

# PremiumMandat

## Konservativ

**Jahresbericht**

31. März 2020

Allianz Global Investors GmbH

# Inhalt

## PremiumMandat Konservativ

Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	3
Vermögensübersicht zum 31.03.2020.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.03.2020.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: .....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	22
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020.....	22
Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....	22

Anhang.....	23
Anteilklassen.....	23

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	36
--	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) .....	39
--	----

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) .....	40
--	----

Ihre Partner .....	43
--------------------	----

# PremiumMandat Konservativ

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds investiert im Wesentlichen über Zielfonds in internationale Aktien und Anleihen, wobei die Höhe des Aktienanteils auf 50% des Fondsvermögens begrenzt ist. Eine Anlage in Hochzinsanleihen („High-Yield“) ist bis zu 15% des Fondsvermögens möglich, Wertpapiere aus Schwellenländern („Emerging Markets“) dürfen bis zu 30% des Fondsvermögens ausmachen. Der Anteil von nicht auf Euro lautenden verzinslichen Vermögensgegenständen ist auf 15% des Fondsvermögens beschränkt. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr entfiel weiterhin deutlich mehr als die Hälfte des Fondsvermögens auf verzinsliche Anlagen. Merklich verringert wurde dabei der Anteil der anfänglich dominierenden Direktengagements. Diese konzentrierten sich auf mittelfristige Staatsanleihen aus dem Euroraum, darunter neben Papieren hoher Bonität nach wie vor auch Anleihen von Euro-Peripheriestaaten. Stark ausgebaut wurde das Engagement in Fonds für verzinsliche Papiere, insbesondere schwankungsarme Geldmarktfonds. Die Aktienbeimischung des Portfolios bestand hauptsächlich aus einem breit gestreuten Bestand an internationalen Direktanlagen. Auf der Länderebene blieb der Schwerpunkt auf den USA, auf der Sektorebene standen nach wie vor die Bereiche Informationstechnik, Finanzen und Gesundheit im Vordergrund. Der ergänzende Bestand an Aktienfonds wurde angesichts stark rückläufiger Kurse weitgehend abgebaut. Das effektive Engagement an einzelnen Aktien- und Anleihenmärkten wurde über Derivate gesteuert. In geringem Umfang beigemischt blieben Produkte, die alternative Anlagestrategien verfolgen.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds etwas im Wert nach. Negative Beiträge zum Gesamtergebnis leisteten die Aktienanlagen, die gegen Ende des Berichtsjahrs unter dem allgemeinen Kurseinbruch in Reaktion auf die Ausbreitung des Coronavirus litten. Davon waren auch die schwerpunktmäßigen Anlagen des Fonds in Börsentiteln aus den USA betroffen, die zuvor überdurchschnittlich an Wert gewonnen hatten. Die erheblichen Wertrückgänge im Aktienteil wurden jedoch zum Großteil durch die vergleichsweise stabile, teilweise auch deutlich positive Entwicklung der Engagements im Anleihensegment ausgeglichen. So blieb der Einfluss der stark rückläufigen Börsenkurse auf das Gesamtportfolio unter dem Strich moderat.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum -2,08 %. Für den Vergleichsindex 75% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 25% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 1,18 %.

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 PremiumMandat Konservativ hat im Berichtszeitraum ein mittleres 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 Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerten 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 PremiumMandat Konservativ 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 PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

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 Überprüfun-

gen. 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 PremiumMandat Konservativ war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

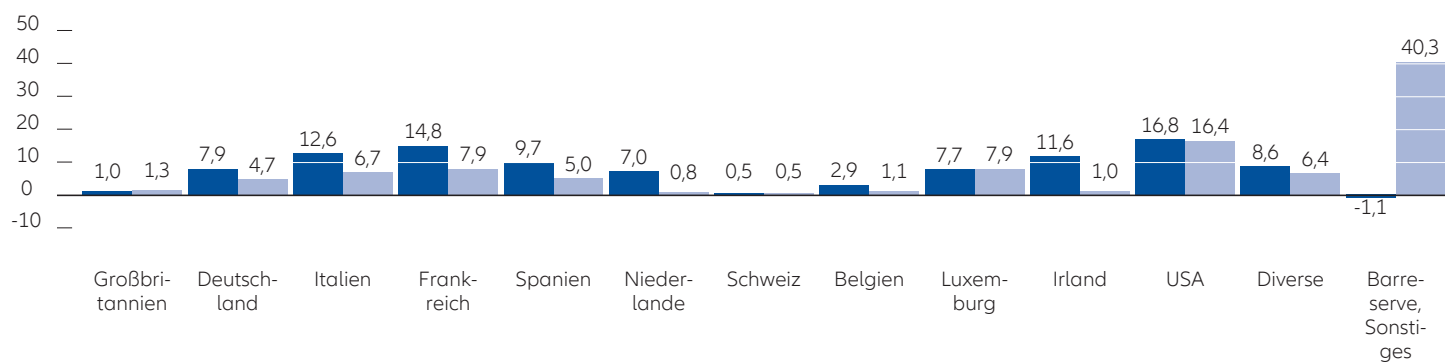
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Finanztermingeschäften.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Finanztermingeschäften ursächlich.

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008493859/WKN: 849 385

	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR	118,9	122,3	105,1	60,3
Anteilwert in EUR	192,02	197,65	200,21	201,34

# PremiumMandat Konservativ

## Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>30.030.296,33</b>	<b>25,27</b>
Deutschland	643.116,65	0,54
Frankreich	1.561.135,29	1,35
Niederlande	367.617,40	0,30
Italien	370.590,33	0,31
Irland	729.110,92	0,61
Dänemark	55.310,62	0,05
Portugal	17.289,68	0,01
Spanien	394.057,00	0,33
Belgien	138.550,23	0,12
Luxemburg	48.046,43	0,04
Norwegen	57.119,52	0,05
Schweden	159.410,83	0,14
Österreich	21.753,23	0,02
Schweiz	623.435,55	0,51
Großbritannien	1.416.646,12	1,18
USA	18.862.125,77	15,88
Kanada	1.281.819,20	1,07
Bermuda	236.299,04	0,20
Kaiman-Inseln	67.745,72	0,05
Israel	41.785,78	0,03
Singapur	99.721,25	0,08
Japan	2.067.214,66	1,75
Hongkong	74.925,52	0,07
Australien	673.760,18	0,56
Neuseeland	21.709,41	0,02
<b>2. Anleihen</b>	<b>31.525.166,15</b>	<b>26,53</b>
Deutschland	4.955.351,46	4,17
Frankreich	7.817.916,03	6,57
Niederlande	536.496,10	0,45
Italien	7.541.301,66	6,34
Irland	505.962,00	0,43
Dänemark	196.128,00	0,17
Portugal	1.133.830,00	0,95
Spanien	5.525.231,92	4,66
Belgien	1.154.501,00	0,97
Norwegen	301.806,06	0,25
Finnland	233.422,75	0,20
Österreich	478.019,47	0,41
Großbritannien	100.518,89	0,08
USA	557.568,00	0,47
Sonstige	487.112,81	0,41
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>9.379.434,00</b>	<b>7,90</b>
Luxemburg	9.379.434,00	7,90
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>897,39</b>	<b>0,00</b>
Spanien	897,39	0,00
<b>5. Derivate</b>	<b>-1.746.801,10</b>	<b>-1,48</b>

<b>6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>49.722.665,63</b>	<b>41,82</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>447.785,29</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-503.318,14</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>118.856.125,55</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>30.030.296,33</b>	<b>25,27</b>
AUD	673.760,18	0,56
CAD	1.281.819,20	1,07
CHF	496.779,32	0,41
DKK	55.310,62	0,05
EUR	3.603.958,39	3,05
GBP	1.399.843,77	1,17
HKD	170.522,52	0,14
ILS	12.816,82	0,01
JPY	2.067.214,66	1,75
NOK	57.119,52	0,05
NZD	21.709,41	0,02
SEK	159.410,83	0,14
SGD	86.341,00	0,07
USD	19.943.690,09	16,78
<b>2. Anleihen</b>	<b>31.525.166,15</b>	<b>26,53</b>
EUR	31.525.166,15	26,53
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>9.379.434,00</b>	<b>7,90</b>
EUR	9.379.426,59	7,90
USD	7,41	0,00
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>897,39</b>	<b>0,00</b>
EUR	897,39	0,00
<b>5. Derivate</b>	<b>-1.746.801,10</b>	<b>-1,48</b>
<b>6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>49.722.665,63</b>	<b>41,82</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>447.785,29</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-503.318,14</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>118.856.125,55</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>61.255.360,77</b>	<b>51,55</b>
<b>Aktien</b>								<b>30.017.479,51</b>	<b>25,26</b>
<b>Deutschland</b>								<b>643.116,65</b>	<b>0,54</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	367	367	0 EUR	211,750	77.712,25	0,07
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	780	0	0 EUR	47,225	36.835,50	0,03
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien		STK	1.364	1.364	0 EUR	7,000	9.548,00	0,01
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	11.557	1.766	1.366 EUR	12,106	139.909,04	0,12
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien		STK	318	0	0 EUR	37,540	11.937,72	0,01
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien		STK	1.867	285	0 EUR	60,300	112.580,10	0,09
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	196	0	0 EUR	60,100	11.779,60	0,01
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	561	0	0 EUR	92,180	51.712,98	0,04
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	626	699	73 EUR	135,250	84.666,50	0,07
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien		STK	1.227	1.227	0 EUR	54,850	67.300,95	0,06
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	239	0	0 EUR	64,740	15.472,86	0,01
DE0007297004	Südzucker AG Inhaber-Aktien		STK	592	0	0 EUR	12,930	7.654,56	0,01
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	879	0	0 EUR	18,210	16.006,59	0,01
<b>Frankreich</b>								<b>1.561.135,29</b>	<b>1,35</b>
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port.		STK	2.959	0	0 EUR	5,232	15.481,49	0,01
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur		STK	116	116	0 EUR	66,450	7.708,20	0,01
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur		STK	706	0	0 EUR	61,300	43.277,80	0,04
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	6.380	975	2.835 EUR	15,908	101.493,04	0,09
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	2.340	357	0 EUR	28,175	65.929,50	0,06
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.		STK	3.077	3.077	0 EUR	27,200	83.694,40	0,07
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	512	0	0 EUR	79,480	40.693,76	0,03
FR0000121261	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom.		STK	1.238	189	0 EUR	78,780	97.529,64	0,08
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port.		STK	761	0	0 EUR	9,165	6.974,57	0,01
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	4.530	0	0 EUR	7,012	31.764,36	0,03
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	654	0	0 EUR	67,780	44.328,12	0,04
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.		STK	1.376	0	0 EUR	27,820	38.280,32	0,03
FR0011476928	Fnac Darty Actions Port.		STK	249	249	0 EUR	24,640	6.135,36	0,01
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	2.038	824	0 EUR	18,050	36.785,90	0,03
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	606	677	71 EUR	349,950	212.069,70	0,18
FR0010112524	Nexity Actions au Porteur		STK	243	0	0 EUR	29,540	7.178,22	0,01
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	10.402	1.590	1.229 EUR	11,320	117.750,64	0,10
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	7.603	1.162	1.012 EUR	12,130	92.224,39	0,08
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	3.680	3.680	0 EUR	25,140	92.515,20	0,08
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	295	0	0 EUR	81,320	23.989,40	0,02
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	1.794	2.006	212 EUR	79,560	142.730,64	0,12
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	3.282	501	388 EUR	34,540	113.360,28	0,10
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	1.862	284	549 EUR	74,780	139.240,36	0,12
<b>Niederlande</b>								<b>367.617,40</b>	<b>0,30</b>
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam		STK	2.805	368	510 USD	22,780	58.107,49	0,05
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Aand. aan toonder		STK	6.858	1.048	810 EUR	21,520	147.584,16	0,12
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam		STK	1.115	0	0 EUR	23,640	26.358,60	0,02
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	2.798	0	0 EUR	4,977	13.925,65	0,01
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	3.207	490	388 EUR	25,050	80.335,35	0,07
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares		STK	2.335	0	0 EUR	17,690	41.306,15	0,03
<b>Italien</b>								<b>370.590,33</b>	<b>0,31</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.		STK	5.700	5.700	0 EUR	12,685	72.304,50	0,06
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	28.339	4.332	10.451 EUR	6,504	184.316,86	0,16
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	10.240	10.240	0 EUR	3,314	33.935,36	0,03
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	7.123	0	0 EUR	2,218	15.798,81	0,01
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	6.142	0	1.777 EUR	7,996	49.111,43	0,04
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom.		STK	4.907	0	0 EUR	3,082	15.123,37	0,01
<b>Irland</b>								<b>729.110,92</b>	<b>0,61</b>
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	4.170	4.170	0 GBP	21,710	101.434,96	0,09
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	1.549	203	1.003 USD	78,320	110.323,90	0,09
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	3.585	3.585	0 USD	26,490	86.360,80	0,07
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	2.288	2.016	277 USD	92,050	191.524,94	0,16
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares		STK	1.073	141	265 USD	139,980	136.587,59	0,11
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	1.342	1.342	0 USD	84,300	102.878,73	0,09
<b>Dänemark</b>								<b>55.310,62</b>	<b>0,05</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	454	454	0 DKK	760,800	46.250,48	0,04

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier		STK	140	140	0 DKK	483,300	9.060,14	0,01
<b>Portugal</b>								<b>17.289,68</b>	<b>0,01</b>
PTBPC0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acc.Nom. + Port.Reg.		STK	163.728	163.728	0 EUR	0,106	17.289,68	0,01
<b>Spanien</b>								<b>394.057,00</b>	<b>0,33</b>
ES0167050915	ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port.		STK	2.301	88	0 EUR	16,820	38.702,82	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	30.413	30.413	0 EUR	2,940	89.414,22	0,08
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	4.686	69,74	0,74 EUR	0,476	2.231,94	0,00
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port.		STK	3.382	0	0 EUR	2,410	8.150,62	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	17.703	9.225	2.092 EUR	8,900	157.556,70	0,13
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	12.174	2.509,333	0,333 EUR	8,050	98.000,70	0,08
<b>Belgien</b>								<b>138.550,23</b>	<b>0,12</b>
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives		STK	1.491	0	241 EUR	36,330	54.168,03	0,05
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	1.086	166	0 EUR	77,700	84.382,20	0,07
<b>Luxemburg</b>								<b>48.046,43</b>	<b>0,04</b>
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares		STK	10.696	1.635	7.068 EUR	4,492	48.046,43	0,04
<b>Norwegen</b>								<b>57.119,52</b>	<b>0,05</b>
NO0010031479	DnB ASA Navne-Aksjer		STK	4.546	1.041	0 NOK	116,150	45.661,48	0,04
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	1.506	0	0 NOK	87,980	11.458,04	0,01
<b>Schweden</b>								<b>159.410,83</b>	<b>0,14</b>
SE0012454379	Betsson AB Namn-Aktier B		STK	1.513	1.513	0 SEK	41,220	5.621,20	0,00
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	2.822	2.822	0 SEK	177,000	45.020,75	0,04
SE0000379190	Castellum AB Namn-Aktier		STK	1.558	0	0 SEK	169,000	23.732,13	0,02
SE0000455057	Fastighets AB Bolder Namn-Aktier B		STK	1.061	1.061	0 SEK	351,200	33.585,54	0,03
SE0000936478	Intrum AB Namn-Aktier		STK	740	740	0 SEK	133,350	8.894,21	0,01
SE0000106205	PEAB AB Namn-Aktier B		STK	1.151	0	0 SEK	71,450	7.412,42	0,01
SE0000113250	Skanska AB Namn-Aktier B (fria)		STK	2.551	2.551	0 SEK	152,850	35.144,58	0,03
<b>Österreich</b>								<b>21.753,23</b>	<b>0,02</b>
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	569	0	0 EUR	26,750	15.220,75	0,01
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien		STK	472	0	0 EUR	13,840	6.532,48	0,01
<b>Schweiz</b>								<b>623.435,55</b>	<b>0,51</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	1.389	0	0 GBP	16,987	26.436,65	0,02
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien		STK	343	343	0 CHF	66,300	21.474,95	0,02
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	1.152	530	0 CHF	100,340	109.156,88	0,09
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	300	300	0 CHF	79,060	22.397,66	0,02
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien		STK	465	465	0 CHF	118,800	52.166,77	0,04
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	344	53	94 CHF	332,600	108.045,14	0,09
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	514	0	0 CHF	73,520	35.685,61	0,03
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien		STK	1.729	227	669 USD	63,740	100.219,58	0,08
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	457	510	53 CHF	342,600	147.852,31	0,12
<b>Großbritannien</b>								<b>1.416.646,12</b>	<b>1,18</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	3.145	0	0 GBP	7,856	27.683,05	0,02
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares		STK	1.280	168	0 USD	55,300	64.369,57	0,05
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	7.003	1.133	1.696 GBP	13,882	108.925,10	0,09
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares		STK	10.333	3.462	0 GBP	4,476	51.816,66	0,04
GB0000904986	Bellway PLC Reg.Shares		STK	998	0	0 GBP	21,280	23.795,45	0,02
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	25.505	4.126	2.983 GBP	3,390	96.876,13	0,08
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	6.305	5.627	737 GBP	27,035	190.986,76	0,16
JE00B5TT1872	Centamin PLC Reg.Shares		STK	8.339	0	0 GBP	1,261	11.782,05	0,01
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	2.741	2.741	0 GBP	25,635	78.728,90	0,07
GB00B71N6K86	Evraz PLC Reg.Shares		STK	6.689	0	0 GBP	2,387	17.889,79	0,02
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC Reg.Shares		STK	7.777	0	0 GBP	1,170	10.190,70	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares		STK	2.750	0	0 GBP	15,150	46.680,67	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	2.462	0	0 GBP	4,612	12.721,02	0,01
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	2.227	0	0 GBP	4,440	11.078,86	0,01
GB00BVG7F061	International Game Technology Reg.Shares		STK	1.688	1.688	0 USD	6,100	9.363,71	0,01
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shs		STK	20.166	0	4.557 GBP	2,145	48.466,18	0,04
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	6.402	0	1.545 GBP	5,556	39.853,79	0,03
GB00BG11K365	Redrow PLC Reg.Shares		STK	1.669	1.669,523	0,523 GBP	3,715	6.947,16	0,01
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares		STK	16.909	16.909	0 GBP	3,968	75.176,37	0,06
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	3.970	642	862 GBP	36,730	163.381,62	0,14
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A		STK	6.235	4.350	736 EUR	16,024	99.909,64	0,08
GB00BDVZY277	Royal Mail PLC Reg.Shares		STK	3.728	0	0 GBP	1,266	5.288,12	0,00
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares		STK	5.252	849	0 GBP	14,765	86.886,03	0,07
GB0008754136	Tate & Lyle PLC Reg.Shares		STK	4.248	0	1.667 GBP	6,379	30.361,66	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares		STK	9.202	0	10.037 GBP	1,161	11.965,18	0,01
GB00BYT18307	TBC Bank Group PLC Reg.Shares		STK	517	0	0 GBP	7,100	4.112,83	0,00
GB0003753778	The Go-Ahead Group PLC Reg.Shares		STK	437	437	0 GBP	7,795	3.816,72	0,00
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC Reg.Shares		STK	37.657	6.092	0 GBP	1,839	77.592,40	0,07
<b>Puerto Rico</b>								<b>64.994,68</b>	<b>0,05</b>
PR7331747001	Popular Inc. Reg.Shares New		STK	2.002	263	0 USD	35,700	64.994,68	0,05
<b>USA</b>								<b>18.797.131,09</b>	<b>15,83</b>
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	1.022	313	0 USD	79,340	73.737,53	0,06
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	2.931	1.869	355 USD	75,240	200.544,21	0,17
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	617	81	517 USD	318,390	178.644,69	0,15
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares		STK	3.197	420	239 USD	36,260	105.418,29	0,09
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares		STK	2.227	651	270 USD	72,670	147.170,55	0,12
US00912X3026	Air Lease Corp. Reg.Shares CL.A		STK	1.515	0	672 USD	21,820	30.061,66	0,03
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares		STK	6.243	4.241	756 USD	15,320	86.975,64	0,07
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CL.C		STK	267	51	32 USD	1.146,820	278.453,09	0,23
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CL.A		STK	254	80	30 USD	1.146,310	264.777,65	0,22
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	675	0	1.960 USD	37,310	22.902,06	0,02
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	391	68	47 USD	1.963,950	698.317,15	0,59
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares		STK	1.631	214	197 USD	83,710	124.158,61	0,10
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares		STK	1.798	236	217 USD	90,270	147.597,38	0,12
US0259321042	American Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	1.053	138	257 USD	71,560	68.524,24	0,06
US03027X1000	American Tower Corp. Reg.Shares		STK	921	1.032	111 USD	230,580	193.119,79	0,16
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares		STK	1.353	177	123 USD	88,100	108.397,49	0,09
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares		STK	1.084	280	0 USD	73,720	72.670,83	0,06
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	992	332	120 USD	208,480	188.070,90	0,16
US0367521038	Anthem Inc. Reg.Shares		STK	706	92	282 USD	230,580	148.037,54	0,12
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	4.393	577	1.764 USD	254,810	1.017.942,37	0,86
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	3.205	3.593	388 USD	47,300	137.858,86	0,12
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares		STK	923	0	3.251 USD	35,830	30.074,20	0,03
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Reg.Shares		STK	945	0	0 USD	53,720	46.165,05	0,04
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	11.764	2.772	1.425 USD	30,230	323.399,01	0,27
US0476491081	Atkore International Grp Inc. Reg.Shares		STK	602	0	587 USD	21,010	11.501,86	0,01
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	1.119	147	435 USD	137,820	140.245,15	0,12
US05351X1019	Avaya Holdings Corp. Reg.Shares		STK	2.607	0	0 USD	8,670	20.554,44	0,02
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	9.764	1.283	4.044 USD	22,040	195.697,32	0,16
US0718131099	Baxter International Inc. Reg.Shares		STK	2.359	310	531 USD	82,190	176.316,29	0,15
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	611	80	116 USD	222,870	123.833,56	0,10
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	333	0	0 USD	183,180	55.471,23	0,05
US08579X1019	Berry Corp. Registered Shares		STK	1.051	0	0 USD	2,240	2.140,90	0,00
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	2.138	281	564 USD	59,750	116.169,24	0,10
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	681	497	82 USD	316,130	195.775,50	0,16
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares CL.A		STK	832	0	0 USD	71,280	53.930,76	0,05
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	1.144	0	0 USD	31,640	32.916,07	0,03
US10948C1071	BrightView Holdings Inc. Reg.Shares		STK	706	706	0 USD	10,830	6.953,10	0,01
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	3.188	813	386 USD	54,390	157.682,28	0,13
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc. Reg.Shares		STK	2.422	0	0 USD	9,800	21.584,69	0,02
US12008R1077	Builders Firstsource Inc. Reg.Shares		STK	3.356	3.356	0 USD	12,860	39.247,18	0,03
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares		STK	2.511	2.815	304 USD	66,910	152.785,90	0,13
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares		STK	1.376	180	0 USD	53,870	67.407,92	0,06
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	1.310	0	0 USD	48,440	57.706,00	0,05
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares		STK	911	1.021	110 USD	125,440	103.920,19	0,09
US12514G1085	CDW Corp. Reg.Shares		STK	574	0	1.081 USD	96,910	50.585,50	0,04
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Reg.Shares		STK	5.103	670	824 USD	16,230	75.316,41	0,06
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	2.673	351	324 USD	71,950	174.894,15	0,15
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares		STK	87	87	0 USD	639,970	50.631,92	0,04
US1255231003	Cigna Corp. Reg.Shares		STK	123	0	0 USD	178,260	19.939,05	0,02
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	7.503	986	909 USD	40,320	275.106,59	0,23
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	1.031	0	0 USD	44,080	41.328,13	0,03
US1261171003	CNA Financial Corp. Reg.Shares		STK	478	0	0 USD	32,980	14.335,87	0,01
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CL.A		STK	8.113	1.066	983 USD	35,490	261.838,19	0,22
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares		STK	1.491	0	0 USD	28,230	38.276,66	0,03
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	617	0	0 USD	80,730	45.296,60	0,04
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares		STK	538	603	65 USD	280,150	137.062,43	0,12
US21676P1030	Cooper Standard Holdings Inc. Reg.Shares		STK	263	0	0 USD	8,970	2.145,33	0,00
US2296631094	CubeSmart Reg.Shares		STK	3.261	428	0 USD	27,110	80.394,41	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	2.788	366	879 USD	59,680	151.309,82	0,13
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares		STK	1.663	218	0 USD	36,840	55.713,11	0,05
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	735	96	0 USD	140,820	94.123,31	0,08
US2505651081	Designer Brands Inc. Reg.Shares CL.A		STK	2.595	3.502	907 USD	5,400	12.743,15	0,01
US2575592033	Domtar Corp. Reg.Shares New		STK	938	0	0 USD	22,020	18.783,03	0,02
US2333311072	DTE Energy Co. Reg.Shares		STK	1.039	136	0 USD	99,430	93.946,05	0,08
US26441C2044	Duke Energy Corp. Reg.Shares New		STK	1.502	197	181 USD	83,460	113.997,11	0,10
US23355L1061	DXC Technology Co. Reg.Shares		STK	1.156	0	554 USD	14,440	15.179,96	0,01
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	2.034	267	360 USD	138,440	256.069,62	0,22
US29364G1031	Entergy Corp. Reg.Shares		STK	1.499	197	289 USD	100,070	136.411,52	0,11
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares		STK	200	200	0 USD	644,870	117.286,41	0,10
US2987361092	Euronet Worldwide Inc. Reg.Shares		STK	491	0	0 USD	89,970	40.172,12	0,03
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	3.860	507	467 USD	37,230	130.685,04	0,11
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	2.919	383	1.402 USD	37,500	99.543,04	0,08
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares CL.A		STK	2.165	518	262 USD	165,950	326.723,73	0,27
US31847R1023	First American Financial Corp. Reg.Shares		STK	2.246	2.246	0 USD	44,150	90.174,96	0,08
US3205171057	First Horizon National Corp. Reg.Shares		STK	6.150	6.150	0 USD	8,430	47.146,36	0,04
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares		STK	118	0	0 USD	2,990	320,85	0,00
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares		STK	3.445	3.862	417 USD	54,100	169.485,29	0,14
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	4.516	593	0 USD	21,320	87.556,15	0,07
US37940X1028	Global Payments Inc. Reg.Shares		STK	681	1.511,535	1.587,535 USD	151,230	93.654,92	0,08
US3846371041	Graham Holdings Company Reg.Shares		STK	51	51	0 USD	344,990	16.000,08	0,01
US3893751061	Gray Television Inc. Reg.Shares		STK	1.799	0	0 USD	10,920	17.864,85	0,02
US4228062083	HEICO Corp. Reg.Shares CL.A		STK	1.566	833	0 USD	66,010	94.004,15	0,08
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares		STK	11.433	11.433	0 USD	10,050	104.489,29	0,09
US4314751029	Hill-Rom Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.068	140	118 USD	101,580	98.656,34	0,08
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares		STK	7.421	7.421	0 USD	11,420	77.067,99	0,06
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	6.521	857	1.574 USD	17,840	105.792,42	0,09
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc. Reg.Shares		STK	1.184	1.184,18	0,18 USD	23,750	25.571,77	0,02
US45778Q1076	Insperty Inc. Reg.Shares		STK	540	0	411 USD	37,560	18.444,41	0,02
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	6.364	836	1.789 USD	55,490	321.137,05	0,27
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		STK	2.155	2.416	261 USD	83,810	164.243,67	0,14
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	1.302	1.459	157 USD	112,930	133.710,60	0,11
US46131B1008	Invesco Mortgage Capital Reg.Shares		STK	3.730	3.730	0 USD	3,650	12.380,76	0,01
US8326964058	J.M. Smucker Co. Reg.Shares		STK	352	0	0 USD	110,630	35.412,87	0,03
US48123V1026	j2 Global Inc. Reg.Shares		STK	847	194	0 USD	75,410	58.084,18	0,05
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares		STK	2.714	776	0 USD	24,600	60.714,23	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	3.534	464	428 USD	133,010	427.460,86	0,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	3.285	431	1.419 USD	93,500	279.313,87	0,24
US48666K1097	KB Home Reg.Shares		STK	3.082	3.082	0 USD	18,200	51.009,32	0,04
US5002551043	Kohl's Corp. Reg.Shares		STK	766	0	0 USD	16,030	11.166,26	0,01
US50504R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares		STK	202	0	0 USD	131,950	24.238,53	0,02
US5165441032	LANtheus Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.785	1.785	0 USD	12,290	19.949,67	0,02
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.726	1.935	209 USD	93,430	146.646,82	0,12
US56418H1005	ManpowerGroup Inc. Reg.Shares		STK	544	544	0 USD	55,180	27.297,70	0,02
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares		STK	1.021	134	186 USD	253,250	235.136,86	0,20
US5805891091	MC Grath Rent Corp. Reg.Shares		STK	293	293	0 USD	53,780	14.329,60	0,01
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	221	221	0 USD	168,130	33.789,60	0,03
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	4.356	572	527 USD	76,950	304.818,99	0,26
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares		STK	1.495	1.495	0 USD	38,070	51.757,06	0,04
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares		STK	184	184	0 USD	685,400	114.685,22	0,10
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	3.800	3.800	0 USD	6,970	24.085,85	0,02
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	1.060	0	0 USD	44,520	42.914,75	0,04
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	7.477	982	1.747 USD	160,230	1.089.473,66	0,92
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares CL.A		STK	3.308	1.514	401 USD	51,130	153.810,79	0,13
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	1.467	1.467	0 USD	34,840	46.478,68	0,04
US6245801062	Movado Group Inc. Reg.Shares		STK	605	605	0 USD	11,250	6.189,47	0,01
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	312	41	0 USD	370,960	105.251,23	0,09
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares		STK	30	30	0 USD	2.714,310	74.050,20	0,06
US68268W1036	OneMain Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.489	0	0 USD	19,960	27.027,18	0,02
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares		STK	405	53	139 USD	318,190	117.189,06	0,10
US6882392011	Oshkosh Corp. Reg.Shares		STK	1.286	1.286	0 USD	61,720	72.179,26	0,06
US7005171050	Park Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares		STK	3.752	0	0 USD	8,190	27.944,24	0,02
US7153471005	Perspecta Inc. Reg.Shares		STK	1.998	0	0 USD	18,570	33.740,61	0,03
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	6.600	867	1.972 USD	32,670	196.082,39	0,16
US69351T1060	PPL Corp. Reg.Shares		STK	975	0	0 USD	25,830	22.902,06	0,02

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US7433121008	Progress Software Corp. Reg.Shares		STK	1.231	1.231	0 USD	31,490	35.251,39	0,03
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares		STK	1.470	193	0 USD	53,750	71.852,41	0,06
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	1.564	205	335 USD	83,060	118.133,81	0,10
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	249	249	0 USD	473,000	107.104,08	0,09
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co. Reg.Shares		STK	1.012	133	319 USD	88,670	81.602,36	0,07
US76009N1000	Rent-A-Center Inc. Reg.Shares		STK	2.037	2.037	0 USD	14,520	26.896,96	0,02
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	366	0	0 USD	76,650	25.511,66	0,02
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI		STK	196	0	0 USD	5,080	905,45	0,00
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares		STK	606	679	73 USD	246,990	136.112,34	0,11
US8308791024	Skywest Inc. Reg.Shares		STK	630	0	0 USD	26,160	14.987,31	0,01
US78463M1071	SPS Commerce Inc. Reg.Shares		STK	599	754	909 USD	46,100	25.111,54	0,02
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares		STK	1.059	0	0 USD	43,730	42.113,46	0,04
US8552441094	Starbucks Corp. Reg.Shares		STK	1.785	2.001	216 USD	67,860	110.153,32	0,09
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	4.396	577	585 USD	21,830	87.268,39	0,07
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	1.225	1.373	148 USD	129,310	144.050,15	0,12
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	1.820	239	914 USD	96,010	158.903,47	0,13
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp. Reg.Shares		STK	1.546	1.546	0 USD	11,290	15.872,63	0,01
US00130H1059	The AES Corp. Reg.Shares		STK	3.810	0	2.681 USD	13,660	47.328,33	0,04
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	225	225	0 USD	45,000	9.207,48	0,01
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	990	1.109	119 USD	165,230	148.754,33	0,13
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares		STK	2.772	3.107	335 USD	35,840	90.345,55	0,08
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	1.320	173	159 USD	196,100	235.394,90	0,20
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	3.850	506	523 USD	29,650	103.808,03	0,09
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	3.193	1.729	387 USD	115,000	333.919,88	0,28
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	716	716	0 USD	102,590	66.798,02	0,06
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	166	166	0 USD	99,800	15.065,52	0,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	855	112	397 USD	284,960	221.562,13	0,19
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.915	251	1.406 USD	59,150	103.007,55	0,09
US9047081040	UniFirst Corp. Reg.Shares		STK	283	283	0 USD	146,560	37.717,89	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	1.362	179	284 USD	251,280	311.229,35	0,26
US92343X1000	Verint Systems Inc. Reg.Shares		STK	847	0	0 USD	42,760	32.935,68	0,03
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	6.546	1.088	793 USD	54,770	326.035,03	0,27
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.448	190	175 USD	165,570	218.019,70	0,18
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	1.671	219	1.046 USD	45,160	68.623,98	0,06
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares		STK	848	275	0 USD	94,600	72.951,21	0,06
US9427491025	Watts Water Technologies Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	610	610	0 USD	81,810	45.381,80	0,04
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	223	0	559 USD	29,920	6.067,53	0,01
US9508101014	Wesbanco Inc. Reg.Shares		STK	311	0	0 USD	23,900	6.759,33	0,01
US9814751064	World Fuel Services Corp. Reg.Shares		STK	1.158	1.158	0 USD	23,650	24.904,92	0,02
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	1.452	1.452	0 USD	70,670	93.314,09	0,08
US9898171015	Zumiez Inc. Reg.Shares		STK	545	545	0 USD	17,430	8.638,52	0,01
<b>Kanada</b>								<b>1.281.819,20</b>	<b>1,07</b>
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (new) Reg.Shares		STK	2.521	2.521	0 CAD	7,120	11.505,73	0,01
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares		STK	2.288	388	0 CAD	67,810	99.451,48	0,08
CA0717341071	Bausch Health Companies Inc. Reg.Shares		STK	1.761	0	1.200 CAD	21,600	24.382,30	0,02
CA05534B7604	BCE Inc. Reg.Shares new		STK	2.317	393	0 CAD	55,150	81.909,27	0,07
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	713	0	0 CAD	85,870	39.245,74	0,03
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares		STK	6.308	6.308	0 CAD	2,410	9.744,74	0,01
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)		STK	1.592	270	245 CAD	74,190	75.709,42	0,06
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc. Reg.Shares (Sub. Vtg.)		STK	240	240	0 CAD	94,870	14.594,92	0,01
CA2849025093	Eldorado Gold Corp. Ltd. Reg.Shares		STK	3.590	3.590	0 CAD	8,800	20.250,63	0,02
CA2861812014	Element Fleet Management Corp. Reg.Shares		STK	1.515	1.515	0 CAD	8,950	8.691,55	0,01
CA29250N1050	Enbridge Inc. Reg.Shares		STK	3.767	3.767	0 CAD	39,950	96.465,91	0,08
CA2945051027	Equitable Group Inc. Reg.Shares		STK	175	175	0 CAD	54,660	6.131,53	0,01
CA37252B1022	Genworth MI Canada Inc. Reg.Shares		STK	385	385	0 CAD	29,800	7.354,25	0,01
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	574	574	0 CAD	98,910	36.392,64	0,03
CA4369131079	Home Capital Group Inc. Reg.Shares		STK	568	568	0 CAD	15,270	5.559,67	0,00
CA4480551031	Husky Energy Inc. Reg.Shares		STK	6.489	6.489	0 CAD	3,210	13.351,94	0,01
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares		STK	1.658	1.658	0 CAD	25,240	26.824,73	0,02
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada Reg.Shares		STK	476	476	0 CAD	31,110	9.492,23	0,01
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	2.029	2.029	0 CAD	69,140	89.923,44	0,08
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares		STK	2.260	384	0 CAD	44,980	65.161,24	0,05
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares		STK	9.797	3.588	1.134 CAD	17,000	106.758,76	0,09
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares		STK	1.364	0	0 CAD	56,830	49.688,23	0,04
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares		STK	3.088	524	794 CAD	45,940	90.934,73	0,08

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CA6752221037	OceanaGold Corp. Reg.Shares		STK	8.101	8.101	0 CAD	1,340	6.958,33	0,01
CA6837151068	Open Text Corp. Reg.Shares		STK	572	0	0 CAD	48,530	17.793,76	0,01
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares CL.B (Sub.Vtg)		STK	1.186	0	0 CAD	31,290	23.787,66	0,02
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares CL.B		STK	2.690	457	0 CAD	57,200	98.630,17	0,08
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) CL.B		STK	4.099	0	0 CAD	9,780	25.696,75	0,02
CA87241L1094	TFI International Inc. Reg.Shares		STK	857	0	0 CAD	30,220	16.601,10	0,01
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares		STK	2.744	466	1.159 CAD	58,460	102.826,35	0,09
<b>Bermuda</b>								<b>236.299,04</b>	<b>0,20</b>
BMG0684D1074	Athene Holding Ltd. Reg.Shares		STK	2.815	370	829 USD	26,310	67.351,11	0,06
BMG169621056	Bunge Ltd. Reg.Shares		STK	2.810	3.150	340 USD	39,580	101.141,09	0,09
BMG3198U1027	Essent Group Ltd. Reg.Shares		STK	2.071	2.071	0 USD	28,320	53.335,81	0,04
BMG524401079	Kerry Properties Ltd. Reg.Shares		STK	4.000	0	0 HKD	20,450	9.594,18	0,01
BMG988031446	Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Reg.Shares		STK	3.500	0	0 HKD	11,880	4.876,85	0,00
<b>Kaiman-Inseln</b>								<b>67.745,72</b>	<b>0,05</b>
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	6.000	0	0 HKD	52,300	36.805,07	0,03
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	2.500	0	0 HKD	18,160	5.324,89	0,00
KYG810431042	Shimao Property Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	8.000	0	0 HKD	27,300	25.615,76	0,02
<b>Israel</b>								<b>28.968,96</b>	<b>0,02</b>
IL0011284465	Plus500 Ltd. Reg.Shares		STK	2.372	0	0 GBP	10,900	28.968,96	0,02
<b>Singapur</b>								<b>99.721,25</b>	<b>0,08</b>
SG9999015267	BOC Aviation Ltd. Reg.Shares		STK	2.300	0	0 HKD	49,600	13.380,25	0,01
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	5.400	1.400	0 SGD	18,490	63.758,62	0,05
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares		STK	1.800	0	0 SGD	5,730	6.586,21	0,01
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Reg.Shares		STK	30.000	0	0 SGD	0,835	15.996,17	0,01
<b>Japan</b>								<b>2.067.214,66</b>	<b>1,75</b>
JP3856000009	Adastria Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.500	1.500	0 JPY	1.224,000	15.399,57	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.700	1.500	0 JPY	2.677,500	105.551,23	0,09
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Reg.Shares		STK	1.600	0	0 JPY	1.431,000	19.204,17	0,02
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	5.400	6.100	700 JPY	2.430,000	110.061,64	0,09
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	7.100	0	2.100 JPY	2.242,500	133.544,73	0,11
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.700	0	0 JPY	1.990,000	45.066,39	0,04
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares		STK	4.900	4.900	0 JPY	3.190,000	131.106,04	0,11
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares		STK	17.600	0	3.400 JPY	539,000	79.567,81	0,07
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Hldgs Co.Ltd. Reg.Shares		STK	300	0	0 JPY	3.930,000	9.888,94	0,01
JP3919200000	Meitec Corp. Reg.Shares		STK	300	300	0 JPY	4.300,000	10.819,96	0,01
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Reg.Shares		STK	16.400	0	0 JPY	642,800	88.421,05	0,07
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares		STK	5.100	0	1.200 JPY	2.291,500	98.022,55	0,08
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	8.500	0	2.000 JPY	1.503,500	107.191,00	0,09
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	2.200	2.200	0 JPY	3.945,000	72.795,68	0,06
JP3754200008	Nihon Unisys Ltd. Reg.Shares		STK	1.100	1.100	0 JPY	2.893,000	26.691,75	0,02
JP3734600004	Nippon Denko Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.500	0	0 JPY	150,000	5.661,61	0,00
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co Reg.Shares		STK	7.600	7.600	0 JPY	169,000	10.772,99	0,01
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares		STK	568	0	0 JPY	925,400	4.408,73	0,00
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares		STK	6.400	3.600	1.100 JPY	2.575,500	138.253,93	0,12
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	800	0	0 JPY	1.205,000	8.085,61	0,01
JP3659200004	Nishimatsu Constr. Co. Ltd. Reg.Shares		STK	500	0	0 JPY	2.071,000	8.685,32	0,01
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.800	0	0 JPY	356,600	8.374,82	0,01
JP3678000005	Nisshinbo Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.900	1.900	0 JPY	721,000	11.490,13	0,01
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	1.200	0	0 JPY	1.755,000	17.664,21	0,01
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares		STK	3.800	0	3.700 JPY	1.300,500	41.450,51	0,03
JP3981400009	Rengo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.700	2.700	0 JPY	842,000	19.068,29	0,02
JP3500610005	Resona Holdings Inc. Reg.Shares		STK	24.900	24.900	0 JPY	325,200	67.918,15	0,06
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	500	0	0 JPY	5.770,000	24.198,13	0,02
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares		STK	5.200	1.000	0 JPY	1.784,500	77.831,58	0,07
JP3358800005	Shimizu Corp. Reg.Shares		STK	7.300	7.300	0 JPY	845,000	51.738,70	0,04
JP3377800002	Shindengen Electric Mfg Co.Ltd Reg.Shares		STK	100	0	0 JPY	2.329,000	1.953,46	0,00
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares		STK	15.600	0	10.300 JPY	254,000	33.234,89	0,03
JP3435000009	SONY Corp. Reg.Shares		STK	800	800	0 JPY	6.421,000	43.085,25	0,04
JP3401400001	Sumitomo Chemical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	20.900	20.900	0 JPY	321,000	56.271,34	0,05
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	8.900	0	1.200 JPY	1.239,000	92.490,53	0,08
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.000	0	0 JPY	1.385,000	11.616,78	0,01
JP3443600006	Taisei Corp. Reg.Shares		STK	300	300	0 JPY	3.305,000	8.316,27	0,01
JP3544000007	Teijin Ltd. Reg.Shares		STK	2.700	0	0 JPY	1.830,000	41.442,96	0,03
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares		STK	5.400	0	0 JPY	518,000	23.461,70	0,02
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares		STK	3.000	0	400 JPY	6.501,000	163.582,70	0,14

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JP3659000008	West Japan Railway Co. Reg.Shares		STK	500	500	0 JPY	7.396,000	31.017,22	0,03
JP3935300008	Yamaguchi Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0 JPY	612,000	11.806,34	0,01
<b>Hongkong</b>								<b>74.925,52</b>	<b>0,07</b>
HK0267001375	CITIC Ltd. Reg.Shares		STK	19.000	0	0HKD	8,110	18.072,95	0,02
HK0014000126	Hysan Development Co. Ltd. Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0HKD	25,200	17.733,99	0,01
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CL.A		STK	3.500	0	0HKD	49,950	20.504,93	0,02
HK0020000177	Wheelock and Company Ltd. Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0HKD	52,900	18.613,65	0,02
<b>Australien</b>								<b>673.760,18</b>	<b>0,56</b>
AU000000ASX7	ASX Ltd. Reg.Shares		STK	1.232	1.232	0AUD	77,090	53.250,47	0,04
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	25.543	25.543	0AUD	4,230	60.579,68	0,05
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares		STK	22.072	25.151	3.079AUD	10,000	123.753,19	0,10
AU000000GMG2	Goodman Group Reg.Stapled Secs		STK	14.576	16.609	2.033AUD	12,100	98.886,83	0,08
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares		STK	1.054	0	934AUD	85,750	50.674,50	0,04
AU000000MGR9	Mirvac Group Reg.Stapled Units		STK	29.796	5.933	0AUD	2,090	34.915,56	0,03
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd. Reg.Shares		STK	3.631	3.631	0AUD	23,050	46.925,82	0,04
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	3.660	0	0AUD	3,640	7.469,60	0,01
AU000000SDF8	Steadfast Group Ltd Reg.Shares		STK	5.408	5.408	0AUD	2,490	7.550,07	0,01
AU000000TLS2	Telstra Corp. Ltd. Reg.Shares		STK	56.991	64.943	7.952AUD	3,070	98.097,82	0,08
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd. Reg.Shares		STK	3.324	3.324	0AUD	17,100	31.869,25	0,03
AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd. Reg.Shares		STK	3.038	3.038	0AUD	35,100	59.787,39	0,05
<b>Neuseeland</b>								<b>21.709,41</b>	<b>0,02</b>
NZCENE0001S6	Contact Energy Ltd. Reg.Shares		STK	4.027	4.027	0NZD	5,760	12.638,20	0,01
NZMELE0002S7	Meridian Energy Ltd. Reg.Shares		STK	4.121	4.121	0NZD	4,040	9.071,21	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>31.237.881,26</b>	<b>26,29</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>31.237.881,26</b>	<b>26,29</b>
XS1808338542	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 18/24		EUR	200.000	0	0 %	96,555	193.110,50	0,16
FR0013312493	0,8750 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 18/24		EUR	100.000	200.000	100.000 %	96,257	96.257,18	0,08
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	300.000	0	0 %	98,786	296.359,08	0,25
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	350.000	550.000	200.000 %	166,078	581.272,97	0,49
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	900.000	0	0 %	105,605	950.445,00	0,80
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23 <sup>2)</sup>		EUR	150.000	0	0 %	106,465	159.697,50	0,13
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24 <sup>2)</sup>		EUR	100.000	400.000	400.000 %	109,215	109.215,00	0,09
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	250.000	0	550.000 %	109,133	272.832,50	0,23
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	280.000	280.000	0 %	104,157	291.639,60	0,25
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	200.000	0	650.000 %	108,382	216.763,00	0,18
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	50.000	0	1.800.000 %	108,798	54.399,00	0,05
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	850.000	150.000	100.000 %	106,998	909.483,00	0,77
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30 <sup>2)</sup>		EUR	500.000	500.000	0 %	104,871	524.354,95	0,44
FR0011333186	2,5000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 12/12		EUR	300.000	0	200.000 %	107,555	322.665,99	0,27
XS1936805776	2,3750 % CaixaBank S.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	200.000	200.000	0 %	98,555	197.109,40	0,17
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank AS MTN 17/22		EUR	200.000	100.000	0 %	98,064	196.128,00	0,17
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	300.000	0	0 %	95,665	286.994,40	0,24
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	100.000	0	0 %	99,357	99.356,51	0,08
FR0012602753	0,5000 % Engie S.A. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0 %	99,790	399.161,04	0,34
FR0013284247	0,3750 % Engie S.A. MTN 17/23		EUR	100.000	0	0 %	98,759	98.758,72	0,08
EU000A1G0BC0	1,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/23		EUR	400.000	0	0 %	107,006	428.023,88	0,36
XS0290050524	4,1250 % European Investment Bank MTN 07/24		EUR	50.000	0	300.000 %	118,178	59.088,93	0,05
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24		EUR	200.000	0	0 %	85,044	170.087,40	0,14
FR0012648244	0,8750 % Kering S.A. MTN 15/22		EUR	300.000	200.000	0 %	100,765	302.294,28	0,25
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22 <sup>2)</sup>		EUR	600.000	0	0 %	109,122	654.732,00	0,55
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	50.000	0	950.000 %	128,518	64.259,00	0,05
BE0000328378	2,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.68 13/23		EUR	50.000	0	250.000 %	108,815	54.407,50	0,05
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	100.000	200.000	380.000 %	112,610	112.610,00	0,09
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	250.000	550.000	300.000 %	107,397	268.492,50	0,23
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21		EUR	70.000	0	530.000 %	105,083	73.558,10	0,06
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	100.000	0	450.000 %	108,070	108.070,00	0,09
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25		EUR	200.000	200.000	650.000 %	104,221	208.442,00	0,18

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
NL0000102317	5,5000 % Königreich Niederlande Anl. 98/28		EUR	100.000	0	500.000	% 146,426	146.426,00	0,12
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26		EUR	550.000	550.000	0	% 135,205	743.627,50	0,63
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	450.000	0	1.250.000	% 115,429	519.430,50	0,44
ES00000124C5	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/28		EUR	400.000	150.000	200.000	% 139,429	557.716,00	0,47
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	900.000	950.000	800.000	% 115,268	1.037.412,00	0,87
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	650.000	550.000	1.150.000	% 107,441	698.366,44	0,59
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/22		EUR	400.000	150.000	950.000	% 101,339	405.356,00	0,34
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/27		EUR	850.000	0	750.000	% 107,830	916.555,00	0,77
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/27		EUR	50.000	0	1.150.000	% 107,640	53.820,00	0,05
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26		EUR	100.000	0	1.050.000	% 103,265	103.264,56	0,09
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	100.000	100.000	0	% 106,945	106.945,34	0,09
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	200.000	0	0	% 101,892	203.784,74	0,17
DE000NRW0F67	1,0000 % Land Nordrhein-Westfa- len Landessch. R.1337 14/25		EUR	100.000	0	0	% 105,555	105.555,21	0,09
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	200.000	0	200.000	% 100,357	200.714,60	0,17
XS1138366445	1,0000 % ÖBB-Infrastruktur AG MTN 14/24		EUR	100.000	0	0	% 106,002	106.001,75	0,09
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24		EUR	100.000	200.000	100.000	% 94,405	94.405,09	0,08
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23		EUR	100.000	0	200.000	% 94,229	94.228,73	0,08
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23		EUR	50.000	0	300.000	% 117,289	58.644,50	0,05
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26		EUR	450.000	850.000	1.600.000	% 123,269	554.710,50	0,47
FR0011337880	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 11/22		EUR	400.000	0	1.800.000	% 107,385	429.540,00	0,36
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	400.000	100.000	0	% 122,546	490.183,96	0,41
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24		EUR	500.000	500.000	1.150.000	% 111,449	557.245,00	0,47
FR0012938116	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	500.000	150.000	0	% 107,589	537.945,00	0,45
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22		EUR	100.000	1.050.000	950.000	% 101,306	101.306,00	0,09
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	400.000	0	600.000	% 103,301	413.203,96	0,35
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	2.000.000	2.100.000	600.000	% 107,626	2.152.519,80	1,81
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	400.000	400.000	0	% 105,398	421.591,96	0,35
FI4000047089	1,6250 % Republik Finnland Bonds 12/22		EUR	50.000	0	100.000	% 105,510	52.755,00	0,04
FI4000219787	0,0000 % Republik Finnland Bonds 16/23		EUR	100.000	0	150.000	% 101,791	101.791,00	0,09
FI4000278551	0,5000 % Republik Finnland Bonds 17/27		EUR	75.000	0	250.000	% 105,169	78.876,75	0,07
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24		EUR	300.000	0	150.000	% 114,679	344.037,00	0,29
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	100.000	0	250.000	% 107,107	107.107,00	0,09
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29		EUR	50.000	50.000	0	% 109,636	54.818,00	0,05
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	950.000	1.100.000	1.400.000	% 113,792	1.081.024,00	0,91
IT0004644735	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 10/26		EUR	800.000	270.000	0	% 119,897	959.175,92	0,81
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	50.000	0	2.800.000	% 106,316	53.158,00	0,04
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	870.000	1.400.000	1.230.000	% 127,172	1.106.396,31	0,93
IT0005028003	2,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/21		EUR	250.000	0	0	% 103,092	257.730,00	0,22
IT0005001547	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	900.000	900.000	0	% 112,665	1.013.985,00	0,85
IT0005086886	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	1.050.000	100.000	950.000	% 101,916	1.070.118,00	0,90
IT0005135840	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	1.050.000	650.000	800.000	% 102,410	1.075.305,00	0,90
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	100.000	0	2.100.000	% 102,807	102.807,00	0,09
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	250.000	150.000	2.050.000	% 101,065	252.662,48	0,21
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 113,788	568.939,95	0,48
AT0000A0U3T4	3,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 12/22		EUR	50.000	0	450.000	% 110,666	55.333,22	0,05
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	100.000	0	250.000	% 109,696	109.695,65	0,09
AT0000A1PE50	0,0000 % Republik Österreich Bundesanl. 16/23		EUR	100.000	0	0	% 101,738	101.737,52	0,09
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29		EUR	100.000	200.000	100.000	% 105,251	105.251,33	0,09
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24		EUR	100.000	100.000	400.000	% 121,729	121.729,00	0,10
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	150.000	0	750.000	% 105,941	158.911,50	0,13
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	450.000	700.000	250.000	% 114,263	514.183,50	0,43
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28		EUR	300.000	0	100.000	% 113,002	339.006,00	0,29
XS1781346801	0,7500 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 18/23		EUR	100.000	0	0	% 98,922	98.921,70	0,08
XS1690133811	0,5000 % Sontander Consumer Fi- nance SA MTN 17/21		EUR	400.000	100.000	0	% 98,960	395.839,08	0,33
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24		EUR	200.000	200.000	0	% 91,566	183.132,92	0,15
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	200.000	0	0	% 101,442	202.884,36	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								300.101,71	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Aktien</b>								<b>12.816,82</b>	<b>0,01</b>
<b>Israel</b>								<b>12.816,82</b>	<b>0,01</b>
IL0005930388	First Internat.Bank of Israel Reg.Shares		STK	584	584	0 ILS	86,000	12.816,82	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>287.284,89</b>	<b>0,24</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>287.284,89</b>	<b>0,24</b>
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	200.000	200.000	0 %	93,383	186.766,00	0,16
XS1360443979	0,2500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 16/21		EUR	100.000	0	300.000 %	100,519	100.518,89	0,08
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>897,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>								<b>897,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Spanien</b>								<b>897,39</b>	<b>0,00</b>
ES06670509G4	ACS, Act.de Constry Serv. SA Anrechte		STK	2.301	2.301	0 EUR	0,390	897,39	0,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>9.379.434,00</b>	<b>7,90</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.476.551,96</b>	<b>3,77</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>4.476.551,96</b>	<b>3,77</b>
LU0594339896	A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT Acc.		ANT	395,88	0	590 EUR	2.222,580	879.874,97	0,74
LU1997245250	AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. IT Acc.		ANT	0,008	216,158	216,15 USD	1.019,200	7,41	0,00
LU1883297647	AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Anteile Acc.		ANT	11	11	0 EUR	105.487,100	1.160.358,10	0,98
LU1794549805	AGIF-All.Mul.Asst Risk Pre- mia Inhaber-Ant. W (H2)		ANT	251,504	251,504	0 EUR	899,880	226.323,42	0,19
LU1481688817	AGIF-All.Multi Asst Long/Short Inh.-Ant. I3 (H2)		ANT	627,853	0	868,464 EUR	918,320	576.569,97	0,49
LU1412412576	AGIF-Allianz Structured Re- turn Inhaber-Anteile I14		ANT	2.563,471	2.563,471	0 EUR	637,190	1.633.418,09	1,37
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.902.882,04</b>	<b>4,13</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>4.902.882,04</b>	<b>4,13</b>
LU0227145629	AXA World Fds-Global Infl. Bds Namens-Anteile I		ANT	22.518,118	61.586,181	39.068,063 EUR	163,000	3.670.453,23	3,09
LU1826618727	Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Act. Nom. SIM Acc.		ANT	104	0	0 EUR	9.233,750	960.310,00	0,81
LU0940716078	UBAM-Global Convertible Bond Inhaber-Ant. A Cap.		ANT	2.360,708	2.360,708	0 EUR	115,270	272.118,81	0,23
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>3)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>70.935.793,87</b>	<b>59,70</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-1.493.555,74</b>	<b>-1,26</b>
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 20	XEUR	EUR Anzahl	-67				-199.660,00	-0,17
	E-Mini S&P 500 Index Fu- ture (ES) Juni 20	XCME	USD Anzahl	-86				-811.303,60	-0,68
	FTSE 100 Index Future (FFI) Juni 20	IFEU	GBP Anzahl	-13				-80.778,71	-0,07
	MSCI World Index Fu- ture (FMWO) Juni 20	XEUR	USD Anzahl	-70				-303.755,74	-0,26
	S&P Canada 60 Index Fu- ture (SXF) Juni 20	XMOD	CAD Anzahl	-5				-37.434,70	-0,03
	SPI 200 Index Future (YAP) Juni 20	XSFE	AUD Anzahl	-13				1.906,31	0,00
	Topix-Tokyo Stock Price In- dex Future (JTI) Juni 20	XOSE	JPY Anzahl	-13				-62.529,30	-0,05
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.493.555,74</b>	<b>-1,26</b>
<b>Sonstige Derivate</b>									
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>								<b>-253.245,36</b>	<b>-0,22</b>
	Cross Rate EUR/AUD Future Juni 20	XIMM	AUD	875.000		AUD	0,052	25510,92	0,02
	Cross Rate EUR/CAD Future Juni 20	XIMM	CAD	500.000		CAD	0,002	576,90	0,00
	Cross Rate EUR/GBP Future Juni 20	XCME	GBP	875.000		GBP	0,015	14362,75	0,01
	Cross Rate EUR/JPY Future Juni 20	XIMM	JPY	1.500.000		JPY	0,25	3145,34	0,00
	Cross Rate EUR/USD Future Juni 20	XCME	USD	10.250.000		USD	-0,032	-296841,27	-0,25
<b>Summe Sonstige Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-253.245,36</b>	<b>-0,22</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.322.769,74		%	100,000	1.322.769,74	1,11
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		DKK	5.966,38		%	100,000	798,92	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	State Street Bank International GmbH		GBP	173.495,43		%	100,000	194.392,64	0,16
	State Street Bank International GmbH		NOK	6.035,71		%	100,000	521,95	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	173.301,28		%	100,000	15.620,12	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		AUD	352.909,63		%	100,000	197.869,21	0,17
	State Street Bank International GmbH		CAD	172.228,69		%	100,000	110.399,47	0,09
	State Street Bank International GmbH		CHF	2.925,63		%	100,000	2.762,77	0,00
	State Street Bank International GmbH		ILS	1.000,00		%	100,000	255,19	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	2.895.610,64		%	100,000	2.633.211,15	2,22
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.478.601,16</b>	<b>3,76</b>
<b>Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Gruppeneigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>								<b>45.244.064,47</b>	<b>38,06</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.I3/D		ANT	241,724	250,697	9 EUR	93.466,790	22.593.166,35	19,01
FR0013106713	Allianz Securicash SRI FCP Act.au Port.W/C		ANT	152,89	152,89	0 EUR	148.151,600	22.650.898,12	19,05
<b>Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>							<b>EUR</b>	<b>45.244.064,47</b>	<b>38,06</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds <sup>30)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>49.722.665,63</b>	<b>41,82</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	233.928,80				233.928,80	0,20
	Dividendenansprüche		EUR	101.424,85				101.424,85	0,09
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	467,75				467,75	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	38.146,50				38.146,50	0,03
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	48.800,42				48.800,42	0,04
	Forderungen aus Ersatzleis-								
	tung Zinsen/Dividenden		EUR	23.960,00				23.960,00	0,02
	Bestandsvergütung		EUR	1.056,97				1.056,97	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>447.785,29</b>	<b>0,38</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		JPY	-8.369.950,00				-70.203,51	-0,06
<b>Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-70.203,51</b>	<b>-0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-140,31				-140,31	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-262.880,21				-262.880,21	-0,22
	Kostenabgrenzung		EUR	-170.094,11				-170.094,11	-0,14
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-433.114,63</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.856.125,55</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile		STK					618.978	
	Anteilwert		EUR					192,02	

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>30)</sup> Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 4.403.092,62



Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal  in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		
			befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	149.000		158.632,85	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24	EUR	99.000		108.122,85	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	499.000		523.306,24	
4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22	EUR	599.000		653.640,78	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR			1.443.702,72	1.443.702,72
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:					5.314.384,52
davon:					
Schuldverschreibungen	EUR		5.314.384,52		

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika und Internationale Obligationen: Kurse per 30.03.2020 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2020 oder letztbekannte

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2020

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,89250
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46810
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,56375
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,09475
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,05895
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,09965
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,56005
Israel, Schekel	(ILS)	1 Euro = ILS	3,91860
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,56600
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	119,22410
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	8,52600
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,78355
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1 Euro = NZD	1,83535

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XCME	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIMM	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - International Money Market (IMM)
XMOD	=	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
XOSE	=	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XSFE	=	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.239
AU000000CIM7	CIMIC Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	583
AU000000SGP0	Stockland Reg.Stapled Secs	STK	0	8.859
AU000000TWE9	Treasury Wine Estates Ltd Reg.Shares	STK	0	3.655
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.792
<b>Belgien</b>				
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	288
<b>Bermuda</b>				
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	415
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	500
<b>Britische Jungfern-Inseln</b>				
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI)	STK	0	3.450
<b>Dänemark</b>				
DK0010272632	GN Store Nord AS Navne-Aktier	STK	0	1.060
DK0010219153	Rockwool International A/S Navne-Aktier B	STK	0	110
<b>Deutschland</b>				
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	657
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	0	1.779
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	0	4.264
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien	STK	0	879
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	0	1.278
<b>Finnland</b>				
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares CL.A	STK	0	4.366
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares CL.R	STK	0	4.798
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	0	4.829
<b>Frankreich</b>				
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A. Actions au Porteur	STK	0	142
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	0	283
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port.	STK	0	199
FR0000035081	Icade S.A. Actions au Porteur	STK	0	173
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	215
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK	0	1.369
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	0	492
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	0	433
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port.	STK	0	1.119
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	282,4	282,4
<b>Großbritannien</b>				
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK	0	1.135
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	0	874
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK	0	1.040
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	925
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	0	6.065
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares	STK	0	35.774
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK	0	4.085
GB00B0WMWD03	Qinetiq Group PLC Reg.Shares	STK	0	5.333
GB0007282386	Redrow PLC Reg.Shares	STK	0	1.753
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.B	STK	0	482
<b>Hongkong</b>				
HK0002007356	CLP Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.500
HK0000063609	Swire Properties Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.000
<b>Irland</b>				
IE0005711209	Icon PLC Reg.Shares	STK	0	384
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC Reg.Shares	STK	95	1.342
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.089
<b>Italien</b>				
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK	0	19.550
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK	0	610
IT0000784154	Soc. Cattolica di Assicur. SpA Azioni nom.	STK	0	1.500

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Japan</b>				
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares	STK	0	900
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	3.400
JP3386450005	JXTG Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	23.600
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares	STK	0	1.100
JP3910620008	Mirait Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	1.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	74.700
JP3665200006	Nichirei Corp. Reg.Shares	STK	0	1.300
JP3718800000	Nippon Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.000
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	800
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	700
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.900
US8923313071	Toyota Motor Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	231	231
<b>Kaiman-Inseln</b>				
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	8.500
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.500
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.000
<b>Kanada</b>				
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	0	1.579
CA14042M1023	Capital Power Corp. Reg.Shares	STK	0	791
CA53278L1076	Linamar Corp. Reg.Shares	STK	0	320
CA59151K1084	Methanex Corp. Reg.Shares	STK	0	1.096
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK	0	2.863
<b>Luxemburg</b>				
LU1057788488	Trinseo S.A. Actions Nominatives	STK	0	836
<b>Niederlande</b>				
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam	STK	0	6.954
NL0012294466	Koninklijke Volker Wessels N.V Aandelen aan toond.	STK	0	374
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	1.600
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	3.873
<b>Norwegen</b>				
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer	STK	0	1.045
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer	STK	0	2.212
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK	0	2.674
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	807
<b>Österreich</b>				
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	0	454
<b>Puerto Rico</b>				
PR30040P1032	Evertec Inc. Reg.Shares	STK	0	2.099
<b>Schweden</b>				
SE0003366871	SAS AB Namn-Aktier	STK	0	5.500
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	5.154
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	0	4.937
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	0	2.570
<b>Schweiz</b>				
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	1.205
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	0	482
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK	0	56
<b>Spanien</b>				
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK	0	3.682
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port.	STK	0	796
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK	0	6.060
<b>USA</b>				
US0236081024	Ameren Corp. Reg.Shares	STK	0	819
US03062T1051	America's Car-Mart Inc. Reg.Shares	STK	0	237
US0357104092	Annaly Capital Management Inc. Reg.Shares	STK	0	10.194
US0453271035	Aspen Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	1.557
US0536111091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares	STK	0	671
US05541T1016	BGC Partners Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	3.926
US0952291005	Blucora Inc. Reg.Shares	STK	0	1.019
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares	STK	0	652
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares	STK	0	1.486
US12739A1007	Cadence Bancorporation Reg.Shares A	STK	0	3.835
US12477X1063	CAI International Inc. Reg.Shares	STK	0	806
US1248051021	CBIZ Inc. Reg.Shares	STK	0	660

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US1598641074	Charles River Labs Intl Inc. Reg.Shares	STK	0	212
US23334L1026	DSW Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	3.502
US3379321074	FirstEnergy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.434
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Reg.Shares	STK	0	2.396
US4108671052	Hanover Insurance Group Inc. Reg.Shares	STK	0	275
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	0	114
US44925C1036	ICF International Inc. Reg.Shares	STK	0	365
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Reg.Shares	STK	0	3.403
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares	STK	0	802
US5314651028	Liberty TripAdvisor Holdings Reg.Shares A	STK	0	1.600
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares	STK	0	3.055
US5747951003	Masimo Corp. Reg.Shares	STK	0	374
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	683
US5526901096	MDU Resources Group Inc. Reg.Shares	STK	0	2.785
US55303A1051	MGM Growth Properties LLC Reg.Shares CL.A	STK	0	1.402
US55306N1046	MKS Instruments Inc. Reg.Shares	STK	0	1.287
US6353091076	National CineMedia Inc. Reg.Shares	STK	0	1.894
US64828T2015	New Residential Investm. Corp. Reg.Shares	STK	0	5.456
US65158N1028	Newmark Group Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	1.821
US6655311099	Northern Oil and Gas Inc. Reg.Shares	STK	0	16.777
US6802231042	Old Republic Intl Corp. Reg.Shares	STK	0	5.332
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	0	331
US70788V1026	Penn Virginia Corp. Reg.Shares	STK	0	711
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp. Reg.Shares	STK	0	167
US69349H1077	PNM Resources Inc. Reg.Shares	STK	0	1.323
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares	STK	0	2.130
US78573M1045	Sabre Corp. Reg.Shares	STK	0	5.330
US80283M1018	Santander Consumer USA Hl.Inc. Reg.Shares	STK	0	4.588
US81721M1099	Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Ben. Int.	STK	0	6.841
US8270481091	Silgan Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	976
US84860W3007	Spirit Realty Capital Inc. Reg.Shares	STK	0	2.375
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.979
US92531L2079	Verso Corp. Reg.Shares CL.A	STK	0	1.188
US93627C1018	Warrior Met Coal Inc. Reg.Shares	STK	0	2.358
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21	EUR	0	200.000
XS0968316256	2,0000 % BMW Finance N.V. MTN 13/20	EUR	0	250.000
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20	EUR	0	200.000
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR	0	200.000
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21	EUR	500.000	1.400.000
FR0013031614	0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 15/20	EUR	0	900.000
XS0875796541	2,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 13/21	EUR	0	200.000
DE000HSH5W21	0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG H-Pf T.A D. S2512 15/20	EUR	0	50.000
XS0825829590	2,6250 % Holcim U.S.Fin.SARL & Cie SCS MTN 12/20	EUR	0	400.000
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20	EUR	0	200.000
XS1375841159	0,5000 % Intl Business Machines Corp. Notes 16/21	EUR	200.000	200.000
XS1033673440	1,6250 % KA Finanz AG MTN 14/21	EUR	0	400.000
BE0000318270	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.58 10/20	EUR	0	350.000
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25	EUR	0	350.000
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21	EUR	0	1.800.000
ES0000012C46	0,0500 % Königreich Spanien Bonos 18/21	EUR	0	250.000
DE000A1RQC93	0,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.1801 18/28	EUR	0	300.000
XS0592505316	4,0000 % McDonald's Corp. MTN 11/21	EUR	0	200.000
XS0525146907	4,0000 % National Australia Bank Ltd. MTN 10/20	EUR	0	600.000
FR0010192997	3,7500 % Rep. Frankreich OAT 05/21	EUR	0	1.750.000
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR	200.000	1.890.000
FR0012968337	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	800.000	800.000
FI4000006176	4,0000 % Republik Finnland Bonds 09/25	EUR	0	200.000
FI4000106117	0,3750 % Republik Finnland Bonds 14/20	EUR	150.000	300.000
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25	EUR	0	250.000
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22	EUR	0	700.000
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21	EUR	0	600.000
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24	EUR	0	900.000
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Republik Österreich MTN 18/28	EUR	0	300.000
PTOTEYDE0007	3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21	EUR	0	400.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20	EUR	200.000	200.000
XS0255800285	4,3750 % SNCF Réseau S.A. MTN 06/22	EUR	0	700.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES06445809I8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.570	10.570
ES06445809J6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	16.779	16.779
ES06735169F2	Repsol S.A. Anrechte	STK	10.010	10.010
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Israel</b>				
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel B.M. Reg.Shares	STK	0	9.666
IL0006912120	Israel Discount Bank Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	0	8.408
<b>Schweden</b>				
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB (publ) Namn-Aktier	STK	0	2.023
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bermuda</b>				
BMG9019D1048	Travelport Worldwide Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.625
<b>Japan</b>				
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg.Shares	STK	0	2.600
<b>Schweden</b>				
SE0011089259	Betsson AB Namn-Aktier B	STK	0	1.513
SE0012454395	Betsson AB Redemption Shares B	STK	1.513	1.513
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	0	2.822
SE0012455681	Boliden AB Namn-Aktier (Red.Shares)	STK	2.822	2.822
<b>USA</b>				
US74102M1036	Presidio Inc. Reg.Shares	STK	3.966	3.966
US8679141031	SunTrust Banks Inc. Reg.Shares	STK	0	1.141
US8919061098	Total System Services Inc. Reg.Shares	STK	0	1.756
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES06670509F6	ACS, Act.de Constry Serv. SA Anrechte	STK	2.213	2.213
ES06735169E5	Repsol S.A. Anrechte	STK	9.665	9.665
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Irland</b>				
IE0032568770	PIMCO GL. INV.-Em. Mkts Bond Reg.Acc.Shs(In.H.Cl.)	ANT	96.613,355	141.999,038
<b>Luxemburg</b>				
LU1089087933	AGIF-All.Dyn.Asian High Yld Bd Inhaber Anteile W	ANT	0	2.010,424
LU1548496451	AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile I	ANT	133,875	133,875
LU1304665596	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. P2 (H2)	ANT	0	976
LU1504570844	AGIF-Allianz Global High Yield Inh.-Ant. WT (H2)	ANT	3.279,252	3.279,252
LU0411151904	AGIO-All.China A-Shares Reg.Shares IT	ANT	82,736	82,736
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Frankreich</b>				
FR0010644674	UBAM Conv.-UBAM Conv.EUR 10-40 Actions Porteur	ANT	0	176,176
FR0011914803	UBAM Conv.-UBAM Conv.Gl 10-40 Act.au Port. AC	ANT	0	289,401
<b>Irland</b>				
IE00BKZGK917	Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares A Acc.	ANT	3.308,474	12.798,73
IE00B1FZS350	iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)	ANT	225,771	355,423
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	4.745	4.745
IE00B1TXHL60	iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg.Shares	ANT	129,344	129,344
IE00BP3QZ825	iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	9.175	26,247
IE00BYM31M36	iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	0	184,324
IE00B7LGZ558	iShsV-France Govt Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	0	11,886
IE00B428Z604	iShsV-Spain Govt Bd UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	11,296	11,296
DE000A14ZT85	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Bearer Shs (Dt.Zert.)	ANT	0	63,339
IE00B3CNHG25	L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Reg.Part.Shares	ANT	7,908	7,908
IE00BP8FKB21	Xtr.(IE)-FTSE D.Eur.xUK R.Est. Reg.Shares 1C	ANT	0	10,219
IE00BH361H73	Xtr.(IE)-MSCI N.Amer.H.Div.Yld Reg.Shares 1C	ANT	0	16,853
IE00BM67HQ30	Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Reg.Shares 1C	ANT	21,385	21,385
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT	11,096	28,950
<b>Luxemburg</b>				
LU0392495965	ComS.-C.S.S&P MidCap 400 U.ETF Inhaber-Anteile I	ANT	1,988	1,988

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
LU1900066207	MUL-Lyx.MSCI Brazil UCITS ETF Act. au Port. Acc.	ANT	0	12.954
LU1459800113	UBS-ETF-BBUS10+YTB.U.ETF Namens-Ant. A Dis.	ANT	99.231	99.231
LU0292108619	Xtr.MSCI EM Latin America Swap Inhaber-Anteile 1C	ANT	4.297	4.297
LU0322252502	Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C	ANT	0	9.255
LU0514695187	Xtrackers MSCI India Swap Inhaber-Anteile 1C	ANT	0	29.270
LU0476289466	Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C	ANT	0	64.579
LU0514694701	Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C	ANT	7.510	7.510
LU0328474803	Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D	ANT	5.227	5.227

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

<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	23.215
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	41.229
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), TOPIX Index (Price) (JPY))		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	113.223
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 19, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 20, EURO Bobl Future (FGBM) März 20, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 20, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 19, EURO Buxl Future (FGBX) Juni 19, EURO Buxl Future (FGBX) Juni 20, EURO Buxl Future (FGBX) März 20, EURO Buxl Future (FGBX) Sep. 19, EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 19, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 20, EURO Schatz Future (FGBS) März 20, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 19, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 19, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 20, EURO-BTP Future (FBTP) März 20, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 19, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 19, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 20, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 20, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 19, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Dez. 19, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 20, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) März 20, SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Sep. 19, Ten-Year Commonw. Treas. Bonds (XT) Juni 19, Ten-Year Commonw. Treas. Bonds (XT) Sep. 19)		
<b>Wertpapierdarlehen</b>		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	6.474
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28, 0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin.S.85 18/28, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25)		

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.04.2019 - 31.03.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		22.685,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.066.726,92	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	50.877,73	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	927.013,51	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-6.878,30
a) Negative Einlagezinsen	-7.032,59	
b) Positive Einlagezinsen	154,29	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	375.366,05	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		2.096,18
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.096,18	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-3.402,66
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge		-3.402,66
b) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Immobilienerträge aus Investmentanteilen	0,00	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-170.204,85
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller		-170.204,85
10. Sonstige Erträge	65.189,06	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.329.468,84</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5.929,25
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-1.993.270,82
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-13.290,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.012.490,76</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>316.978,08</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	10.693.308,63	
2. Realisierte Verluste		-4.590.660,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>6.102.648,57</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.419.626,65</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.152.786,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-6.903.833,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.056.620,29</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.636.993,64</b>	

<sup>1)</sup> 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 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.).

## Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>122.332.870,90</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-960.276,42
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		97.026,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.844.741,96	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	20.844.741,96	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.747.715,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		23.498,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.636.993,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.152.786,58	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.903.833,71	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>118.856.125,55</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.419.626,65	10,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.102.648,18	-9,86
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>316.978,47</b>	<b>0,51</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	316.978,47	0,51

Umlaufende Anteile per 31.03.2020: Stück 618.978

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



# Anhang

## 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			
C	EUR	1,65	1,65	4,00	3,00	--	--	ausschüttend

**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	ASX Trade24, CME Globex, Eurex Deutschland, IFEU, Montreal Exchange (ME) - Futures and Options, XCME, XOSE <sup>1)</sup>
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktriskopotenzial (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 derivativefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,55 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,18 %

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 01.04.2019 bis 31.03.2020	124,48 %
--	----------

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 Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	50% Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate 1-10Y Index., 50% MSCI World Index
---	--

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	1.443.702,72
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	Canadian Imperial Bank of Commerce, London, Standard Chartered Bank, Societe Generale SA
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	5.314.384,52
davon:	
Bankguthaben	--
Schuldverschreibungen	5.314.384,52
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	
PremiumMandat Konservativ	1.467,32

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

-

#### Sonstige Angaben

Anteilwert

PremiumMandat Konservativ

192,02 EUR

Umlaufende Anteile

PremiumMandat Konservativ

618.978

#### 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 Rückzahlungsbetrag 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. 96,28% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 3,72% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)\*<sup>1)</sup>

PremiumMandat Konservativ	1,59 %
---------------------------	--------

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

PremiumMandat Konservativ	-
---------------------------	---

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

PremiumMandat Konservativ	1.993.270,82 EUR
---------------------------	------------------

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.

PremiumMandat Konservativ

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	-
---	---

A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT Acc.	0,88 %
---	--------

AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. IT Acc.	0,88 %
---	--------

AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Anteile Acc.	0,45 %
---	--------

AGIF-All.Dyn.Asian High Yld Bd Inhaber Anteile W	0,38 %
--	--------

AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile I	0,88 %
--	--------

AGIF-All.MuLAsst Risk Premia Inhaber-Ant. W (H2)	0,60 %
--	--------

AGIF-All.Multi Asst Long/Short Inh.-Ant. I3 (H2)	0,75 %
--	--------

AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. P2 (H2)	0,48 %
--	--------

AGIF-Allianz Global High Yield Inh.-Ant. WT (H2)	0,33 %
--	--------

AGIF-Allianz Structured Return Inhaber-Anteile I14	0,00 %
--	--------

AGIO-All.China A-Shares Reg.Shares IT	0,88 %
---------------------------------------	--------

AXA World Fds-Global Infl. Bds Namens-Anteile I	0,30 %
---	--------

Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.I3/D	0,05 %
---	--------

Allianz Securicash SRI FCP Act.au Port.W/C	0,12 %
--	--------

Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares A Acc.	0,55 %
--	--------

ComS.-C.S.S&P MidCap 400 U.ETF Inhaber-Anteile I	n.a. %
--	--------

L&G-L&G Cyber Security U.ETF Bearer Shs (Dt.Zert.)	0,75 %
--	--------

L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Reg.Part.Shares	n.a. %
---	--------

MUL-Lyx.MSCI Brazil UCITS ETF Act. au Port. Acc.	0,65 %
--	--------

PIMCO GL. INV.-Em. Mkts Bond Reg.Acc.Shs(In.H.CL)	0,79 %
---	--------

Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Act. Nom. SIM Acc.	0,85 %
---	--------

UBAM Conv.-UBAM Conv.EUR 10-40 Actions Porteur	0,90 %
--	--------

UBAM Conv.-UBAM Conv.GI 10-40 Act.au Port. AC	1,00 %
---	--------

UBAM-Global Convertible Bond Inhaber-Ant. A Cap.	1,20 %
--	--------

UBS-ETF-BBUS10+YTB.U.ETF Namens-Ant. A Dis.	0,25 %
---	--------

Xtr.(IE)-FTSE D.Eur.xUK R.Est. Reg.Shares 1C	0,20 %
Xtr.(IE)-MSCI N.Amer.H.Div.Yld Reg.Shares 1C	0,29 %
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Reg.Shares 1C	0,15 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	0,30 %
Xtr.MSCI EM Latin America Swap Inhaber-Anteile 1C	0,45 %
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C	0,45 %
Xtrackers MSCI India Swap Inhaber-Anteile 1C	0,55 %
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C	0,45 %
Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C	0,50 %
Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D	0,30 %
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)	0,57 %
iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	0,63 %
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg.Shares	0,73 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,30 %
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares	0,50 %
iShsV-France Govt Bond U.ETF Reg.Shares	0,20 %
iShsV-Spain Govt Bd UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	0,18 %

<sup>\*)</sup> Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Bestandsvergütung	EUR	3.455,27
	Kompensationszahlungen	EUR	44.603,15
Sonstige Aufwendungen	Gebühren für Quellensteuerrückstellung	EUR	-12.661,83

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
PremiumMandat Konservativ	14.007,67 EUR

**Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019**

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

**AllianzGI GmbH, Vergütung 2019**

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Träger	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	163.646.905	8.839.907	1.718.951	1.294.426	488.352	5.338.178
Variable Vergütung	122.615.429	23.341.018	3.821.074	4.708.477	420.897	14.390.570
Gesamtvergütung	286.262.334	32.180.925	5.540.025	6.002.903	909.249	19.728.748

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 Geschäftsleitung 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.

**Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nummer 5 KAGB i.V.m. §134c Absatz 4 AktG**

Die Angaben gemäß § 134c Abs. 4 AktG sind in folgenden Dokumenten verfügbar:

In diesem Jahresbericht finden sich folgende Angaben:

- In welchem Umfang Wertpapiere während des Berichtszeitraums verliehen worden sind, ist aus der Vermögensaufstellung ersichtlich.
- Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

Im Verkaufsprospekt des Fonds (verfügbar unter

<https://regulatory.allianzgi.com/documents/DE0008493859-VPE-DE-DE-26032020> finden sich folgende Angaben:

- Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.
- Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in dem Verkaufsprospekt im Abschnitt „Wertpapier-Darlehengeschäfte“ aufgeführt.

In unserem AllianzGI Stewardship Statement (verfügbar unter

<https://www.allianzgi.com/-/media/allianzgi/globalagi/our-firm/ouresgapproach/allianzgi-stewardship-statement-aug-2018.pdf>) finden sich folgende Angaben:

- Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung im Abschnitt 2.3 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt,
- Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt 2.6. des AllianzGI Stewardship Statements sowie im Proxy Voting Report aufgeführt, der unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar ist.
- Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind im Abschnitt 2.2 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt.



# Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

## Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	1.443.702,72	1,21
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

## Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen		
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	653.640,78	GB
Standard Chartered Bank	523.306,24	GB
Societe Generale SA	266.755,70	FR
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

## Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	1.443.702,72
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	5.314.384,52
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	

- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	1.465.565,60
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	3.333.355,86
- AA- (Aa3)	515.463,06
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	3.333.355,86
- USD	1.465.565,60
- GBP	515.463,06
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten**

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	5.314.384,52
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

**Ertrags- und Kostenanteile**Ertrag/Kosten in EUR in % der Brutto-  
erträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	1.467,32	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	628,86	30
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		

- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

**Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds** 5,84

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	
French Republic (Territory)	3.333.355,86
BNG Bank NV	1.005.214,69
Great Britain and Northern Ireland, United Kingdom of (Territory)	515.463,06
European Investment Bank	460.350,91
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps</b>	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
State Street Bank International GmbH		5.314.384,52

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

PremiumMandat Konservativ

Frankfurt am Main, den 21. Juli 2020

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 PremiumMandat Konservativ – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 Prüfungsnachwei-

se 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 21. Juli 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer



# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Wertentwicklung des Fonds

		%
1 Jahr	31.03.2019 - 31.03.2020	-2,08
2 Jahre	31.03.2018 - 31.03.2020	-2,74
3 Jahre	31.03.2017 - 31.03.2020	-2,66
4 Jahre	31.03.2016 - 31.03.2020	3,51
5 Jahre	31.03.2015 - 31.03.2020	-1,30
10 Jahre	31.03.2010 - 31.03.2020	64,29

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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 (nicht durch das Testat erfasst)

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:

Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The 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., Abidjan, Elfenbeinküste
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., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
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., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.

Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung 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 d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited

Singapur	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	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank 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., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú 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	HSBC Bank (Vietnam) 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](mailto:info@allianzgi.de)

Dr. Wolfram Peters  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

### Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

### Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano  
Mitglied der Geschäftsführung und  
Head of Finance  
Allianz Asset Management GmbH  
München

Stefan Baumjohann  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Giacomo Campora  
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

Renate Wagner  
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

### Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof  
State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Abschlussprüfer

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

Stand: 31. März 2020

### Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

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

**Allianz Global Investors GmbH**

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