK	27.938	EUR 2,679	74.845,90	0,03	
ES0173516115	Repsol	STK	21.681	EUR 14,935	323.805,74	0,12	
<b>Südafrika</b>						<b>3.475.149,25</b>	<b>1,31</b>
ZAE000000220	AECI	STK	40.914	ZAR 102,180	283.772,24	0,11	
ZAE000049433	AVI	STK	140.207	ZAR 110,700	1.053.536,03	0,40	
ZAE000018123	Gold Fields	STK	42.084	ZAR 53,840	153.799,22	0,06	
ZAE000081949	Investec	STK	22.191	ZAR 90,090	135.701,78	0,05	
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	25.987	GBP 19,240	563.346,73	0,21	
ZAE000057428	Reunert	STK	40.249	ZAR 72,000	196.706,93	0,07	
ZAE000006284	Sappi	STK	79.844	ZAR 89,200	483.436,25	0,18	
ZAE000044897	Telkom	STK	151.762	ZAR 48,080	495.290,02	0,19	
ZAE000096541	Tongaat Hulett	STK	14.104	ZAR 114,440	109.560,05	0,04	
<b>Südkorea</b>						<b>9.648.852,19</b>	<b>3,64</b>
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	4.677	KRW 10.550,000	38.461,78	0,01	
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	15.000	KRW 49.800,000	582.277,62	0,22	
KR7009830001	Hanwha Chemical	STK	1.829	KRW 31.600,000	45.051,61	0,02	
KR7004020004	Hyundai Steel	STK	12.060	KRW 58.600,000	550.876,72	0,21	
KR7105560007	KB Financial Group	STK	12.749	KRW 63.400,000	630.049,80	0,24	
KR7000270009	Kia Motors	STK	39.062	KRW 33.500,000	1.020.020,22	0,38	
KR7015760002	Korea Electric Power	STK	10.888	KRW 38.150,000	323.781,59	0,12	
KR7033780008	KT&G	STK	491	KRW 115.500,000	44.205,16	0,02	
KR7003550001	LG	STK	5.615	KRW 91.000,000	398.291,14	0,15	
KR7034220004	LG Display	STK	21.948	KRW 29.900,000	511.535,33	0,19	
KR7066570003	LG Electronics	STK	19.171	KRW 106.000,000	1.584.018,06	0,60	
KR7032640005	LG Uplus	STK	34.000	KRW 14.000,000	371.036,34	0,14	
KR7006260004	LS	STK	2.902	KRW 72.500,000	164.000,40	0,06	
KR7006800007	Mirae Asset Daewoo	STK	40.440	KRW 9.190,000	289.691,77	0,11	
KR7005490008	POSCO	STK	1.300	KRW 332.500,000	336.933,74	0,13	
KR7000660001	SK Hynix	STK	11.105	KRW 76.500,000	662.200,49	0,25	
KR7096770003	SK Innovation	STK	3.345	KRW 204.500,000	533.210,79	0,20	
KR7017670001	SK Telecom	STK	2.455	KRW 267.000,000	510.942,77	0,19	
KR7010950004	S-Oil	STK	11.538	KRW 117.000,000	1.052.266,86	0,40	
<b>Taiwan</b>						<b>5.385.923,37</b>	<b>2,03</b>
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	STK	520.000	TWD 38,150	556.292,62	0,21	
TW0002891009	CTBC Financial Holding	STK	2.103.013	TWD 20,500	1.208.930,22	0,46	
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	583.000	TWD 95,200	1.556.363,08	0,59	
TW0009904003	Pou Chen	STK	107.000	TWD 38,550	115.668,09	0,04	
TW0002887007	Taishin Financial Holding	STK	2.763.875	TWD 13,850	1.073.429,65	0,40	

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	136.000	TWD	229,500	875.239,71	0,33
<b>Thailand</b>						<b>2.956.870,37</b>	<b>1,10</b>
TH0148A10Z14	Banpu	STK	1.141.500	THB	19,500	569.957,69	0,21
TH0646010015	PTT	STK	50.000	THB	440,000	563.319,48	0,21
TH0355A10Z12	PTT Exploration & Production	STK	646.400	THB	100,000	1.655.135,07	0,62
TH1074010014	PTT Global Chemical	STK	77.400	THB	85,000	168.458,13	0,06
<b>Türkei</b>						<b>2.839.075,99</b>	<b>1,07</b>
TRAEREG191G3	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	STK	222.542	TRY	9,920	488.864,93	0,18
TRETAHVH00018	TAV Havalimanlari Holding	STK	70.112	TRY	22,000	341.570,42	0,13
TRATOASO91H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	STK	84.693	TRY	32,340	606.530,65	0,23
TRATUPRS91E8	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	STK	7.500	TRY	122,800	203.950,54	0,08
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	STK	159.446	TRY	15,690	553.989,83	0,21
TRASICTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	STK	205.373	TRY	7,000	318.351,29	0,12
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	STK	276.938	TRY	4,690	287.621,01	0,11
TREVKFB00019	Turkiye Vakiflar Bankasi -D-	STK	25.745	TRY	6,700	38.197,32	0,01
<b>USA</b>						<b>96.029.952,29</b>	<b>36,26</b>
US00287Y1091	AbbVie	STK	13.379	USD	97,790	1.091.778,54	0,41
US00507V1098	Activision Blizzard	STK	3.023	USD	63,400	159.935,13	0,06
US00737L1035	Adtalem Global Education	STK	2.833	USD	42,650	100.828,21	0,04
US00766T1007	AECOM	STK	1.789	USD	37,380	55.804,10	0,02
US00817Y1082	Aetna	STK	12.379	USD	181,230	1.872.113,20	0,71
US0010551028	Aflac	STK	1.925	USD	88,230	141.730,55	0,05
US00972D1054	Akebia Therapeutics	STK	7.716	USD	15,460	99.544,70	0,04
US0097281069	Akorn	STK	20.170	USD	31,840	535.914,38	0,20
US0138721065	Alcoa	STK	3.288	USD	54,140	148.547,90	0,06
US0200021014	Allstate	STK	7.654	USD	104,910	670.072,50	0,25
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	384	USD	1.055,950	338.369,36	0,13
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	924	USD	1.048,140	808.179,29	0,30
US02209S1033	Altria Group	STK	31.975	USD	71,270	1.901.663,91	0,72
GB0022569080	Amdocs	STK	7.801	USD	65,550	426.716,49	0,16
US0236081024	Ameren	STK	11.727	USD	59,150	578.839,46	0,22
US0255371017	American Electric Power	STK	9.471	USD	73,650	582.083,17	0,22
US0259321042	American Financial Group	STK	7.433	USD	109,060	676.466,16	0,26
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	3.538	USD	41,590	122.790,06	0,05
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.996	USD	171,610	285.837,75	0,11
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	5.788	USD	92,590	447.207,48	0,17
US0311621009	Amgen	STK	12.621	USD	175,250	1.845.730,32	0,70
US0367521038	Anthem	STK	10.457	USD	227,040	1.981.189,14	0,75
US03761U1060	Apollo Investments	STK	82.319	USD	5,700	391.553,76	0,15
US0378331005	Apple	STK	38.911	USD	171,080	5.555.051,46	2,10
US0382221051	Applied Materials	STK	15.903	USD	51,720	686.363,26	0,26
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	8.273	USD	40,270	278.010,44	0,10
US03965L1008	Arconic	STK	9.864	USD	27,620	227.349,07	0,09
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	7.852	USD	26,000	170.360,97	0,06
US0454871056	Associated Banc	STK	8.066	USD	25,800	173.657,83	0,07
US04621X1081	Assurant	STK	2.065	USD	101,680	175.215,31	0,07
US00206R1023	AT&T	STK	52.910	USD	39,180	1.729.890,63	0,65
BMG0684D1074	Athene Holding -A-	STK	5.997	USD	51,820	259.327,10	0,10
US0536111091	Avery Dennison	STK	2.245	USD	115,570	216.509,98	0,08
US0538071038	Avnet	STK	3.955	USD	39,760	131.222,80	0,05
US0605051046	Bank of America	STK	29.613	USD	29,800	736.402,28	0,28
US0758871091	Becton Dickinson	STK	3.754	USD	214,320	671.387,76	0,25
US0865161014	Best Buy	STK	2.705	USD	68,420	154.442,49	0,06
US09062X1037	Biogen	STK	2.676	USD	320,330	715.319,68	0,27
US09075E1001	Bioerativ	STK	1.184	USD	53,980	53.333,62	0,02
US09247X1019	BlackRock	STK	715	USD	517,980	309.054,79	0,12
US10922N1037	Brighthouse Financial	STK	611	USD	59,160	30.163,78	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	4.198	USD	90,880	318.366,38	0,12
US14040H1059	Capital One Financial	STK	5.471	USD	100,300	457.914,19	0,17
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	1.997	USD	62,140	103.553,73	0,04
PA1436583006	Carnival	STK	9.171	USD	66,480	508.773,12	0,19
GB0031215220	Carnival	STK	4.222	GBP	49,030	233.235,52	0,09
US1567001060	CenturyLink	STK	9.292	USD	17,120	132.748,44	0,05
US1598641074	Charles River Laboratories International	STK	3.336	USD	109,740	305.497,35	0,12
US1667641005	Chevron	STK	7.947	USD	125,580	832.798,90	0,31
US1255091092	Cigna	STK	11.153	USD	205,240	1.910.161,82	0,72

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US17275R1023	Cisco Systems	STK	58.990	USD 38,590	1.899.632,66	0,72
US1729674242	Citigroup	STK	25.859	USD 75,080	1.620.139,62	0,61
US1258961002	CMS Energy	STK	14.039	USD 47,390	555.187,06	0,21
US1261171003	CNA Financial	STK	3.753	USD 52,930	165.766,55	0,06
US20030N1019	Comcast -A-	STK	59.604	USD 40,290	2.003.960,36	0,76
US2036681086	Community Health Systems	STK	9.863	USD 4,230	34.814,96	0,01
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	28.054	USD 55,180	1.291.793,04	0,49
US2091151041	Consolidated Edison	STK	2.375	USD 85,090	168.639,22	0,06
US2124851062	Convergys	STK	21.082	USD 23,550	414.304,04	0,16
US2166484020	Cooper Companies	STK	2.826	USD 220,180	519.238,01	0,20
US12650T1043	CSRA	STK	4.301	USD 30,050	107.852,54	0,04
US1266501006	CVS Health	STK	16.774	USD 73,050	1.022.523,53	0,39
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.209	USD 97,500	179.728,43	0,07
US23918K1088	DaVita	STK	3.588	USD 72,360	216.654,37	0,08
US2441991054	Deere	STK	15.025	USD 157,700	1.977.254,75	0,75
US2473617023	Delta Air Lines	STK	5.588	USD 56,350	262.764,55	0,10
US2547091080	Discover Financial Services	STK	8.132	USD 77,500	525.914,96	0,20
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	4.200	USD 96,890	339.582,03	0,13
US26441C2044	Duke Energy	STK	3.957	USD 83,990	277.338,45	0,10
US23355L1061	DXC Technology	STK	7.006	USD 94,970	555.230,13	0,21
US27579R1041	East West Bancorp	STK	3.238	USD 61,320	165.689,67	0,06
US2774321002	Eastman Chemical	STK	3.196	USD 93,420	249.151,26	0,09
US2810201077	Edison International	STK	8.342	USD 63,940	445.101,72	0,17
US5324571083	Eli Lilly	STK	6.035	USD 85,050	428.319,70	0,16
US29364G1031	Entergy	STK	7.121	USD 81,160	482.280,25	0,18
US30161N1019	Exelon	STK	14.732	USD 39,300	483.137,46	0,18
US30303M1027	Facebook -A-	STK	223	USD 177,920	33.109,00	0,01
SG9999000020	Flex	STK	48.652	USD 18,080	734.032,99	0,28
US3448491049	Foot Locker	STK	9.561	USD 47,090	375.706,29	0,14
US3453708600	Ford Motor	STK	10.913	USD 12,580	114.562,17	0,04
US3696041033	General Electric	STK	22.160	USD 17,360	321.022,84	0,12
US37045V1008	General Motors	STK	25.415	USD 41,380	877.600,89	0,33
BMG3922B1072	Genpact	STK	31.387	USD 32,160	842.330,06	0,32
US3719011096	Gentex	STK	20.406	USD 21,060	358.618,51	0,14
US3755581036	Gilead Sciences	STK	11.465	USD 72,480	693.439,69	0,26
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber	STK	17.021	USD 32,750	465.171,21	0,18
US3911641005	Great Plains Energy	STK	6.664	USD 32,250	179.341,65	0,07
US3914161043	Great Western Bancorp	STK	491	USD 40,290	16.508,03	0,01
US4103451021	Hanesbrands	STK	9.456	USD 21,030	165.944,62	0,06
US4108671052	Hanover Insurance Group	STK	4.644	USD 108,850	421.829,64	0,16
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	15.843	USD 14,610	193.154,17	0,07
US4314751029	Hill-Rom Holdings	STK	1.500	USD 85,280	106.746,81	0,04
US40434L1052	HP	STK	35.697	USD 21,150	630.026,10	0,24
US4448591028	Humana	STK	2.540	USD 249,010	527.797,05	0,20
US4461501045	Huntington Bancshares	STK	14.819	USD 14,740	182.277,40	0,07
US4571871023	Ingredion	STK	931	USD 139,900	108.688,56	0,04
US4581401001	Intel	STK	42.034	USD 46,220	1.621.239,27	0,61
US4592001014	International Business Machines	STK	4.762	USD 154,040	612.123,92	0,23
US46266C1053	Iqvia Holdings	STK	3.598	USD 98,310	295.172,10	0,11
US4663131039	Jabil	STK	6.157	USD 26,240	134.818,48	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	2.151	USD 140,560	252.300,79	0,10
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	STK	2.725	USD 107,790	245.110,23	0,09
US4851703029	Kansas City Southern	STK	19.338	USD 105,610	1.704.249,01	0,64
US48238T1097	KAR Auction Services	STK	4.213	USD 50,720	178.314,70	0,07
US4932671088	KeyCorp	STK	12.052	USD 20,350	204.663,31	0,08
US4824801009	KLA-Tencor	STK	1.305	USD 107,850	117.448,40	0,04
US5002551043	Kohl's	STK	8.851	USD 54,680	403.866,01	0,15
US5010441013	Kroger	STK	38.741	USD 27,650	893.886,58	0,34
US5128071082	Lam Research	STK	10.453	USD 185,540	1.618.433,86	0,61
US5218652049	Lear	STK	4.253	USD 179,590	637.373,48	0,24
US5341871094	Lincoln National	STK	19.220	USD 77,350	1.240.595,36	0,47
US54142L1098	LogMeIn	STK	227	USD 114,850	21.755,71	0,01
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	3.316	USD 111,160	307.595,17	0,12
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	2.500	USD 66,400	138.523,85	0,05
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	4.503	USD 151,770	570.301,26	0,22
US58155Q1031	McKesson	STK	5.867	USD 157,730	772.230,31	0,29

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
US59156R1086	MetLife	STK	6.724	USD 50,870	285.434,13	0,11	
US5951121038	Micron Technology	STK	30.158	USD 41,810	1.052.202,08	0,40	
US5949181045	Microsoft	STK	22.853	USD 85,720	1.634.714,20	0,62	
US6174464486	Morgan Stanley	STK	12.252	USD 52,650	538.296,82	0,20	
US61945C1036	Mosaic	STK	3.819	USD 25,560	81.456,73	0,03	
BMG6359F1032	Nabors Industries	STK	25.183	USD 6,740	141.639,31	0,05	
US6385171029	National Western Life Group -A-	STK	562	USD 333,010	156.174,47	0,06	
US62886E1082	NCR	STK	12.500	USD 34,010	354.758,74	0,14	
US6512291062	Newell Brands	STK	1.964	USD 31,030	50.855,71	0,02	
US6558441084	Norfolk Southern	STK	5.321	USD 145,310	645.216,13	0,24	
US6668071029	Northrop Grumman	STK	5.365	USD 308,290	1.380.211,42	0,52	
US6740012017	Oaktree Capital Group	STK	6.732	USD 42,100	236.506,27	0,09	
US6821891057	ON Semiconductor	STK	30.952	USD 21,130	545.763,73	0,21	
US68389X1054	Oracle	STK	3.955	USD 47,520	156.833,69	0,06	
US6951561090	Packaging Corp Of America	STK	1.125	USD 120,920	113.518,62	0,04	
US70959W1036	Penske Automotive Group	STK	4.971	USD 47,930	198.823,47	0,07	
US7170811035	Pfizer	STK	32.521	USD 36,370	987.014,76	0,37	
US69331C1080	PG&E	STK	21.428	USD 44,810	801.259,21	0,30	
US72147K1088	Pilgrim's Pride	STK	10.949	USD 31,610	288.812,11	0,11	
US69351T1060	PPL	STK	5.119	USD 30,910	132.038,50	0,05	
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	19.149	USD 71,390	1.140.774,84	0,43	
US7427181091	Procter & Gamble	STK	15.926	USD 92,070	1.223.605,18	0,46	
US7443201022	Prudential Financial	STK	4.921	USD 115,200	473.066,61	0,18	
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	26.562	USD 51,340	1.137.975,96	0,43	
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	10.931	USD 99,130	904.235,29	0,34	
US74909E1064	Quorum Health	STK	2.465	USD 6,170	12.691,66	0,00	
US7593516047	Reinsurance Group of America	STK	2.600	USD 156,650	339.875,77	0,13	
US74967R1068	RMR Group -A-	STK	22	USD 60,300	1.107,02	0,00	
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	STK	9.718	USD 120,880	980.274,71	0,37	
US74972G1031	RPX	STK	25.901	USD 13,750	297.191,02	0,11	
US7835491082	Ryder System	STK	1.903	USD 84,970	134.933,83	0,05	
US8175651046	Service Corp International	STK	915	USD 37,420	28.572,05	0,01	
JE00B2QKY057	Shire	STK	6.562	GBP 38,860	287.311,88	0,11	
US83088M1027	Skyworks Solutions	STK	2.998	USD 96,540	241.521,27	0,09	
US8330341012	Snap-on	STK	744	USD 175,880	109.195,78	0,04	
US8447411088	Southwest Airlines	STK	3.043	USD 65,870	167.265,38	0,06	
US7846711007	SS&C Technologies Holdings	STK	25.551	USD 40,290	859.056,29	0,32	
US86765K1097	Sunoco	STK	17.174	USD 28,290	405.434,65	0,15	
US8679141031	SunTrust Banks	STK	1.845	USD 65,440	100.752,57	0,04	
US8715031089	Symantec	STK	6.964	USD 28,480	165.506,56	0,06	
US8740541094	Take-Two Interactive Software	STK	2.107	USD 109,590	192.686,78	0,07	
US87612E1064	Target	STK	3.299	USD 64,820	178.446,40	0,07	
US8793691069	Teleflex	STK	1.537	USD 251,510	322.586,05	0,12	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	5.320	USD 191,170	848.687,54	0,32	
US88642R1095	Tidewater	STK	308	USD 25,030	6.433,21	0,00	
US8965221091	Trinity Industries	STK	8.947	USD 37,880	282.815,93	0,11	
US9113631090	United Rentals	STK	2.671	USD 173,330	386.335,02	0,15	
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	16.731	USD 222,770	3.110.248,27	1,17	
US91913Y1001	Valero Energy	STK	13.867	USD 92,300	1.068.072,34	0,40	
US92343V1044	Verizon Communications	STK	638	USD 53,430	28.446,07	0,01	
US92826C8394	Visa -A-	STK	2.968	USD 114,350	283.215,17	0,11	
US94946T1060	WellCare Health Plans	STK	3.000	USD 203,030	508.274,03	0,19	
US95058W1009	Wendy's	STK	16.170	USD 16,530	223.048,51	0,08	
US9581021055	Western Digital	STK	8.888	USD 80,640	598.096,17	0,23	
US9598021098	Western Union	STK	17.569	USD 19,070	279.585,21	0,11	
US9633201069	Whirlpool	STK	2.070	USD 170,670	294.811,21	0,11	
US96949L1052	Williams Partners	STK	5.617	USD 39,010	182.850,78	0,07	
US98389B1008	Xcel Energy	STK	9.833	USD 48,080	394.518,12	0,15	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>6.375.930,40</b>	<b>2,40</b>
GB00B1YW4409	3i Group	STK	15.381	GBP 9,100	157.703,21	0,06	
JE00B783TY65	Aptiv	STK	1.632	USD 85,560	116.521,85	0,04	
GB0002162385	Aviva	STK	119.204	GBP 5,030	675.574,71	0,25	
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.847	GBP 6,465	159.138,38	0,06	
GB0000904986	Bellway	STK	10.066	GBP 36,090	409.315,67	0,15	
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	6.690	GBP 42,270	318.619,93	0,12	
GB0002875804	British American Tobacco	STK	2.816	GBP 49,865	158.213,32	0,06	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	12.561	GBP	8,090	114.495,21	0,04
GB0030913577	BT Group	STK	74.664	GBP	2,685	225.876,01	0,09
GB00B89J2419	Clinigen Healthcare	STK	21.321	GBP	10,360	248.875,35	0,09
JE00BD85SC56	Delphi Technologies	STK	544	USD	52,920	24.023,44	0,01
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	3.275	EUR	25,495	83.496,13	0,03
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone	STK	53.669	GBP	2,002	121.060,41	0,05
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	32.822	GBP	7,641	282.572,44	0,11
GB0001528156	Interserve	STK	28.982	GBP	0,930	30.368,68	0,01
GB0004866223	Keller Group	STK	14.565	GBP	9,740	159.839,46	0,06
GB0005603997	Legal & General Group	STK	127.329	GBP	2,728	391.368,85	0,15
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	386.200	GBP	0,676	294.240,20	0,11
GB00B83VD954	Man Group	STK	46.663	GBP	2,056	108.096,18	0,04
GB0005758098	Meggitt	STK	35.680	GBP	4,844	194.734,79	0,07
GB00BD8YWM01	Micro Focus International	STK	4.196	GBP	25,070	118.523,48	0,04
GB0006215205	National Express Group	STK	65.296	GBP	3,823	281.258,36	0,11
VGG6564A1057	Nomad Foods	STK	19.894	USD	16,820	279.231,60	0,11
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	36.247	GBP	4,883	199.422,13	0,08
GB0006825383	Persimmon	STK	11.652	GBP	27,300	358.408,00	0,14
GB0007282386	Redrow	STK	18.123	GBP	6,540	133.543,39	0,05
GB00B6YTLS95	Stagecoach Group	STK	27.514	GBP	1,656	51.336,78	0,02
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	4.600	NOK	109,000	50.969,52	0,02
GB0008782301	Taylor Wimpey	STK	175.243	GBP	2,071	408.917,17	0,15
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	12.244	GBP	2,342	32.302,20	0,01
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	STK	37.000	GBP	2,178	90.797,56	0,03
JE00B8KF9B49	WPP	STK	6.440	GBP	13,380	97.085,99	0,04
<b>Österreich</b>						<b>876.182,59</b>	<b>0,33</b>
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen	STK	5.000	EUR	25,680	128.400,00	0,05
AT0000743059	OMV	STK	7.444	EUR	53,740	400.040,56	0,15
AT0000720008	Telekom Austria	STK	16.100	EUR	7,761	124.952,10	0,05
AT0000937503	voestalpine	STK	4.471	EUR	49,830	222.789,93	0,08
<b>Anrechte</b>						<b>8.282,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Spanien</b>						<b>8.282,14</b>	<b>0,00</b>
ES06735169B1	Repsol -Rights-	STK	21.681	EUR	0,382	8.282,14	0,00
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>12.073.702,40</b>	<b>4,55</b>
<b>Brasilien</b>						<b>484.252,60</b>	<b>0,18</b>
US91912E1055	Vale (ADR's)	STK	47.644	USD	12,180	484.252,60	0,18
<b>Chile</b>						<b>498.100,51</b>	<b>0,19</b>
US2044291043	Companhia Cervecerias Unidas (ADR's)	STK	13.903	USD	29,190	338.656,23	0,13
US29278D1054	Enel Chile (ADR's)	STK	33.000	USD	5,790	159.444,28	0,06
<b>China</b>						<b>2.735.395,81</b>	<b>1,03</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	STK	13.172	USD	172,300	1.893.884,34	0,71
US15911M1071	Changyou.com (ADR's)	STK	8.647	USD	35,680	257.458,22	0,10
US64110W1027	NetEase (ADR's)	STK	2.000	USD	349,950	584.053,25	0,22
<b>Indien</b>						<b>1.548.363,63</b>	<b>0,59</b>
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	STK	14.532	USD	37,210	451.233,68	0,17
US4567881085	Infosys (ADR's)	STK	25.000	USD	16,160	337.130,32	0,13
US8765685024	Tata Motors (ADR's)	STK	28.179	USD	32,320	759.999,63	0,29
<b>Indonesien</b>						<b>398.253,55</b>	<b>0,15</b>
US7156841063	Telekomunikasi Indonesia (ADR's)	STK	14.900	USD	32,030	398.253,55	0,15
<b>Mexico</b>						<b>472.276,52</b>	<b>0,18</b>
US1912411089	Coca-Cola Femsa (ADR's)	STK	8.340	USD	67,860	472.276,52	0,18
<b>Russland</b>						<b>1.726.313,62</b>	<b>0,64</b>
US3682872078	Gazprom (ADR's)	STK	173.720	USD	4,480	649.447,86	0,24
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	STK	3.434	USD	57,300	164.199,32	0,06
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	STK	57.670	USD	10,150	488.463,87	0,18
US48122U2042	Sistema (GDR's)	STK	38.323	USD	4,195	134.155,33	0,05
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	STK	9.028	USD	38,500	290.047,24	0,11
<b>Südafrika</b>						<b>177.234,39</b>	<b>0,07</b>
US8257242060	Sibanye Gold (ADR's)	STK	41.081	USD	5,170	177.234,39	0,07
<b>Südkorea</b>						<b>3.913.742,59</b>	<b>1,48</b>
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	STK	3.928	USD	1.194,000	3.913.742,59	1,48
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>119.769,18</b>	<b>0,04</b>
US1104481072	British American Tobacco (ADR's)	STK	1.185	USD	66,530	65.788,85	0,02
US5948373049	Micro Focus International (ADR's)	STK	1.949	USD	33,190	53.980,33	0,02

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.029.558,74</b>	<b>1,13</b>
<b>Australien</b>					<b>357.845,91</b>	<b>0,13</b>
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	STK	21.689	AUD 9,750	137.872,75	0,05
AU000000GMC2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	STK	21.113	AUD 8,420	115.903,45	0,04
AU000000GPT8	GPT Group Real Estate Investment Trust	STK	6.860	AUD 5,110	22.854,90	0,01
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	27.805	AUD 4,480	81.214,81	0,03
<b>Frankreich</b>					<b>221.449,50</b>	<b>0,08</b>
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	STK	770	EUR 153,250	118.002,50	0,04
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	STK	2.833	EUR 36,515	103.447,00	0,04
<b>Italien</b>					<b>198.725,73</b>	<b>0,07</b>
IT0003745889	Immobiliare Grande Distribuzione Real Estate Investment Trust	STK	206.254	EUR 0,964	198.725,73	0,07
<b>Japan</b>					<b>313.505,63</b>	<b>0,12</b>
JP3047650001	AEON Real Estate Investment Trust	STK	357	JPY 118.500,000	313.505,63	0,12
<b>Kanada</b>					<b>290.921,52</b>	<b>0,11</b>
CA74623T1084	Pure Industrial Real Estate Investment Trust	STK	65.153	CAD 6,710	290.921,52	0,11
<b>USA</b>					<b>1.506.153,41</b>	<b>0,57</b>
US0012281053	AG Mortgage Real Estate Investment Trust	STK	12.546	USD 19,210	201.117,15	0,08
US0423155078	ARMOUR Residential Real Estate Investment Trust	STK	19.633	USD 25,970	425.476,00	0,16
US16934Q2084	Chimera Real Estate Investment Trust	STK	26.747	USD 18,780	419.167,03	0,16
US44106M1027	Hospitality Properties Real Estate Investment Trust	STK	1.353	USD 30,100	33.984,49	0,01
US70931T1034	PennyMac Mortgage Real Estate Investment Trust	STK	31.426	USD 16,260	426.408,74	0,16
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>140.957,04</b>	<b>0,05</b>
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	STK	7.967	GBP 6,870	61.668,89	0,02
GB0002652740	Derwent London Real Estate Investment Trust	STK	660	GBP 30,870	22.955,94	0,01
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	STK	4.960	GBP 10,080	56.332,21	0,02
<b>Warrants</b>					<b>1.927,54</b>	<b>0,00</b>
<b>USA</b>					<b>1.927,54</b>	<b>0,00</b>
US88642R1178	Tidewater -Warrants-	STK	500	USD 2,380	993,03	0,00
US88642R1251	Tidewater -Warrants-	STK	541	USD 2,070	934,51	0,00
<b>Investmentanteile</b>					<b>20.969.126,78</b>	<b>7,91</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>20.969.126,78</b>	<b>7,91</b>
LU0482910402	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -IT- EUR - (0.800%)	STK	3.000,000	EUR 1.687,630	5.062.890,00	1,91
LU0781528772	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield Fund -WT- USD - (0.540%)	STK	13.000,000	USD 1.226,800	13.308.636,78	5,02
LU0200683885	BlackRock Global Funds - BGF Emerging Markets Bond Fund -A2- EUR - (1.460%)	STK	170.000,000	EUR 15,280	2.597.600,00	0,98
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>253.383.850,45</b>	<b>95,57</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>10.959.524,82</b>	<b>4,13</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>10.959.524,82</b>	<b>4,13</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			10.558.737,19	3,98
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			400.787,63	0,15
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>10.959.524,82</b>	<b>4,13</b>
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2017	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>469.716,84</b>	<b>0,18</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>469.716,84</b>	<b>0,18</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>491.096,24</b>	<b>0,19</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/18	Ktr	255	USD 1.158,300	491.096,24	0,19	
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-21.379,40</b>	<b>-0,01</b>
S&P 500 E-mini Index Futures 03/18	Ktr	-24	USD 2.685,700	-21.379,40	-0,01	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>242.838,16</b>	<b>0,10</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>242.838,16</b>	<b>0,10</b>
Sold USD / Bought EUR - 14 Feb 2018	USD	-16.000.000,00		242.838,16	0,10	
<b>Summe Derivate</b>					<b>712.555,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>65.494,17</b>	<b>0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>265.121.424,44</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	95,71
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.086,07
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.086,01
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	1.467.401
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	15.676
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK	99.125

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 31.12.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 231.383.340,10)	253.383.850,45
Bankguthaben	10.959.524,82
Dividendenansprüche	245.743,79
Sonstige Forderungen	8.605,36
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	491.096,24
-Devisentermingeschäften	242.838,16
Summe Aktiva	265.331.658,82
Sonstige Verbindlichkeiten	-188.854,98
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-21.379,40
Summe Passiva	-210.234,38
<b>Fondsvermögen</b>	<b>265.121.424,44</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 31.12.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	248.949.533,13
Mittelzuflüsse	7.821.472,01
Mittelrückflüsse	-3,17
	256.771.001,97
Ausschüttung	-5.052.279,34
Ertragsausgleich	-89.611,61
Betriebsergebnis	13.492.313,42
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>265.121.424,44</b>

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.443.388	13.064	96.533
Im Berichtszeitraum			
- ausgegebene Anteile	24.013	2.612	2.592
- zurückgenommene Anteile	0	0	0
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.467.401</b>	<b>15.676</b>	<b>99.125</b>

## Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2017-31.12.2017)	5,19	5,47	5,56
1 Jahr	(30.06.2016-30.06.2017)	16,34	16,98	17,20
2 Jahre	(30.06.2015-30.06.2017)	8,78	10,03	10,35
3 Jahre	(30.06.2014-30.06.2017)	28,51	-	-
5 Jahre	(30.06.2012-30.06.2017)	41,21	-	-
10 Jahre	(30.06.2007-30.06.2017)	43,61	-	-
seit Auflage <sup>2)</sup>	(08.08.2002-30.06.2017)	101,52	-	-
	(06.03.2015-30.06.2017)	-	8,04	8,35

<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.

# Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

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

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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.

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,533789
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	3,975046
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,887535
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,445646
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,363604
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	16.258,608644
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	134,940160
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,502730
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.282,893199
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,849721
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	23,591909
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	4,152042
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	4,515801
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,683784
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,837252
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	59,821614
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	9,829223
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,169290
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,600875
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	14,732211
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	35,661088
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	39,054215
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,198350

**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.

**Gebührenstruktur**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzerneigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50

% p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

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

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

**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 Aufwendungsersatzungen 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](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)

## Aufsichtsrat

**Dr. Christian Finckh**

Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

**Stefan Baumjohann**

Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

**Prof. Dr. Michael Hüther**

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

**Laure Poussin**

Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

**Alexandra Auer**

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

**Renate Wagner**

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

**George McKay (Vorsitzender)**

**Thorsten Heymann**

**Dr. Markus Kobler**

**Birte Trenkner**

**Michael Peters**

**Dr. Wolfram Peters**

**Tobias C. Pross**

**Andreas Utermann**

## Verwahrstelle, nachträgliche Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung

**State Street Bank Luxembourg S.C.A.**

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

## Register- und Transferstelle

**RBC Investor Services Bank S.A.**

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

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services  
Internet: <https://de.allianzgi.com>  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

**Commerzbank AG**

Kaiserplatz  
D-60261 Frankfurt am Main

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

**State Street Bank Luxembourg S.C.A.**

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

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**

**Cabinet de révision agréé**

39, 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 Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2017

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

