

MetallRente FONDS PORTFOLIO

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 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 2016 bis zum 30. Juni 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

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

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	17
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.	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 2017 belebte sich die Weltkonjunktur deutlich. Die Aktienmärkte honorierten dies in nahezu allen Regionen mit kräftigen Kurszuwächsen. Während die Geldmarktzinsung in den entwickelten Ländern weiterhin nahe null lag, begannen die Renditen im längerfristigen Segment des Anleihenmarkts zu steigen. Dies machte sich vor allem bei erstklassigen Staatspapieren in Kursrückgängen bemerkbar. Auslöser der Entwicklung waren die gestiegenen Inflationsraten, die Aussicht auf ein beschleunigtes Wirtschaftswachstum sowie die Erwartung einer künftig strafferen Geldpolitik. In abgeschwächter Form wirkte sich der Renditeanstieg auch bei hochwertigen Unternehmensanleihen aus. Dagegen erzielten Hochzins- und Schwellenlandpapiere positive Ergebnisse.

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 in verstärktem Umfang Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Informationstechnik gehalten. Die Positionen in den Segmenten Gesundheit

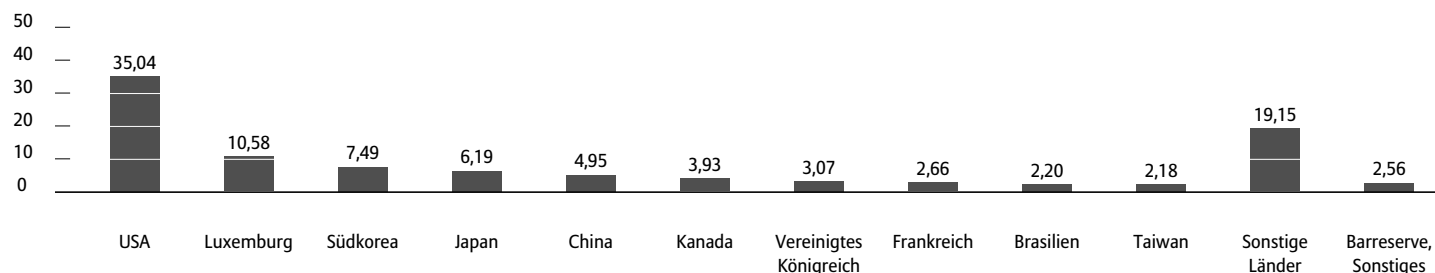
und zyklischer Konsum blieben dem Umfang nach im wesentlichen stabil. Reduziert wurde allerdings das Engagement in Herstellern klassischer Konsumgüter. Dagegen lag weiterhin ein moderater Akzent auf Versorgerwerten sowie Telekommunikationstiteln. Nur eine relativ geringe Position bestand nach wie vor im Energiesektor. Die Anleihenbeimischung wurde verringert und beschränkte sich weiterhin auf Fonds, die besonders aussichtsreiche Marktsegmente abdecken. Zuletzt waren hier hauptsächlich Produkte für Hochzinspapiere aus den USA und Europa vertreten, während die Position in Anleihen aus Schwellenländern reduziert wurde. Der effektive Umfang der Engagements in einzelnen Anlagesegmenten wurde über Derivate gesteuert.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR		248,9	207,9	212,8	175,9
Anteilumlauf in Stück ¹⁾		1.552.985	1.511.646	2.421.033	2.361.007
Anteilwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	92,51	80,77	87,90	74,50
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.052,33	916,75	981,88	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.053,23	917,17	981,93	--

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					216.239.846,62	86,86
Aktien					204.508.941,66	82,16
Australien					2.253.855,64	0,93
AU000000ALU8	Altium	STK	3.431 AUD	8,570	19.805,29	0,01
AU000000AHY8	Asaleo Care	STK	13.436 AUD	1,470	13.303,53	0,01
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	17.746 AUD	28,720	343.292,70	0,14
AU000000BOQ8	Bank of Queensland	STK	18.288 AUD	11,450	141.042,94	0,06
AU000000BPT9	Beach Energy	STK	174.808 AUD	0,575	67.703,14	0,03
AU000000BEN6	Bendigo & Adelaide Bank	STK	20.131 AUD	11,080	150.239,72	0,06
AU000000BSL0	BlueScope Steel	STK	10.450 AUD	13,210	92.981,98	0,04
AU000000CSR5	CSR	STK	19.252 AUD	4,230	54.852,43	0,02
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	33.580 AUD	6,410	144.983,43	0,06
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	21.538 AUD	5,220	75.727,83	0,03
AU000000MQG1	Macquarie Group	STK	2.685 AUD	88,500	160.054,25	0,06
AU000000MTS0	Metcash	STK	29.520 AUD	2,400	47.720,75	0,02
AU000000NEC4	Nine Entertainment Holdings	STK	16.863 AUD	1,380	15.674,50	0,01
AU000000QAN2	Qantas Airways	STK	31.384 AUD	5,720	120.916,06	0,05
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	STK	1.954 AUD	73,600	96.868,38	0,04
AU000000SHV6	Select Harvests	STK	37.917 AUD	4,900	125.143,91	0,05
AU000000SWM4	Seven West Media	STK	27.865 AUD	0,715	13.419,76	0,01
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	STK	205.031 AUD	0,895	123.601,07	0,05
AU000000SXL4	Southern Cross Media Group	STK	16.237 AUD	1,245	13.616,17	0,01
AU000000SGR6	Star Entertainment Group	STK	32.763 AUD	5,050	111.443,49	0,04
AU000000TGR4	Tassal Group	STK	37.258 AUD	3,810	95.614,59	0,04
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	10.990 AUD	30,510	225.849,72	0,09
Belgien					155.435,33	0,07
BE0974259880	D'ieteren	STK	447 EUR	40,890	18.277,83	0,01
BE0003565737	KBC Group	STK	2.075 EUR	66,100	137.157,50	0,06
Brasilien					4.734.751,63	1,92
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco	STK	69.940 BRL	27,650	513.228,85	0,21
BRBBDACACNOR1	Banco Bradesco	STK	43.899 BRL	27,170	316.542,00	0,13
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	71.900 BRL	26,560	506.810,98	0,20
BRSANBCDAM13	Banco Santander Brasil	STK	6.700 BRL	24,740	43.990,97	0,02
BRBVMFACNOR3	BM&FBovespa - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	STK	8.200 BRL	19,530	42.501,59	0,02
BRBRKMACNPA4	Braskem -A-	STK	23.700 BRL	33,790	212.532,62	0,09
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	34.358 BRL	24,780	225.953,06	0,09
BRCSMGACNOR5	Companhia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	STK	40.000 BRL	38,700	410.827,98	0,17
BRCEPACNPB4	Companhia Energetica de Sao Paulo -B-	STK	84.600 BRL	15,300	343.519,07	0,14
BRCPLEACNPB9	Companhia Paranaense de Energia	STK	33.500 BRL	24,260	215.687,34	0,09
BREMBRACNOR4	Embraer	STK	12.600 BRL	15,060	50.359,87	0,02
BRESTCACNOR5	Estacio Participacoes	STK	39.100 BRL	14,400	149.426,73	0,06
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding	STK	108.172 BRL	36,510	1.048.131,44	0,42
BRITUBACNOR4	Itau Unibanco Holding	STK	15.004 BRL	32,330	128.736,54	0,05
BRIBSSACNOR8	JBS	STK	178.300 BRL	6,300	298.113,02	0,12
BRMRVEACNOR2	MRV Engenharia e Participacoes	STK	8.500 BRL	13,160	29.686,83	0,01
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro	STK	24.800 BRL	30,190	198.702,74	0,08
China					11.833.618,19	4,74
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	STK	5.000 HKD	97,600	54.827,06	0,02
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	600.000 HKD	3,690	248.744,08	0,10
CNE1000001S0	Air China -H-	STK	886.000 HKD	8,050	801.317,71	0,32
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	STK	402.000 HKD	5,820	262.859,80	0,11
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	STK	194.000 HKD	3,830	83.478,69	0,03
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	1.356.000 HKD	4,780	728.220,20	0,29
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	STK	588.000 HKD	4,500	297.279,51	0,12
CNE1000002K5	China Eastern Airlines -H-	STK	540.000 HKD	4,820	292.425,97	0,12
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	STK	160.000 HKD	23,550	423.336,81	0,17
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	STK	192.000 HKD	7,790	168.040,45	0,07
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	STK	374.000 HKD	6,260	263.039,56	0,11
CNE1000002V2	China Telecom -H-	STK	664.000 HKD	3,710	276.768,80	0,11
CNE100001SR9	China Vanke -H-	STK	20.300 HKD	22,100	50.403,82	0,02
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	STK	475.000 HKD	5,270	281.241,47	0,11
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group -H-	STK	330.000 HKD	13,700	507.936,76	0,20
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	STK	3.464.000 HKD	5,270	2.050.990,44	0,82
HK0992009065	Lenovo Group	STK	212.000 HKD	4,930	117.424,28	0,05
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	STK	384.000 HKD	7,110	306.743,92	0,12

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KYG811511131	Shui On Land	STK	63.500	HKD 1,890	13.483,75	0,01
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	STK	1.758.000	HKD 4,180	825.601,15	0,33
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	92.200	HKD 279,200	2.892.154,39	1,16
CNE1000004J3	TravelSky Technology -H-	STK	14.000	HKD 23,000	36.176,87	0,01
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	STK	310.000	HKD 7,000	243.800,66	0,10
CNE1000004Y2	ZTE -H-	STK	290.000	HKD 18,640	607.322,04	0,24
Deutschland					4.536.777,61	1,82
DE0005408116	Aareal Bank	STK	10.242	EUR 34,830	356.728,86	0,14
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	5.990	EUR 82,630	494.953,70	0,20
DE0006062144	Covestro	STK	1.229	EUR 62,940	77.353,26	0,03
DE0007100000	Daimler	STK	9.286	EUR 64,220	596.346,92	0,24
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	38.502	EUR 19,935	767.537,37	0,31
DE0005552004	Deutsche Post	STK	8.005	EUR 33,230	266.006,15	0,11
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	2.205	EUR 33,260	73.338,30	0,03
DE0005550636	Drägerwerk	STK	1.000	EUR 92,770	92.770,00	0,04
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	526	EUR 70,730	37.203,98	0,01
DE0008402215	Hannover Rück	STK	4.958	EUR 105,400	522.573,20	0,21
DE000LEG1110	LEG Immobilien	STK	736	EUR 81,390	59.903,04	0,02
DE0006599905	Merck	STK	3.896	EUR 105,950	412.781,20	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungsgesellschaft	STK	1.672	EUR 177,300	296.445,60	0,12
DE0007030009	Rheinmetall	STK	1.022	EUR 83,490	85.326,78	0,03
DE0007236101	Siemens	STK	2.893	EUR 121,850	352.512,05	0,14
DE0003304002	Software	STK	1.168	EUR 38,525	44.997,20	0,02
Dänemark					704.013,72	0,29
DK0060252690	Pandora	STK	1.416	DKK 612,000	116.533,05	0,05
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	9.435	DKK 311,700	395.469,63	0,16
DK0060228559	TDC	STK	37.665	DKK 37,910	192.011,04	0,08
Finnland					933.763,65	0,38
FI0009005961	Stora Enso -R-	STK	19.547	EUR 11,310	221.076,57	0,09
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	28.599	EUR 24,920	712.687,08	0,29
Frankreich					6.429.126,06	2,58
FR0000051732	Atos	STK	1.571	EUR 123,000	193.233,00	0,08
FR0000120628	AXA	STK	11.754	EUR 24,220	284.681,88	0,11
FR0000061129	Boiron	STK	2.329	EUR 85,500	199.129,50	0,08
FR0000125338	Capgemini	STK	2.951	EUR 90,330	266.563,83	0,11
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin	STK	1.699	EUR 118,050	200.566,95	0,08
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium	STK	3.579	EUR 32,235	115.369,07	0,05
FR0010242511	Électricité de France	STK	7.445	EUR 9,490	70.653,05	0,03
FR0010259150	Ipsen	STK	3.059	EUR 119,650	366.009,35	0,15
FR0000130213	Lagarrière	STK	5.301	EUR 27,880	147.791,88	0,06
FR0000120685	Natixis	STK	9.370	EUR 5,952	55.770,24	0,02
FR0000133308	Orange	STK	50.259	EUR 14,015	704.379,89	0,28
FR0000120578	Sanofi	STK	16.115	EUR 84,580	1.363.006,70	0,55
FR0010918292	Technicolor	STK	27.249	EUR 3,873	105.535,38	0,04
FR0000051807	Teleperformance	STK	1.856	EUR 112,850	209.449,60	0,08
FR0000120271	TOTAL	STK	24.633	EUR 43,730	1.077.201,09	0,43
FR0013176526	Valeo	STK	15.505	EUR 59,430	921.462,15	0,37
FR0000125486	Vinci	STK	1.975	EUR 75,100	148.322,50	0,06
Hongkong					2.994.587,96	1,20
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	STK	102.000	HKD 12,120	138.892,22	0,06
HK0941009539	China Mobile	STK	224.000	HKD 82,850	2.085.046,14	0,84
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings	STK	19.333	HKD 1,520	3.301,55	0,00
HK0012000102	Henderson Land Development	STK	21.296	HKD 43,550	104.198,47	0,04
BMG677491539	Orient Overseas International	STK	57.000	HKD 56,000	358.622,90	0,14
HK0006000050	Power Assets Holdings	STK	19.500	HKD 68,950	151.058,10	0,06
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	11.000	HKD 114,700	141.752,67	0,06
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings	STK	22.000	HKD 4,740	11.715,91	0,00
Indien					81.198,88	0,03
GB0033277061	Vedanta Resources	STK	11.100	GBP 6,425	81.198,88	0,03
Indonesien					3.463.060,67	1,39
ID1000111305	Adaro Energy	STK	2.860.500	IDR 1.580,000	297.380,37	0,12
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	STK	2.598.300	IDR 6.600,000	1.128.356,91	0,45
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	STK	481.400	IDR 15.250,000	483.046,78	0,19
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah	STK	146.200	IDR 17.300,000	166.420,47	0,07
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	STK	362.000	IDR 8.800,000	209.606,38	0,08

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	STK	3.160.100	IDR 4.520,000	939.836,97	0,38	
ID1000058407	United Tractors	STK	132.000	IDR 27.450,000	238.412,79	0,10	
Irland						1.269.000,20	0,52
IE0002424939	DCC	STK	1.770	GBP 69,750	140.563,13	0,06	
IE0000669501	Glanbia	STK	22.599	EUR 17,300	390.962,70	0,16	
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	27.123	EUR 27,190	737.474,37	0,30	
Israel						123.376,41	0,05
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	STK	4.261	ILS 115,400	123.376,41	0,05	
Italien						1.427.768,05	0,57
IT0001207098	ACEA	STK	1.996	EUR 13,450	26.846,20	0,01	
IT0005252728	Brembo	STK	11.800	EUR 12,810	151.158,00	0,06	
IT0003128367	Enel	STK	167.306	EUR 4,724	790.353,54	0,32	
IT0005211237	Italgas	STK	16.785	EUR 4,462	74.894,67	0,03	
IT0003796171	Poste Italiane	STK	9.590	EUR 6,035	57.875,65	0,02	
IT0003153415	Snam	STK	83.926	EUR 3,892	326.639,99	0,13	
Japan						15.404.095,02	6,19
JP3102000001	Aisin Seiki	STK	3.600	JPY 5.750,000	162.240,93	0,07	
JP3126340003	Alfresa Holdings	STK	30.100	JPY 2.167,000	511.229,02	0,21	
JP3481800005	Daikin Industries	STK	3.400	JPY 11.470,000	305.655,65	0,12	
JP3481400004	Daikyo	STK	13.000	JPY 229,000	23.332,91	0,01	
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	4.000	JPY 3.838,000	120.324,77	0,05	
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	11.000	JPY 4.040,000	348.308,55	0,14	
JP3811000003	Fujikura	STK	23.000	JPY 941,000	169.631,91	0,07	
JP3294600006	Hitachi Kokusai Electric	STK	7.000	JPY 2.621,000	143.798,76	0,06	
JP3854600008	Honda Motor	STK	10.500	JPY 3.064,000	252.155,33	0,10	
JP3793800008	Hyakugo Bank	STK	25.000	JPY 457,000	89.546,02	0,04	
JP3142500002	Idemitsu Kosan	STK	5.300	JPY 3.190,000	132.512,44	0,05	
JP3137200006	Isuzu Motors	STK	19.500	JPY 1.386,000	211.830,23	0,09	
JP3143600009	ITOCHU	STK	50.000	JPY 1.669,000	654.058,25	0,26	
JP3705200008	Japan Airlines	STK	5.500	JPY 3.474,000	149.755,44	0,06	
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	STK	2.500	JPY 2.343,000	45.909,48	0,02	
JP3386030005	JFE Holdings	STK	17.100	JPY 1.950,500	261.415,99	0,11	
JP3292200007	JTEKT	STK	10.200	JPY 1.642,000	131.269,37	0,05	
JP3215800008	Kaneka	STK	9.000	JPY 856,000	60.381,84	0,02	
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	STK	128.000	JPY 270,000	270.871,82	0,11	
JP3496400007	KDDI	STK	26.400	JPY 2.975,000	615.575,02	0,25	
JP3283650004	Kose	STK	2.800	JPY 12.270,000	269.272,92	0,11	
JP3877600001	Marubeni	STK	16.500	JPY 725,800	93.862,26	0,04	
JP3898400001	Mitsubishi	STK	5.800	JPY 2.356,000	107.100,96	0,04	
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	STK	31.000	JPY 930,100	225.985,94	0,09	
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	56.000	JPY 1.615,500	709.063,42	0,28	
JP3903000002	Mitsubishi Materials	STK	5.600	JPY 3.400,000	149.230,31	0,06	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	199.100	JPY 754,800	1.177.858,83	0,47	
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	297.400	JPY 205,400	478.775,03	0,19	
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	STK	3.100	JPY 3.774,000	91.696,69	0,04	
JP3665200006	Nichirei	STK	28.000	JPY 3.150,000	691.287,45	0,28	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	15.500	JPY 5.310,000	645.084,06	0,26	
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	62.000	JPY 209,000	101.561,26	0,04	
JP3164800009	NOK	STK	2.800	JPY 2.374,000	52.098,93	0,02	
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	2.800	JPY 2.204,000	48.368,18	0,02	
JP3165600002	NTN	STK	11.000	JPY 518,000	44.659,36	0,02	
JP3200450009	ORIX	STK	43.200	JPY 1.740,000	589.146,21	0,24	
JP3180400008	Osaka Gas	STK	67.000	JPY 459,500	241.296,16	0,10	
JP3500610005	Resona Holdings	STK	89.700	JPY 618,500	434.832,74	0,17	
JP3973400009	Ricoh	STK	20.000	JPY 992,000	155.500,49	0,06	
JP3414750004	Seiko Epson	STK	14.900	JPY 2.499,000	291.838,52	0,12	
JP3419400001	Sekisui Chemical	STK	7.000	JPY 2.011,000	110.331,67	0,04	
JP3420600003	Sekisui House	STK	19.000	JPY 1.979,500	294.780,80	0,12	
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	5.000	JPY 4.628,000	181.364,99	0,07	
JP3358800005	Shimizu	STK	14.000	JPY 1.191,000	130.686,25	0,05	
JP3814800003	Subaru	STK	31.300	JPY 3.786,000	928.784,67	0,37	
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	STK	10.500	JPY 4.019,000	330.748,13	0,13	
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	STK	37.400	JPY 1.896,000	555.776,30	0,22	
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	6.200	JPY 5.330,000	259.005,50	0,10	
JP3538800008	TDK	STK	1.700	JPY 7.390,000	98.465,35	0,04	

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP356660007	Tokai Rika	STK	10.300	JPY 2.067,000	166.865,98	0,07
JP365900008	West Japan Railway	STK	7.600	JPY 7.936,000	472.721,49	0,19
JP394260002	Yamaha	STK	6.800	JPY 3.880,000	206.790,57	0,08
JP394280008	Yamaha Motor	STK	8.300	JPY 2.898,000	188.523,96	0,08
JP395580002	Yokohama Rubber	STK	12.500	JPY 2.255,000	220.925,91	0,09
Kanada					9.860.903,22	3,93
CA00765F1018	Advantage Oil & Gas	STK	28.914	CAD 8,580	167.571,09	0,07
CA0089161081	Agrium	STK	2.653	CAD 117,630	210.794,35	0,08
CA0467894006	Atco -I-	STK	14.000	CAD 50,890	481.242,65	0,19
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	2.239	CAD 95,500	144.431,22	0,06
CA0553487604	BCE	STK	4.777	CAD 58,600	189.084,74	0,08
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	STK	5.843	CAD 105,940	418.118,59	0,17
CA1363751027	Canadian National Railway	STK	10.651	CAD 105,450	758.648,48	0,30
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	8.083	CAD 38,090	207.963,53	0,08
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	2.825	CAD 146,160	278.901,35	0,11
CA14042M1023	Capital Power	STK	8.300	CAD 24,510	137.412,12	0,06
CA15101Q1081	Celestica	STK	17.898	CAD 17,780	214.951,21	0,09
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	2.496	CAD 66,360	111.880,55	0,04
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	6.077	CAD 79,770	327.440,54	0,13
CA2208741017	Corus Entertainment -B-	STK	6.869	CAD 13,680	63.472,15	0,03
CA29382B1022	Entertainment One	STK	13.195	GBP 2,210	33.201,34	0,01
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	9.308	CAD 35,330	222.128,17	0,09
CA9611485090	George Weston	STK	1.409	CAD 117,540	111.866,57	0,04
CA39138C1068	Great-West Lifeco	STK	5.694	CAD 35,010	134.652,12	0,05
CA4436281022	Hudbay Minerals	STK	16.200	CAD 7,560	82.725,70	0,03
CA4558711038	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	STK	5.100	CAD 55,940	192.706,46	0,08
CA45823T1066	Intact Financial	STK	2.880	CAD 97,520	189.709,82	0,08
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	STK	4.932	CAD 54,400	181.228,12	0,07
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	5.467	CAD 72,180	266.544,41	0,11
CA5592224011	Magna International	STK	16.306	CAD 59,410	654.350,77	0,26
CA56501R1064	Manulife Financial	STK	19.061	CAD 24,490	315.310,25	0,13
CA59162N1096	Metro	STK	13.385	CAD 42,500	384.247,39	0,15
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	8.204	CAD 54,730	303.287,65	0,12
CA6837151068	Open Text	STK	5.000	CAD 40,420	136.511,72	0,05
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	161	CAD 29,410	3.198,34	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	12.625	CAD 94,700	807.578,95	0,32
CA7819036046	Russel Metals	STK	19.300	CAD 25,990	338.818,58	0,14
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	28.289	CAD 28,610	546.687,42	0,22
CA85472N1096	Stantec	STK	3.696	CAD 32,820	81.935,89	0,03
CA8787422044	Teck Resources -B-	STK	8.600	USD 17,280	130.317,92	0,05
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	19.214	CAD 65,470	849.696,35	0,34
CA8935781044	Transcontinental -A-	STK	10.460	CAD 25,800	182.286,71	0,07
Malaysia					1.572.579,26	0,64
MYL471500008	Genting Malaysia	STK	374.200	MYR 5,500	420.331,25	0,17
MYL381600005	MISC	STK	124.800	MYR 7,460	190.142,24	0,08
MYL534700009	Tenaga Nasional	STK	240.200	MYR 14,140	693.661,54	0,28
MYL524600003	Westports Holdings	STK	361.100	MYR 3,640	268.444,23	0,11
Mexiko					448.067,87	0,18
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte SAB de CV -O-	STK	80.700	MXN 114,360	448.067,87	0,18
Neuseeland					426.197,71	0,17
NZAIRE0001S2	Air New Zealand	STK	203.403	NZD 3,260	426.197,71	0,17
Niederlande					2.920.144,25	1,18
NL0000303709	Aegon	STK	29.299	EUR 4,522	132.490,08	0,05
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	48.396	EUR 16,920	818.860,32	0,33
NL0000334118	ASM International	STK	5.898	EUR 51,220	302.095,56	0,12
NL0000339760	BE Semiconductor Industries	STK	4.665	EUR 47,245	220.397,93	0,09
NL0000335578	BinckBank	STK	4.356	EUR 4,443	19.353,71	0,01
NL0000852580	Boskalis Westminster	STK	1.461	EUR 28,590	41.769,99	0,02
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	41.092	GBP 20,695	968.225,78	0,39
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	11.231	EUR 37,125	416.950,88	0,17
Norwegen					2.710.694,40	1,10
NO0010031479	DNB	STK	60.307	NOK 141,700	895.589,52	0,36
NO0003033102	Kongsberg Automotive	STK	180.966	NOK 7,320	138.828,78	0,06
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	81.430	NOK 45,740	390.348,06	0,16
NO0003054108	Marine Harvest	STK	15.000	NOK 141,300	222.128,79	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	28.984	NOK 46,000	139.729,33	0,06	
NO0010310956	Salmar	STK	14.625	NOK 205,300	314.670,66	0,13	
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	40.064	NOK 70,750	297.065,47	0,12	
NO0005806802	Veidekke	STK	3.081	NOK 108,500	35.034,25	0,01	
NO0010208051	Yara International	STK	8.538	NOK 309,900	277.299,54	0,11	
Panama						513.921,31	0,21
PAP310761054	Copa Holdings -A-	STK	5.000	USD 117,210	513.921,31	0,21	
Philippinen						561.980,92	0,23
PHY0001Z1040	Aboitiz Equity Ventures	STK	14.530	PHP 76,150	19.228,71	0,01	
PHY272571498	Globe Telecom	STK	5.375	PHP 2.048,000	191.303,59	0,08	
PHY603051020	Metro Pacific Investments	STK	3.164.800	PHP 6,390	351.448,62	0,14	
Polen						55.912,59	0,02
PLENERG00022	Energa	STK	22.273	PLN 10,610	55.912,59	0,02	
Portugal						204.140,32	0,08
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	STK	43.781	EUR 2,883	126.220,62	0,05	
PTPTC0AM0009	Pharol SGPS	STK	260.601	EUR 0,299	77.919,70	0,03	
Schweden						1.613.653,79	0,64
SE0000862997	BillerudKorsnas	STK	2.888	SEK 133,400	39.914,35	0,02	
SE0000869646	Boliden	STK	10.683	SEK 231,100	255.781,55	0,10	
SE0008091581	Bonava -B-	STK	3.916	SEK 143,800	58.341,50	0,02	
SE0000109290	Holmen -B-	STK	4.233	SEK 369,500	162.046,16	0,07	
SE0000117970	NCC -B-	STK	3.916	SEK 238,200	96.640,79	0,04	
SE0000427361	Nordea Bank	STK	24.502	SEK 108,400	275.173,66	0,11	
SE0000163594	Securitas -B-	STK	10.737	SEK 142,200	158.182,56	0,06	
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	26.624	SEK 102,600	283.006,69	0,11	
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	13.314	SEK 206,300	284.566,53	0,11	
Schweiz						2.995.994,61	1,20
CH0002432174	Bucher Industries	STK	546	CHF 303,500	151.599,76	0,06	
CH0044328745	Chubb	STK	5.074	USD 144,970	645.045,81	0,26	
CH0001752309	Georg Fischer	STK	154	CHF 932,000	131.305,77	0,05	
CH0013841017	Lonza Group	STK	563	CHF 204,100	105.123,20	0,04	
CH0038863350	Nestlé	STK	183	CHF 84,200	14.096,47	0,01	
CH0012005267	Novartis	STK	7.417	CHF 80,350	545.206,90	0,22	
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	2.101	CHF 324,900	624.486,35	0,25	
CH0126881561	Swiss Re	STK	9.645	CHF 88,300	779.130,35	0,31	
Singapur						624.001,26	0,25
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	32.700	SGD 20,740	431.932,68	0,17	
SG1V61937297	Singapore Airlines	STK	29.800	SGD 10,120	192.068,58	0,08	
Spanien						1.437.873,74	0,57
ES0113860A34	Banco de Sabadell	STK	102.142	EUR 1,794	183.242,75	0,07	
ES0113900J37	Banco Santander	STK	72.443	EUR 5,878	425.819,95	0,17	
ES0116870314	Gas Natural	STK	11.279	EUR 20,840	235.054,36	0,09	
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	31.552	EUR 7,007	221.084,86	0,09	
ES0124244E34	Mapfre	STK	28.249	EUR 3,086	87.176,41	0,04	
ES0173516115	Repsol	STK	21.062	EUR 13,555	285.495,41	0,11	
Südafrika						4.736.349,49	1,89
ZAE000000220	AECI	STK	40.914	ZAR 107,020	293.205,28	0,12	
ZAE000049433	AVI	STK	128.314	ZAR 94,500	811.971,43	0,33	
ZAE000066304	FirstRand	STK	182.846	ZAR 47,440	580.851,40	0,23	
ZAE000081949	Investec	STK	12.886	ZAR 96,170	82.983,67	0,03	
ZAE000127148	Liberty Holdings	STK	16.055	ZAR 112,930	121.410,02	0,05	
GB0088HX8Z88	Mediclinic International	STK	40.071	ZAR 125,870	337.743,74	0,14	
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	29.641	GBP 19,930	672.595,69	0,27	
ZAE000011953	Netcare	STK	122.367	ZAR 25,500	208.948,56	0,07	
ZAE000057428	Reunert	STK	93.381	ZAR 72,420	452.847,46	0,18	
ZAE000006284	Sappi	STK	94.527	ZAR 87,520	553.985,10	0,22	
ZAE000044897	Telkom	STK	151.762	ZAR 60,990	619.807,14	0,25	
Südkorea						13.380.537,51	5,38
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	4.677	KRW 11.800,000	42.298,83	0,02	
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	15.000	KRW 45.250,000	520.222,14	0,21	
KR7009830001	Hanwha Chemical	STK	1.829	KRW 30.200,000	42.335,01	0,02	
KR7004020004	Hyundai Steel	STK	12.060	KRW 62.200,000	574.932,27	0,23	
KR7105560007	KB Financial Group	STK	12.749	KRW 57.700,000	563.807,60	0,23	
KR7000270009	Kia Motors	STK	45.962	KRW 38.200,000	1.345.678,37	0,54	
KR7015760002	Korea Electric Power	STK	19.808	KRW 40.800,000	619.412,24	0,25	

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KR7036460004	Korea Gas	STK	12.457	KRW 53.200,000	507.930,26	0,20
KR7033780008	KT&G	STK	491	KRW 117.000,000	44.029,76	0,02
KR7034220004	LG Display	STK	51.100	KRW 37.100,000	1.453.027,39	0,58
KR7066570003	LG Electronics	STK	17.185	KRW 80.200,000	1.056.337,98	0,42
KR7032640005	LG Uplus	STK	34.000	KRW 15.600,000	406.520,55	0,16
KR7006260004	LS	STK	2.902	KRW 72.900,000	162.145,14	0,07
KR7006800007	Mirae Asset Daewoo	STK	40.440	KRW 11.050,000	342.493,57	0,14
KR7005490008	POSCO	STK	1.300	KRW 287.000,000	285.959,31	0,11
KR7055550008	Shinhan Financial Group	STK	1.662	KRW 49.300,000	62.799,61	0,03
KR7000660001	SK Hynix	STK	47.169	KRW 67.400,000	2.436.663,49	0,98
KR7096770003	SK Innovation	STK	8.401	KRW 158.500,000	1.020.561,64	0,41
KR7017670001	SK Telecom	STK	5.484	KRW 266.000,000	1.118.041,89	0,45
KR7010950004	S-Oil	STK	10.671	KRW 94.800,000	775.340,46	0,31
Taiwan					4.417.646,96	1,77
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	STK	914.000	TWD 39,050	1.028.892,45	0,41
TW0002891009	CTBC Financial Holding	STK	1.694.013	TWD 19,950	974.231,99	0,39
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	462.000	TWD 117,000	1.558.226,49	0,63
TW0002887007	Taishin Financial Holding	STK	2.144.724	TWD 13,850	856.296,03	0,34
Thailand					2.166.229,24	0,87
TH0016010017	Kasikornbank	STK	154.600	THB 199,500	795.959,50	0,32
TH0150010Z11	Krung Thai Bank	STK	987.700	THB 18,900	481.754,12	0,19
TH0796010013	Thai Oil	STK	144.100	THB 78,750	292.855,32	0,12
TH0450010Y16	Thai Union Group	STK	1.093.900	THB 21,100	595.660,30	0,24
Türkei					2.565.026,67	1,03
TRAEERGL91G3	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	STK	222.542	TRY 6,910	382.689,81	0,15
TRETAHVH00018	TAV Havalimanlari Holding	STK	70.112	TRY 18,840	328.723,02	0,13
TRATOASO91H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	STK	84.693	TRY 29,100	613.334,47	0,25
TRATUPRS91E8	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	STK	7.500	TRY 99,800	186.272,47	0,07
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari	STK	174.941	TRY 7,930	345.240,44	0,14
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	STK	205.373	TRY 7,400	378.209,07	0,15
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	STK	252.322	TRY 4,600	288.848,30	0,12
TREVKFB00019	Turkiye Vakiflar Bankasi -D-	STK	25.745	TRY 6,510	41.709,09	0,02
USA					86.745.541,56	34,85
US00287Y1091	AbbVie	STK	11.950	USD 72,480	759.535,45	0,31
US00507V1098	Activision Blizzard	STK	3.023	USD 57,580	152.641,20	0,06
US00737L1035	Adtalem Global Education	STK	2.833	USD 38,150	94.777,03	0,04
US00766T1007	AECOM	STK	1.789	USD 32,030	50.249,21	0,02
US00817Y1082	Aetna	STK	12.379	USD 151,780	1.647.639,02	0,66
US0010551028	Aflac	STK	1.925	USD 77,600	130.994,91	0,05
US0138721065	Alcoa	STK	3.288	USD 33,180	95.668,76	0,04
US0200021014	Allstate	STK	7.654	USD 88,130	591.526,47	0,24
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	384	USD 937,820	315.800,40	0,13
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	829	USD 917,790	667.205,79	0,27
US0220951033	Altria Group	STK	28.501	USD 74,400	1.859.494,89	0,75
US0231351067	Amazon.com	STK	60	USD 975,930	51.348,99	0,02
GB0022569080	Amdocs	STK	7.801	USD 63,940	437.406,13	0,18
US0236081024	Ameren	STK	11.727	USD 54,700	562.517,72	0,23
US0255371017	American Electric Power	STK	9.471	USD 69,600	578.052,17	0,23
US0259321042	American Financial Group	STK	7.433	USD 99,510	648.623,70	0,26
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	3.538	USD 37,885	117.540,38	0,05
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.996	USD 128,020	224.078,57	0,08
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	5.788	USD 95,760	486.042,91	0,20
US0311621009	Amgen	STK	11.311	USD 172,590	1.711.900,77	0,69
US0367521038	Anthem	STK	11.453	USD 187,170	1.879.825,16	0,76
US0378331005	Apple	STK	36.217	USD 143,680	4.563.213,08	1,83
US0382221051	Applied Materials	STK	13.881	USD 41,440	504.431,80	0,20
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	8.273	USD 40,630	294.762,21	0,12
US03965L1008	Arconic	STK	9.864	USD 22,820	197.392,51	0,08
GB00B204Y379	ARRIS International	STK	7.852	USD 28,210	194.242,98	0,08
US0454871056	Associated Banc	STK	8.066	USD 25,200	178.246,38	0,07
US04621X1081	Assurant	STK	2.065	USD 104,200	188.690,37	0,09
US00206R1023	AT&T	STK	47.119	USD 37,620	1.554.450,20	0,61
US0495601058	Atmos Energy	STK	4.481	USD 82,750	325.165,83	0,13
US0500951084	Atwood Oceanics	STK	9.515	USD 8,530	71.173,74	0,03
US0536111091	Avery Dennison	STK	2.245	USD 88,140	173.520,72	0,07

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US0538071038	Avnet	STK	3.955 USD	38,980	135.191,78	0,05
US0605051046	Bank of America	STK	29.613 USD	24,320	631.550,28	0,25
US0758871091	Becton Dickinson	STK	3.754 USD	193,230	636.107,88	0,26
US0865161014	Best Buy	STK	2.705 USD	57,260	135.825,27	0,05
US09062X1037	Biogen	STK	2.368 USD	271,880	564.574,05	0,23
US09075E1001	Bioerativ	STK	1.184 USD	60,290	62.597,78	0,03
US09247X1019	BlackRock	STK	715 USD	423,240	265.371,76	0,11
US1096411004	Brinker International	STK	3.357 USD	38,510	113.367,04	0,05
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	2.497 USD	75,080	164.401,12	0,07
US1116213067	Brocade Communications Systems	STK	44.146 USD	12,630	488.941,24	0,20
US14040H1059	Capital One Financial	STK	5.471 USD	81,470	390.864,64	0,16
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	5.072 USD	78,250	348.037,10	0,14
GB0031215220	Carnival	STK	4.222 GBP	51,100	245.636,59	0,10
PA1436583006	Carnival	STK	2.258 USD	65,150	129.003,15	0,05
US14964U1088	Cavium	STK	1.033 USD	62,360	56.489,58	0,02
US15135B1017	Centene	STK	7.772 USD	79,950	544.895,49	0,22
US1567001060	CenturyLink	STK	9.292 USD	24,180	197.027,78	0,08
US1598641074	Charles River Laboratories International	STK	3.336 USD	101,540	297.046,99	0,12
US1255091092	Cigna	STK	11.153 USD	166,700	1.630.381,57	0,65
US17275R1023	Cisco Systems	STK	52.790 USD	31,410	1.454.057,41	0,58
US1729674242	Citigroup	STK	23.030 USD	66,980	1.352.698,59	0,54
US1773761002	Citrix Systems	STK	1.326 USD	79,510	92.454,33	0,04
US1258961002	CMS Energy	STK	14.039 USD	46,330	570.374,93	0,23
US1261171003	CNA Financial	STK	3.753 USD	48,360	159.157,39	0,06
US20030N1019	Comcast -A-	STK	51.890 USD	38,870	1.768.724,40	0,71
US2036681086	Community Health Systems	STK	9.863 USD	10,050	86.923,47	0,03
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	24.802 USD	44,080	958.716,60	0,39
US2091151041	Consolidated Edison	STK	2.375 USD	80,830	168.344,20	0,07
US2124851062	Convergys	STK	21.082 USD	23,990	443.510,61	0,18
US2166484020	Cooper Companies	STK	2.826 USD	237,120	587.627,75	0,24
US2243991054	Crane	STK	1.486 USD	78,570	102.385,28	0,04
US12650T1043	CSRA	STK	4.301 USD	31,700	119.561,31	0,05
US1266501006	CVS Health	STK	14.804 USD	80,270	1.042.063,77	0,42
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.209 USD	91,760	177.750,60	0,07
US23918K1088	DaVita	STK	3.588 USD	64,060	201.558,60	0,08
US2441991054	Deere	STK	2.910 USD	121,910	311.095,89	0,12
US2473617023	Delta Air Lines	STK	5.588 USD	53,870	263.976,54	0,11
US2547091080	Discover Financial Services	STK	8.132 USD	61,510	438.636,79	0,18
US2605431038	Dow Chemical	STK	3.414 USD	62,710	187.742,36	0,08
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	4.200 USD	90,900	334.792,04	0,13
US26441C2044	Duke Energy	STK	3.957 USD	84,030	291.583,11	0,12
US23355L1061	DXC Technology	STK	7.006 USD	78,540	482.528,52	0,19
US27579R1041	East West Bancorp	STK	3.238 USD	58,460	165.996,00	0,07
US2774321002	Eastman Chemical	STK	3.196 USD	83,400	233.740,94	0,09
US2810201077	Edison International	STK	8.342 USD	78,160	571.763,85	0,23
US5324571083	Eli Lilly	STK	6.035 USD	82,700	437.667,95	0,18
US29364G1031	Entergy	STK	7.121 USD	76,880	480.082,99	0,19
US30161N1019	Exelon	STK	14.732 USD	35,840	463.011,38	0,19
US30303M1027	Facebook -A-	STK	223 USD	151,040	29.536,48	0,01
US31946M1036	First Citizens BancShares -A-	STK	1.051 USD	374,400	345.064,68	0,14
SG9999000020	Flex	STK	43.424 USD	16,340	622.219,81	0,25
US3448491049	Foot Locker	STK	9.561 USD	48,700	408.313,97	0,16
US3453708600	Ford Motor	STK	10.913 USD	11,170	106.895,47	0,04
US36467W1099	GameStop -A-	STK	5.739 USD	21,610	108.755,93	0,04
US3614481030	GATX	STK	10.665 USD	63,950	598.085,63	0,24
US3696041033	General Electric	STK	22.160 USD	27,020	525.069,82	0,21
US37045V1008	General Motors	STK	22.699 USD	34,860	693.898,68	0,28
US3719011096	Gentex	STK	20.406 USD	18,670	334.090,52	0,13
US3755581036	Gilead Sciences	STK	10.166 USD	70,860	631.703,39	0,25
US37940X1028	Global Payments	STK	8.250 USD	90,410	654.082,27	0,26
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber	STK	17.021 USD	34,710	518.085,74	0,21
US3911641005	Great Plains Energy	STK	6.664 USD	29,200	170.639,59	0,07
US3914161043	Great Western Bancorp	STK	491 USD	40,780	17.558,63	0,01
US4103451021	Hanesbrands	STK	9.456 USD	22,990	190.637,52	0,08
US4108671052	Hanover Insurance Group	STK	4.644 USD	89,010	362.487,44	0,15
US4219243098	HealthSouth	STK	9.908 USD	48,540	421.742,85	0,17

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	31.493	USD 16,650	459.822,51	0,18
US4314751029	Hill-Rom Holdings	STK	1.500	USD 78,970	103.876,03	0,04
US40434L1052	HP	STK	31.493	USD 17,570	485.230,12	0,19
US4448591028	Humana	STK	2.540	USD 239,340	533.102,79	0,21
US4461501045	Huntington Bancshares	STK	14.819	USD 13,380	173.874,93	0,07
US4571871023	Ingredion	STK	931	USD 117,500	95.928,91	0,04
US4581401001	Intel	STK	37.277	USD 33,540	1.096.392,28	0,44
US4592001014	International Business Machines	STK	4.762	USD 154,130	643.633,33	0,26
GB00BVG7F061	International Game Technology	STK	6.990	USD 18,390	112.725,16	0,05
US4601461035	International Paper	STK	1.790	USD 55,680	87.400,56	0,04
US4663131039	Jabil	STK	6.157	USD 29,040	156.793,38	0,06
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	2.151	USD 132,640	250.193,99	0,10
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	2.725	USD 91,150	217.813,67	0,09
US48238T1097	KAR Auction Services	STK	4.213	USD 41,760	154.281,52	0,06
US4932671088	KeyCorp	STK	12.052	USD 18,730	197.951,53	0,08
US4824801009	KLA-Tencor	STK	1.305	USD 92,510	105.867,13	0,04
US5002551043	Kohl's	STK	8.851	USD 37,970	294.710,01	0,12
US5010441013	Kroger	STK	34.629	USD 23,240	705.729,11	0,28
US5128071082	Lam Research	STK	11.264	USD 142,350	1.406.086,60	0,56
US5218652049	Lear	STK	4.253	USD 139,560	520.497,08	0,21
US53219L1098	LifePoint Health	STK	6.036	USD 67,300	356.226,52	0,14
US5341871094	Lincoln National	STK	17.066	USD 67,270	1.006.734,90	0,40
US54142L1098	LogMeIn	STK	227	USD 105,200	20.941,30	0,01
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	3.316	USD 83,770	243.593,11	0,10
US55616P1049	Macy's	STK	5.952	USD 22,950	119.786,42	0,05
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	2.500	USD 51,810	113.583,58	0,05
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	4.503	USD 121,510	479.817,32	0,19
US58155Q1031	McKesson	STK	5.233	USD 163,640	750.934,68	0,30
US59156R1086	MetLife	STK	6.724	USD 55,060	324.657,82	0,13
US5951121038	Micron Technology	STK	25.891	USD 31,470	714.508,70	0,29
US5949181045	Microsoft	STK	20.480	USD 68,490	1.230.039,55	0,49
US6174464486	Morgan Stanley	STK	12.252	USD 44,750	480.797,26	0,19
US61945C1036	Mosaic	STK	3.819	USD 22,610	75.720,27	0,03
BMG6359F1032	Nabors Industries	STK	12.919	USD 8,140	92.217,91	0,04
US62886E1082	NCR	STK	12.500	USD 41,230	451.944,71	0,18
US6512291062	Newell Brands	STK	1.964	USD 53,020	91.315,22	0,04
US6512901082	Newfield Exploration	STK	14.856	USD 28,600	372.588,87	0,15
US6558441084	Norfolk Southern	STK	5.321	USD 119,520	557.693,78	0,22
US6668071029	Northrop Grumman	STK	4.807	USD 254,880	1.074.414,44	0,43
US6821891057	ON Semiconductor	STK	30.952	USD 14,220	385.967,08	0,16
US68389X1054	Oracle	STK	3.955	USD 50,200	174.105,37	0,07
US6951561090	Packaging Corp Of America	STK	1.125	USD 111,550	110.048,48	0,04
US70959W1036	Penske Automotive Group	STK	4.971	USD 43,210	188.360,57	0,08
US7170811035	Pfizer	STK	29.105	USD 33,630	858.334,22	0,34
US69331C1080	PG&E	STK	19.034	USD 66,100	1.103.299,65	0,44
US72147K1088	Pilgrim's Pride	STK	10.949	USD 21,820	209.503,44	0,08
US7365088472	Portland General Electric	STK	21.433	USD 45,630	857.620,96	0,34
US69351T1060	PPL	STK	5.119	USD 38,660	173.543,73	0,07
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	9.273	USD 64,530	524.739,65	0,21
US7443201022	Prudential Financial	STK	4.921	USD 108,380	467.696,87	0,19
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	23.692	USD 42,920	891.709,50	0,36
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	9.658	USD 110,540	936.199,96	0,38
US74876Y1010	Quintiles IMS Holdings	STK	3.598	USD 89,420	282.135,53	0,11
US74909E1064	Quorum Health	STK	2.465	USD 4,000	8.646,47	0,00
US7593516047	Reinsurance Group of America	STK	2.600	USD 128,920	293.937,91	0,12
US7617131062	Reynolds American	STK	16.906	USD 65,010	963.791,27	0,39
US74967R1068	RMR Group -A-	STK	22	USD 49,100	947,25	0,00
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	STK	8.672	USD 109,270	830.963,92	0,33
US7835491082	Ryder System	STK	1.903	USD 71,850	119.902,30	0,05
US8010561020	Sanmina	STK	18.118	USD 37,950	602.953,74	0,24
US80589M1027	SCANA	STK	3.955	USD 67,610	234.487,33	0,09
US8175651046	Service Corp International	STK	915	USD 33,200	26.639,20	0,01
JE00B2QKY057	Shire	STK	6.562	GBP 42,030	314.014,39	0,13
US83088M1027	Skyworks Solutions	STK	2.998	USD 96,130	252.727,51	0,10
US8330341012	Snap-on	STK	744	USD 156,510	102.112,05	0,04
US8447411088	Southwest Airlines	STK	3.043	USD 61,810	164.938,73	0,07

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US8679141031	SunTrust Banks	STK	1.845	USD 56,820	91.930,49	0,04
US8715031089	Symantec	STK	6.964	USD 28,060	171.359,58	0,07
US87612E1064	Target	STK	3.299	USD 52,090	150.694,93	0,06
US8793691069	Teleflex	STK	1.537	USD 205,750	277.316,47	0,11
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	4.748	USD 173,890	724.014,52	0,29
US8864231027	Tidewater	STK	9.695	USD 0,740	6.291,32	0,00
US89417E1091	Travelers Companies	STK	6.918	USD 126,390	766.752,55	0,31
US8965221091	Trinity Industries	STK	8.947	USD 28,230	221.488,04	0,09
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	18.950	USD 61,570	1.023.152,39	0,41
US9100471096	United Continental Holdings	STK	5.331	USD 75,440	352.673,09	0,14
US9113631090	United Rentals	STK	2.671	USD 109,700	256.946,36	0,10
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	15.026	USD 185,270	2.441.239,80	0,98
US91913Y1001	Valero Energy	STK	12.314	USD 67,090	724.467,48	0,29
US92343V1044	Verizon Communications	STK	638	USD 44,410	24.846,40	0,01
US92826C8394	Visa -A-	STK	2.968	USD 94,420	245.747,92	0,10
US94946T1060	WellCare Health Plans	STK	3.000	USD 178,740	470.224,19	0,19
US95058W1009	Wendy's	STK	16.170	USD 15,320	217.235,47	0,09
US95709T1007	Westar Energy	STK	10.375	USD 53,210	484.109,18	0,19
US9581021055	Western Digital	STK	7.406	USD 91,650	595.220,85	0,24
US9598021098	Western Union	STK	17.569	USD 18,860	290.569,94	0,12
US9633201069	Whirlpool	STK	2.070	USD 188,040	341.336,35	0,14
US98389B1008	Xcel Energy	STK	9.833	USD 45,960	396.303,60	0,16
Vereinigtes Königreich					7.464.353,53	3,00
GB00B1YW4409	3i Group	STK	15.381	GBP 9,000	157.609,00	0,06
GB0002162385	Aviva	STK	119.204	GBP 5,311	720.864,72	0,29
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.847	GBP 5,680	141.284,36	0,06
GB0000904986	Bellway	STK	10.066	GBP 29,980	343.591,56	0,14
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	6.690	GBP 32,240	245.569,87	0,10
GB0001859296	Bovis Homes Group	STK	11.577	GBP 9,495	125.154,06	0,05
GB0002875804	British American Tobacco	STK	2.816	GBP 52,410	168.035,38	0,07
GB00B0N8QD54	Britvit	STK	12.561	GBP 6,905	98.751,08	0,04
GB0030913577	BT Group	STK	74.664	GBP 2,933	249.289,05	0,10
JE00B783TY65	Delphi Automotive	STK	1.632	USD 86,430	123.693,43	0,05
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	3.275	EUR 37,195	121.813,63	0,05
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone	STK	53.669	GBP 2,841	173.582,47	0,07
GB00B7KR2P84	easylet	STK	25.843	GBP 13,643	401.435,97	0,16
GB00B4VLR192	Enscow -A-	STK	9.869	USD 5,440	47.079,73	0,02
GB0003452173	Firstgroup	STK	64.863	GBP 1,265	93.420,36	0,04
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	11.206	GBP 11,620	148.255,45	0,06
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	32.822	GBP 7,128	266.370,83	0,11
GB0001528156	Interserve	STK	28.982	GBP 2,353	77.626,85	0,03
GB0033986497	ITV	STK	60.387	GBP 1,813	124.631,58	0,05
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	STK	49.920	GBP 3,645	207.169,61	0,08
GB0004866223	Keller Group	STK	14.565	GBP 8,780	145.599,18	0,06
GB0005603997	Legal & General Group	STK	127.329	GBP 2,582	374.315,23	0,15
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	386.200	GBP 0,666	293.053,42	0,12
GB00B83VD954	Man Group	STK	46.663	GBP 1,550	82.348,99	0,03
GB0005758098	Meggitt	STK	35.680	GBP 4,821	195.846,54	0,08
GB00BQY7BX88	Micro Focus International	STK	4.530	GBP 22,720	117.181,88	0,05
GB0006215205	National Express Group	STK	65.296	GBP 3,664	272.393,01	0,11
GB00B2NGPM57	Paragon Group	STK	36.247	GBP 4,301	177.498,81	0,07
GB0006825383	Persimmon	STK	11.652	GBP 22,540	299.025,56	0,12
GB0007282386	Redrow	STK	18.123	GBP 5,500	113.487,16	0,05
NL0006144495	RELX	STK	13.886	EUR 18,085	251.128,31	0,10
GB0007197378	RPC Group	STK	17.942	GBP 7,497	153.144,26	0,06
GB00B6YTL595	Stagecoach Group	STK	27.514	GBP 1,887	59.112,53	0,02
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	4.600	NOK 116,500	56.163,63	0,02
GB0008782301	Taylor Wimpey	STK	175.243	GBP 1,775	354.154,67	0,14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	12.244	GBP 2,182	30.418,10	0,01
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	11.962	GBP 17,180	233.981,16	0,09
GB0006043169	WM Morrison Supermarkets	STK	37.000	GBP 2,390	100.682,40	0,04
JE00B8KF9B49	WPP	STK	6.440	GBP 16,310	119.589,70	0,05
Österreich					742.762,43	0,29
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen	STK	5.000	EUR 21,210	106.050,00	0,04
AT0000743059	OMV	STK	7.444	EUR 46,550	346.518,20	0,14
AT0000720008	Telekom Austria	STK	16.100	EUR 6,797	109.431,70	0,04

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AT0000937503	voestalpine	STK	4.471	EUR 40,430	180.762,53	0,07
Anrechte					8.397,35	0,00
Spanien					8.397,35	0,00
ES06735169A3	Repsol -Rights- Partizipationsscheine	STK	21.046	EUR 0,399	8.397,35	0,00
Brasilien					704.135,05	0,28
US20440T2015	Companhia Brasileira de Distribuicao (ADR's)	STK	7.608	USD 19,450	129.763,36	0,05
US71654V4086	Petroleo Brasileiro (ADR's)	STK	30.411	USD 7,870	209.878,23	0,08
US91912E2046	Vale (ADR's)	STK	51.000	USD 8,150	364.493,46	0,15
Chile					157.136,01	0,06
US29278D1054	Enel Chile (ADR's)	STK	33.000	USD 5,430	157.136,01	0,06
China					529.837,48	0,21
US64110W1027	NetEase (ADR's)	STK	2.000	USD 302,100	529.837,48	0,21
Indien					1.940.895,13	0,78
US2561352038	Dr Reddys Laboratories (ADR's)	STK	14.532	USD 41,130	524.138,49	0,21
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	STK	44.601	USD 8,890	347.699,78	0,14
US4567881085	Infosys (ADR's)	STK	25.000	USD 14,890	326.434,96	0,13
US8765685024	Tata Motors (ADR's)	STK	25.408	USD 33,330	742.621,90	0,30
Indonesien					439.676,54	0,18
US7156841063	Telekomunikasi Indonesia (ADR's)	STK	14.900	USD 33,650	439.676,54	0,18
Russland					138.122,13	0,06
US48122U2042	Sistema (GDR's)	STK	38.323	USD 4,110	138.122,13	0,06
Südafrika					165.999,26	0,07
US8257242060	Sibanye Gold (ADR's)	STK	40.276	USD 4,700	165.999,26	0,07
Südkorea					5.250.305,34	2,11
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	STK	5.768	USD 1.038,000	5.250.305,34	2,11
Taiwan					1.022.525,85	0,41
US0022551073	AU Optronics (ADR's)	STK	90.080	USD 4,500	355.469,91	0,14
US8270848646	Siliconware Precision Industries (ADR's)	STK	39.241	USD 7,830	269.441,06	0,11
US9108734057	United Microelectronics (ADR's)	STK	188.925	USD 2,400	397.614,88	0,16
REITs (Real Estate Investment Trusts)					1.373.874,82	0,54
Australien					505.333,51	0,20
AU000000ABP9	Abacus Property Group Real Estate Investment Trust	STK	27.202	AUD 3,240	59.364,32	0,02
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	STK	21.689	AUD 9,480	138.492,91	0,06
AU000000GMC2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	STK	21.113	AUD 7,870	111.919,13	0,04
AU000000GPT8	GPT Group Real Estate Investment Trust	STK	6.860	AUD 4,790	22.132,95	0,01
AU000000IOF6	Investa Office Fund Real Estate Investment Trust	STK	30.908	AUD 4,390	91.393,45	0,04
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	27.805	AUD 4,380	82.030,75	0,03
Frankreich					207.459,84	0,08
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	STK	770	EUR 137,050	105.528,50	0,04
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	STK	2.833	EUR 35,980	101.931,34	0,04
USA					472.521,52	0,19
US16934Q2084	Chimera Investment Real Estate Investment Trust	STK	26.747	USD 18,650	437.437,36	0,18
US44106M1027	Hospitality Properties Real Estate Investment Trust	STK	1.353	USD 29,570	35.084,16	0,01
Vereinigtes Königreich					188.559,95	0,07
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	STK	7.967	GBP 6,030	54.697,32	0,02
GB0002652740	Derwent London Real Estate Investment Trust	STK	660	GBP 26,430	19.860,72	0,01
GB0031809436	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	STK	5.291	GBP 10,170	61.265,03	0,02
GB00B67G5X01	Workspace Group Real Estate Investment Trust	STK	5.222	GBP 8,870	52.736,88	0,02
Investmentanteile					26.336.310,75	10,58
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					26.336.310,75	10,58
LU0482910402	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -IT- EUR - (0.800%)	STK	1.500,000	EUR 1.659,020	2.488.530,00	1,00
LU0781528772	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield -WT- USD - (0.540%)	STK	20.000,000	USD 1.207,270	21.173.680,75	8,51
LU0200683885	BlackRock Global Funds - BGF Emerging Mar- kets Bond Fund -A2- EUR - (1.480%)	STK	170.000,000	EUR 15,730	2.674.100,00	1,07
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					242.576.157,37	97,44
Einlagen bei Kreditinstituten					5.770.448,36	2,32
Täglich fällige Gelder					5.770.448,36	2,32
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			5.246.932,20	2,11
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			523.516,16	0,21
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					5.770.448,36	2,32

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2017	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-46.586,59	-0,02
Finanztermingeschäfte				-46.586,59	-0,02
Gekaufte Indexterminkontrakte				-57.767,37	-0,02
MSCI Emerging Markets E-mini Index Futures 09/17	Ktr	85 USD	1.002,300	-57.767,37	-0,02
Verkaufte Indexterminkontrakte				11.180,78	0,00
S&P 500 Index Futures 09/17	Ktr	-25 USD	2.420,000	11.180,78	0,00
OTC-gehandelte Derivate				358.104,57	0,14
Devisentermingeschäfte				358.104,57	0,14
Sold USD / Bought EUR - 07 Jul 2017	USD	-23.000.000,00		358.104,57	0,14
Summe Derivate				311.517,98	0,12
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			291.409,42	0,12
Fondsvermögen	EUR			248.949.533,13	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			92,51	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.052,33	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.053,23	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.443.388	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			13.064	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			96.533	

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	
- Positive Einlagezinsen	1.586,91
- Negative Einlagezinsen	-6.826,79
Dividenden	4.509.989,51
Sonstige Erträge ¹⁾	187.693,95
Erträge insgesamt	4.692.443,58
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-673,72
Taxe d'Abonnement	-67.000,21
Pauschalvergütung	-1.932.209,71
Aufwendungen insgesamt	-1.999.883,64
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	36.408,00
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	2.728.967,94
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	2.623.920,16
- Finanztermingeschäften	-349.310,51
- Devisentermingeschäften	-765.543,40
- Devisen	441.338,76
Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	5.497,24
Nettogewinn/-verlust	4.684.870,19
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	30.029.155,10
- Finanztermingeschäften	-46.586,59
- Devisentermingeschäften	384.801,70
- Devisen	-31.577,56
Betriebsergebnis	35.020.662,84

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

zum 30.06.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 231.644.775,98)	242.576.157,37
Bankguthaben	5.770.448,36
Dividendenansprüche	448.304,77
Sonstige Forderungen	27.593,87
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	11.180,78
- Devisentermingeschäften	358.104,57
Summe Aktiva	249.191.789,72
Verbindlichkeiten aus	
- Wertpapiergeschäften	-106,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-184.382,55
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-57.767,37
Summe Passiva	-242.256,59
Fondsvermögen	248.949.533,13

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis zum 30.06.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	207.900.113,01
Mittelzuflüsse	9.990.204,62
Mittelrückflüsse	-250,47
	217.890.067,16
Ausschüttung	-3.919.291,63
Ertragsausgleich	-41.905,24
Betriebsergebnis	35.020.662,84
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	248.949.533,13

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.409.051	8.595	94.000
Im Berichtszeitraum			
- ausgegebene Anteile	34.337	4.469	2.533
- zurückgenommene Anteile	0	0	0
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.443.388	13.064	96.533

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
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)	56,70	-	-
10 Jahre	(30.06.2007-30.06.2017)	43,61	-	-
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2017)	101,52	-	-
	(06.03.2015-30.06.2017)	-	8,04	8,35

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

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

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die 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	1,484637
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	3,768000
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,878306
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,436448
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,900714
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	15.198,010318
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	127,588024
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,480459
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.304,731083
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,896376
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	20,596996
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,985522
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	4,018307
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,555836
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,541762
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	57,542045
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,226535
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	9,652148
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,093082
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,570147
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	14,933620
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	34,689437
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	38,749082
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,140350

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 21.450,35 EUR angefallen.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Laufende Kosten

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

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

	Laufende Kosten in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO ¹⁾	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,10
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,55
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,36

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017.

An die Anteilhaber des MetallRente FONDS PORTFOLIO

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des MetallRente FONDS PORTFOLIO („der Fonds“) geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. 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) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Jahresabschlussprüfung

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

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 Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen.

•Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

•Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen, 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 4. Oktober 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Klopp

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

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

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

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

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

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	5,79	47,94	56,63	52,50

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

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

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

Anzahl Mitarbeiter 1.618

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	145.421.511	8.368.445	2.865.587	896.592	1.073.330	3.532.936
Variable Vergütung	117.553.590	29.025.053	12.000.472	2.475.944	1.907.394	12.641.243
Gesamtvergütung	262.975.101	37.393.498	14.866.059	3.372.536	2.980.724	16.174.179

Festlegung der Vergütung

Die Allianz Global Investors GmbH (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.

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

Risikoträger

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikovermeidung

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 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 ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,16	0,01
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ 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.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ 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 ⁴⁾	0,00	0,22	0,01

⁴⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum sowohl als „Cash Collateral“ als auch als „Security Collateral“ hinterlegt. Im Rahmen des Security-Collaterals sind lediglich Staatsanleihen zugelassen.

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

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 2016 - 30. Juni 2017) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Anteilklasse	in EUR
MetallRente FONDS PORTFOLIO	17/10/2016	A (EUR)	1.33312
	17/10/2016	I (EUR)	18.29774
	17/10/2016	W (EUR)	19.76808

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer
Allianz SE
München

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 AG
München

Dr. Bettina Corves-Wunderer

Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

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
E-Mail: 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: 30. Juni 2017

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

