

Industria

Jahresbericht

31. Dezember 2018

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Industria	
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2018	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2018	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens	14
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	14
Anhang	15
Anteilklassen	19
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	23
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung	28
Ihre Partner	32
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	33

Industria

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa (einschließlich Türkei und Russland). Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 kam es angesichts aufkommender Konjunkturskepsis zu einigen Umschichtungen im Fonds. Deutlich verringert wurden die Position in den Bereichen Energie und Grundstoffe. Auch das Gewicht der Engagements in Industrierwerten und Herstellern klassischer Konsumgüter ging etwas zurück. Im Bereich Zyklischer Konsum bestanden nach wie vor nur sehr selektive Positionen. Kräftig ausgebaut wurden die Anlagen im Finanzsektor und im Gesundheitssegment. Nennenswert vertreten blieben daneben die Bereiche Informationstechnik und Kommunikationsdienste. Ganz gemieden wurde unverändert das Versorgersegment. Die Beimischung von Investmentfonds, die spezielle Strategien an den Aktienmärkten Europas verfolgen, ging merklich zurück. Über derivative Finanzinstrumente wurden ergänzende Engagements in einer Reihe von Einzeltitel realisiert.

Infolge der Umschichtungen auf der Einzeltitelebene verringerte sich die – gemessen am Vergleichsindex – anfänglich stark übergewichtete Position in britischen Aktien deutlich. Damit ging eine kräftige Höhergewichtung deutscher und französischer Titel einher. Zukäufe erfolgten außerdem in ausgewählten Unternehmen aus der Schweiz, während sich der Anteil niederländischer Titel merklich verringerte. Im Wesentlichen beibehalten wurde der moderate Akzent auf Unternehmen aus dem skandinavischen Raum.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds stark im Wert nach und blieb deutlich hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das absolute Ergebnis spiegelte den Kurseinbruch am europäischen Aktienmarkt wider, zu dem insbesondere Sorgen um eine sich abschwächende Weltkonjunktur beitrugen. Der Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex ergab sich hauptsächlich aus einer Reihe aktiver Positionen in den Branchen Klassischer Konsum und Industrie. Dies konnte nur teilweise durch Mehrträge aus ausgewählten Engagements in Bereichen wie dem Finanzsektor ausgeglichen werden. Die aktiven Gewichtungen in den einzelnen Branchen resultierten zum Großteil aus Entscheidungen auf der Einzelwertebene und erbrachten – für sich genommen – in der Summe nur geringfügige Beiträge zum relativen Abschneiden des Fonds.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) -14,84 % und für die Anteilklasse P (EUR) -14,18 %. Für den Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum -10,57 %.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Industria hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Industria war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Industria hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von

ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Industria war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen Industria war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Ge-

sellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

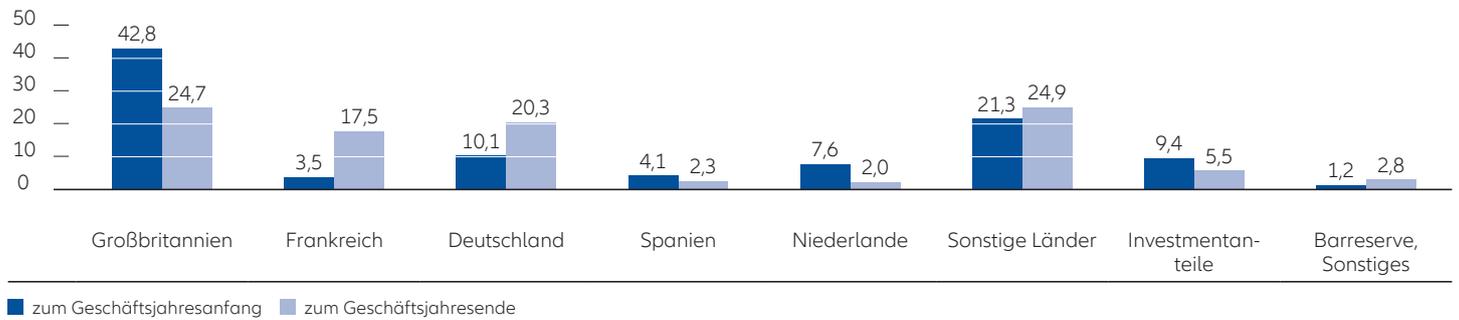
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021	1.096,7	1.330,5	1.317,8	1.358,1
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423	19,7	24,2	4,1	4,5
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021	89,55	105,99	104,88	105,19
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423	1.197,67	1.406,94	1.393,39	1.395,52

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.022.937.082,68	91,63
Deutschland	226.652.320,65	20,31
Frankreich	195.011.395,00	17,46
Niederlande	22.210.080,20	1,99
Irland	17.036.527,89	1,53
Dänemark	34.380.785,81	3,08
Spanien	25.807.019,70	2,31
Belgien	16.454.880,00	1,47
Luxemburg	21.753.210,00	1,95
Norwegen	36.695.617,43	3,29
Schweden	26.841.736,68	2,40
Finnland	24.655.191,66	2,21
Österreich	3.254.285,33	0,29
Schweiz	96.618.031,62	8,65
Großbritannien	275.566.000,71	24,69
2. Investmentanteile	61.025.851,00	5,47
Luxemburg	61.025.851,00	5,47
3. Derivate	843.542,51	0,08
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	23.371.423,45	2,10
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.604.700,31	0,95
II. Verbindlichkeiten	-2.441.837,78	-0,23
III. Fondsvermögen	1.116.340.762,17	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.022.937.082,68	91,63
CHF	99.872.316,95	8,94
DKK	34.380.785,81	3,08
EUR	552.255.715,13	49,47
GBP	272.890.910,68	24,45
NOK	36.695.617,43	3,29
SEK	26.841.736,68	2,40
2. Investmentanteile	61.025.851,00	5,47
EUR	61.025.851,00	5,47
3. Derivate	843.542,51	0,08
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	23.371.423,45	2,10
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.604.700,31	0,95
II. Verbindlichkeiten	-2.441.837,78	-0,23
III. Fondsvermögen	1.116.340.762,17	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								999.064.035,14	89,49
Aktien								999.064.035,14	89,49
Deutschland								226.652.320,65	20,31
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	117.100	117.100	0 EUR	174,300	20.410.530,00	1,83
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	336.000	336.000	0 EUR	43,500	14.616.000,00	1,31
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	1.063.000	0	0 EUR	40,150	42.679.450,00	3,82
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	272.000	10.500	16.100 EUR	188,650	51.312.800,00	4,60
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	1.083.634	1.083.634	0 EUR	38,400	41.611.545,60	3,73
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	266.363	142.900	384.844 EUR	87,150	23.213.535,45	2,08
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	853.720	853.720	0 EUR	38,430	32.808.459,60	2,94
Frankreich								195.011.395,00	17,46
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	1.520.000	2.020.000	500.000 EUR	9,392	14.275.840,00	1,28
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.		STK	395.000	395.000	0 EUR	48,900	19.315.500,00	1,73
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	90.700	90.700	0 EUR	198,050	17.963.135,00	1,61
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	20.000	20.000	0 EUR	251,950	5.039.000,00	0,45
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	236.100	286.100	50.000 EUR	102,700	24.247.470,00	2,17
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	692.500	692.500	0 EUR	75,040	51.965.200,00	4,65
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	600.000	600.000	0 EUR	38,530	23.118.000,00	2,07
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	850.000	850.000	0 EUR	45,985	39.087.250,00	3,50
Niederlande								22.210.080,20	1,99
NL0000817179	Sligro Food Group N.V.Aandelen		STK	651.322	651.322	0 EUR	34,100	22.210.080,20	1,99
Irland								17.036.527,89	1,53
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	264.000	264.000	0 GBP	58,434	17.036.527,89	1,53
Dänemark								34.380.785,81	3,08
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier		STK	929.200	929.200	0 DKK	185,150	23.038.993,49	2,06
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	287.000	287.000	0 DKK	295,100	11.341.792,32	1,02
Spanien								25.807.019,70	2,31
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	1.148.510	0	750.000 EUR	22,470	25.807.019,70	2,31
Belgien								16.454.880,00	1,47
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	293.000	393.000	100.000 EUR	56,160	16.454.880,00	1,47
Luxemburg								21.753.210,00	1,95
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		STK	435.000	1.276.000	841.000 EUR	18,166	7.902.210,00	0,71
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)		STK	855.000	855.000	0 EUR	16,200	13.851.000,00	1,24
Norwegen								36.695.617,43	3,29
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	5.980.000	5.980.000	0 NOK	61,440	36.695.617,43	3,29
Schweden								26.841.736,68	2,40
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B		STK	575.000	575.000	0 SEK	106,600	5.970.243,75	0,53
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	2.780.000	2.780.000	0 SEK	77,080	20.871.492,93	1,87
Finnland								24.655.191,66	2,21
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	4.991.940	0	6.390.000 EUR	4,939	24.655.191,66	2,21
Österreich								3.254.285,33	0,29
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien		STK	160.000	160.000	0 CHF	22,960	3.254.285,33	0,29
Schweiz								96.618.031,62	8,65
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien		STK	99.500	99.500	0 CHF	127,350	11.224.985,60	1,01
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	743.000	743.000	0 CHF	83,540	54.985.356,78	4,92
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	301.000	386.000	85.000 CHF	89,720	23.923.213,89	2,14
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	600.000	1.000.000	400.000 CHF	12,200	6.484.475,35	0,58
Großbritannien								251.692.953,17	22,55
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	746.000	746.000	0 GBP	58,300	48.030.701,27	4,30
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	2.560.200	0	4.750.000 GBP	4,980	14.080.393,15	1,26
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	926.000	926.000	0 GBP	16,385	16.755.946,99	1,50
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	775.000	775.000	0 GBP	27,880	23.861.954,72	2,14
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	878.521	219.516	1.008.000 GBP	23,485	22.785.274,09	2,04
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	3.010.000	3.010.000	0 GBP	6,240	20.742.573,16	1,86
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	595.000	595.000	0 GBP	60,470	39.734.566,54	3,56
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A		STK	777.272	229.272	0 EUR	25,360	19.711.617,92	1,77
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A		STK	1.441.525	0	0 GBP	22,955	36.543.574,14	3,27
GB00B29H4253	Tyman PLC Reg.Shares		STK	3.639.860	3.639.860	0 GBP	2,350	9.446.351,19	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.220.767,52	0,83
Aktien								9.220.767,52	0,83
Großbritannien								9.220.767,52	0,83
GB00B08F4599	Borders & Southern Petroleum Reg.Shares		STK	33.921.782	0	0 GBP	0,027	1.002.106,76	0,09

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GB00B0130H42	ITM Power PLC Reg.Shares		STK	30.499.989	0	0 GBP	0,244	8.218.660,76	0,74
Nichtnotierte Wertpapiere								14.652.280,02	1,31
Aktien								14.652.280,02	1,31
Großbritannien								14.652.280,02	1,31
GB00BJ05QC14	Actual Experience PLC Reg.Shares		STK	1.704.594	0	0 GBP	2,100	3.953.227,39	0,35
GB00BYV8MN78	Urban Logistics REIT PLC Reg.Shares		STK	8.387.872	1.694.296	0 GBP	1,155	10.699.052,63	0,96
Wertpapier-Investmentanteile								61.025.851,00	5,47
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								61.025.851,00	5,47
Luxemburg								61.025.851,00	5,47
LU1858968891	AGIF - Allianz Global Water Inhaber-Anteile W		ANT	5.000	5.000	0 EUR	875,520	4.377.600,00	0,39
LU0986130051	AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I		ANT	29.450	0	12.850 EUR	1.099,080	32.367.906,00	2,90
LU1548503686	AGIF-All.Mkt Neutral Asian Eq. Inh.-Ant.W93 (H2)		ANT	50	0	0 EUR	101.786,500	5.089.325,00	0,46
LU1366195433	AGIF-Allianz Discov.Europ. Opp. Inhaber-Anteile I13		ANT	6.000	0	0 EUR	937,690	5.626.140,00	0,50
LU0542502660	AGIF-Allianz Europe Equity SRI Inhaber Anteile W		ANT	11.200	0	0 EUR	1.211,150	13.564.880,00	1,22
Summe Wertpapiervermögen ³⁾						EUR		1.083.962.933,68	97,10
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								456.190,00	0,04
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								456.190,00	0,04
	United Internet AG (UTDI) Put März 19 30	XEUR	STK	-798.000		EUR	0,225	-179.550,00	-0,02
	United Internet AG (UTDI) Put März 19 36	XEUR	STK	532.000		EUR	1,195	635.740,00	0,06
Wertpapier-Terminkontrakte								504.354,96	0,05
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								504.354,96	0,05
	Antofagasta PLC Future (ANTH) März 19	XEUR	STK	-1.175.000		GBP	-0,587	761.337,25	0,07
	Glencore PLC Future (BGC) März 19	XEUR	STK	3.175.000		GBP	-0,140	-492.403,21	-0,04
	Hannover Rück SE Future (HNR1) Feb. 19	XEUR	STK	-65.000		EUR	-3,839	249.530,24	0,02
	Ingenico Group S.A. Future (IIEF) Apr. 19	XEUR	STK	210.000		EUR	-14,210	-2.984.113,40	-0,27
	Talanx Future (TLX) Feb. 19	XEUR	STK	250.000		EUR	-0,972	-243.112,68	-0,02
	Television Fse 1 S.A. Future (FSE) Feb. 19	XEUR	STK	-483.200		EUR	-2,478	1.197.393,16	0,11
	Wirecard AG (WDI) Future Apr. 19	XEUR	STK	-114.000		EUR	-17,682	2.015.723,60	0,18
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		960.544,96	0,09
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-418.150,00	-0,04
	ESTX 50 Dividenden Index Future (FEXD) Dez. 21	XEUR	EUR Anzahl	2.000				-418.150,00	-0,04
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindex								60.000,00	0,01
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Jan. 19 3325	XEUR	Anzahl	20.000		EUR	0,300	60.000,00	0,01
Summe Aktienindex-Derivate						EUR		-358.150,00	-0,03
Sonstige Derivate									
Sonstige Terminkontrakte								241.147,55	0,02
	Münchener Rückver. Dividend Futures (MUV2) Dez. 21	XEUR	EUR	1.000.000		EUR	-0,090	-90.200,00	-0,01
	Svenska Handelsb. Dividend Futures (SVHH) Feb. 19	IFEU	SEK	-815.000		SEK	-4,174	331.347,55	0,03
Summe Sonstige Derivate						EUR		241.147,55	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	21.950.959,61		%	100,000	21.950.959,61	1,97

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		GBP	1.286.230,01		%	100,000	1.420.463,84	0,13
Summe Bankguthaben							EUR	23.371.423,45	2,10
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	23.371.423,45	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	1.477.660,57				1.477.660,57	0,13
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	37.370,47				37.370,47	0,00
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	298.229,87				298.229,87	0,03
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	8.791.439,40				8.791.439,40	0,79
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.604.700,31	0,95
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	-219.019,00				-194.019,58	-0,02
	State Street Bank International GmbH		USD	-54.795,84				-47.829,48	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		SEK	-3.315,20				-322,91	0,00
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-242.171,97	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-189.357,73				-189.357,73	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-298.229,87				-298.229,87	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-297.670,26				-297.670,26	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.414.407,95				-1.414.407,95	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.199.665,81	-0,21
Fondsvermögen							EUR	1.116.340.762,17	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		12.262.920	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,10
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,08

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 23.213.535,45

Industria A (EUR)

ISIN	DE0008475021
Fondsvermögen	1.096.667.699,54
Umlaufende Anteile	12.246.493,861
Anteilwert	89,55

Industria P (EUR)

ISIN	DE0009797423
Fondsvermögen	19.673.062,63
Umlaufende Anteile	16.426,060
Anteilwert	1.197,67

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90550
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46740
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,01240
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,26675
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,12885
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,14565

Marktschlüssel

Terminbörsen			
IFEU	=	London - ICE Futures Europe	
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A	STK	0	1.712.123
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	0	15.515
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK	0	634.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	244.440	244.440
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	442.980	442.980
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK	1.450.000	1.450.000
Frankreich				
FR0011471135	ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur	STK	0	418.817
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	0	437.290
Großbritannien				
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Reg.Shares	STK	0	2.274.700
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	801.000	801.000
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	148.000	1.068.500
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	1.682.516	1.682.516
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK	2.830.000	2.830.000
GB00BF5H9P87	Great Portland Estates PLC Reg.Shares	STK	2.848.566,379	2.848.566,379
GB00B09LSH68	Inmarsat PLC Reg.Shares	STK	2.640.000	7.263.520
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK	160.900	3.689.398
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd. Reg.Shares	STK	94.600	565.370
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B	STK	0	1.203.753
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares	STK	360.000	4.638.962
GB0007958233	Senior PLC Reg.Shares	STK	0	6.684.646
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	688.840
Niederlande				
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	7.490.680	19.686.220
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	532.627
NL0000289213	Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	613.600
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	0	3.101.800
Portugal				
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Açções Nominativas	STK	0	3.179.000
USA				
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	0	338.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	442.980	442.980
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Großbritannien				
GB00BZ0XJR39	Great Portland Estates PLC Reg.Shares	STK	0	3.304.337
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
Großbritannien				
GB00BYQ02F07	All.UK+EO IF-A.Contin.European Reg.Acc.Units Cl.S	ANT	0	19.971.400
Luxemburg				
LU0594339896	A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT Acc.	ANT	6.700	6.700
LU1190323003	AGIF-Allianz Eur.Inc.and Grow. Inhaber-Anteile W	ANT	0	11.600

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): BASF SE Namens-Aktien, UBS Group AG Namens-Aktien)		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	12.037
(Basiswert(e): Lanxess AG Inhaber-Aktien)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	5.946
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	166.895
(Basiswert(e): FTSE 100 Index, STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR))		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	11.400
(Basiswert(e): E.ON SE Namens-Aktien)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index)		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	484.668
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	69.500
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	193.863
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	33.930
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	2.327

Anteilklasse: Industria A (EUR)
Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		5.278.099,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		35.232.014,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-81.032,58
a) Negative Einlagezinsen	-81.924,94	
b) Positive Einlagezinsen	892,36	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		506.634,11
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-791.714,94
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-791.714,94	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.748.725,14
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.748.725,14	
10. Sonstige Erträge		1.183.990,15
a) Erträge aus Class Action	24.550,79	
b) Quellensteuerrückvergütung	434.927,79	
c) Weitere Erträge	724.511,57	
Summe der Erträge		39.579.266,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-30.779,58
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-19.564.652,80
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-19.564.652,80	
b) Performanceabhängige Vergütung	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-16.294,90
a) Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-3.010,81	
b) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-13.284,09	
Summe der Aufwendungen		-19.611.727,28
III. Ordentlicher Nettoertrag		19.967.538,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		141.167.281,95
2. Realisierte Verluste		-126.400.137,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.767.144,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		34.734.683,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-174.833.552,23

	EUR	EUR
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-54.237.872,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-229.071.424,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-194.336.741,86

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreitet die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Industria P (EUR)
Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		94.205,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		629.257,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.448,36
a) Negative Einlagezinsen	-1.464,30	
b) Positive Einlagezinsen	15,94	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		9.086,36
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-14.130,88
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-14.130,88	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-31.225,15
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-31.225,15	
10. Sonstige Erträge		21.207,78
a) Erträge aus Class Action	439,96	
b) Quellensteuerrückvergütung	7.781,82	
c) Weitere Erträge	12.986,00	
Summe der Erträge		706.953,01
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-548,90
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-180.719,33
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-180.719,33	
b) Performanceabhängige Vergütung	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-291,98
a) Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-53,82	
b) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-238,16	
Summe der Aufwendungen		-181.560,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		525.392,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.524.494,46
2. Realisierte Verluste		-2.260.714,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		263.779,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		789.172,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.201.937,12

	EUR	EUR
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-963.002,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.164.939,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.375.766,90

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,88 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,88 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Industria A (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.330.476.953,04
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.922.493,46
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-30.184.564,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.512.544,82	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	26.512.544,82	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-56.697.109,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		634.546,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-194.336.741,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-174.833.552,23
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-54.237.872,75
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.096.667.699,54

Anteilklasse: Industria P (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.205.452,43
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-184.245,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-998.460,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	164.993,06	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	164.993,06	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.163.454,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		26.083,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.375.766,90
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.201.937,12
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-963.002,39
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.673.062,63

Anteilklasse: Industria A (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	194.708.110,90	15,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	34.734.683,12	2,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-44.975.098,25	-3,67
2. Vortrag auf neue Rechnung	-164.500.154,92	-13,43
III. Gesamtausschüttung	19.967.540,85	1,63
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	19.967.540,85	1,63

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 12.246.494

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Industria P (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.466.565,36	211,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	789.172,61	48,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-779.385,79	-47,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.950.959,39	-179,65
III. Gesamtausschüttung	525.392,79	31,99
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	525.392,79	31,99

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 16.426

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anhang

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	Eurex Deutschland, IFEU ¹⁾
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,24 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,32 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,41 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2018 bis 31.12.2018	106,56 %
--	----------

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	MSCI Europe Total Return (Net)
---	--------------------------------

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	
Industria -A-	-
Industria -P-	-

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Industria -A-	89,55 EUR
Industria -P-	1.197,67 EUR
Umlaufende Anteile	
Industria -A-	12.246.493,861
Industria -P-	16.426,060

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbeitrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 97,18% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,82% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)			
Industria -A-			1,59 %
Industria -P-			0,82 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.			
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes			
Industria -A-			-
Industria -P-			-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen			
Industria -A-			19.564.652,80 EUR
Industria -P-			180.719,33 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.			
Industria -A-			
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.			
Industria -P-			
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.			
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden			
			-

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Industria -A-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	724.511,57
Industria -P-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	12.986,00
Sonstige Aufwendungen			
Industria -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-13.284,09
Industria -P-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-238,16

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt			
Industria -A-			3.413.277,76 EUR
Industria -P-			61.706,06 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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.

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,65	1,65	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR	0,88	0,88	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 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 1.718

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich

zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des 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 überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Industria

Industria

Frankfurt am Main, den 15. April 2019

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Industria – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des

Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter

den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Industria A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-14,84	-10,57
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-9,84	-1,41
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-8,96	1,13
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	1,35	9,45
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	8,02	16,93
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	96,83	120,84

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Industria P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			MSCI Europe Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-14,18	-10,57
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-8,44	-1,41
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-6,88	1,13
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	4,11	9,45
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	11,82	16,93
Seit Auflegung	10.12.2010 - 31.12.2018	40,81	50,70

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	HSBC Bank Egypt S.A.E.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlasung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna banka Zagreb dd Zagrebacka banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB Banka
Lettland	AB SEB Bankas
Libanon	HSBC Bank Middle East Limited
Malawi	Standard Bank Limited
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc. Nordea Bank AB
Pakistan	Deutsche Bank AG
Philippinen	Deutsche Bank AG
Puerto Rico	Citibank, N.A. Puerto Rico Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Russland	AO Citibank
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	UBS Switzerland AG
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Citibank N.A.	Slowakische Republik UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Swasiland	Standard Bank Swaziland Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A. Ş. Deutsche Bank A.Ş .
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	PJSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Compota

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

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

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

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Vertriebsgesellschaft und Vertreter in Japan

Daiwa Securities Co. Ltd.
9-1, Marunouchi 1-chome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japan

Rechtsberater in Japan

Mori Hamada & Matsumoto
Marunouchi Park Building
6-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku,
Tokyo 100-8222, Japan

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2018

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Industria in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

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