

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2018

RP Rendite Plus

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg Nr. B94.920

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

RP Rendite Plus (die „Gesellschaft“) wurde als eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht gegründet. Die Gesellschaft wurde durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) genehmigt, deren Verkaufsprospekt und Satzung unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fallen. Die Gesellschaft wurde am 31. Juli 2003 gegründet.

Die Gesellschaft hat verschiedene Teilfonds aufgelegt, die Aktien in mehreren Klassen ausgegeben haben. Für jeden Teilfonds wird ein separater Vermögensbestand sowie eine separate Buchhaltung geführt. Die nachfolgenden Teilfonds standen am 31. März 2018 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)
- Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen
- Allianz Vermögenskonzept Defensiv
- Allianz Vermögenskonzept Dynamisch

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung der Teilfonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Aktien der Teilfonds. Der Kauf von Teilfondsaktien erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts und der Satzung, der Wesentlichen Anlegerinformationen ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, die Satzung der Gesellschaft, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

RP Rendite Plus
c/o Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

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

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

Inhalt

Wertentwicklung der Teilfonds	2
 Anlagepolitik und Teilfondsvermögen	
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	4
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	6
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	8
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	10
 Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
 Finanzaufstellungen der Teilfonds	
Vermögensaufstellungen	
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Teilfondsvermögen	
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	13
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	18
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	29
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	40
 Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	 51
 Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	 53
 Ihre Partner	 54

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Laufende Periode (30. September 2017- 31. März 2018) % ¹⁾
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	I (EUR) (ausschüttend)	28.08.2003	100,00	-0,81
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	A (EUR) (ausschüttend)	11.02.2014	100,00	-2,22
	C (EUR) (ausschüttend)	04.01.2010	100,00	-2,22
	IT2 (EUR) (thesaurierend)	05.10.2016	1.000,00	-1,72
	P (EUR) (ausschüttend)	06.02.2014	1.000,00	-1,81
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	A (EUR) (ausschüttend)	11.02.2014	100,00	-1,41
	C (EUR) (ausschüttend)	04.01.2010	100,00	-1,51
	IT2 (EUR) (thesaurierend)	05.10.2016	1.000,00	-1,14
	P (EUR) (ausschüttend)	06.02.2014	1.000,00	-1,16
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	A (EUR) (ausschüttend)	11.02.2014	100,00	-2,17
	C (EUR) (ausschüttend)	04.01.2010	100,00	-2,17
	IT2 (EUR) (thesaurierend)	05.10.2016	1.000,00	-1,60
	P (EUR) (ausschüttend)	06.02.2014	1.000,00	-1,69

¹⁾ Berechnungsbasis: Aktienwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert.

Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Für den Zeitraum vom 05. Oktober 2016 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2017.

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

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

1 Jahr (30.09.2016- 30.09.2017) % ¹⁾	2 Jahre (30.09.2015- 30.09.2017) % ¹⁾	3 Jahre (30.09.2014- 30.09.2017) % ¹⁾	5 Jahre (30.09.2012- 30.09.2017) % ¹⁾	10 Jahre (30.09.2007- 30.09.2017) % ¹⁾	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2017) % ¹⁾
-1,04	0,37	0,48	7,82	32,71	51,72
6,86	9,74	12,16	-	-	18,39
6,87	9,75	12,17	30,60	-	34,70
-	-	-	-	-	7,68 ²⁾
7,78	11,65	15,09	-	-	23,26
4,32	6,49	8,29	-	-	13,36
4,11	6,28	8,08	22,43	-	24,67
-	-	-	-	-	4,78 ²⁾
4,85	7,88	10,50	-	-	17,02
11,00	15,37	18,28	-	-	25,42
11,00	15,37	18,27	40,14	-	43,81
-	-	-	-	-	11,86 ²⁾
12,08	17,64	21,77	-	-	31,67

Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)

Der Teilfonds ist als rollierender Laufzeitfonds konzipiert: Ab seiner Auflegung ist er in einem Anleihenportfolio investiert, dessen mittlere Restlaufzeit anfänglich fünf Jahre beträgt und auf das erste Zieldatum des Teilfonds (29. November 2019) ausgerichtet ist. Nach diesem Datum ist der Teilfonds für vier Monate in Geldmarktinstrumenten engagiert, bevor er sein Vermögen erneut in ein Portfolio mit fixer Laufzeit umschichtet, dessen Charakteristik derjenigen zum Auflegungszeitpunkt entspricht. Dieses Verfahren soll sich dauerhaft wiederholen. Das Anleihenportfolio konzentriert sich auf Wertpapiere öffentlicher und privater Emittenten aus Schwellenländern sowie von Unternehmen, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge in Schwellenländern erwirtschaften. Bis zu 60 % des Teilfondsvermögens können im Rahmen der Startallokation in Wertpapiere investiert werden, die bei Erwerb Hochzinsanleihen sind. Asset-/Mortgage-Backed-Securities (ABS/MBS) dürfen nicht erworben werden. Über 10 % des Teilfondsvermögens hinausgehende Fremdwährungspositionen müssen gegen EUR abgesichert werden. Anlageziel ist es, bei Wahrung der Charakteristik als Laufzeitfonds einen Ertrag auf dem Niveau des Markts für Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2018 entwickelten sich Anleihen aus Schwellenländern recht unterschiedlich. In Asien gaben vor allem die Kurse chinesischer und indischer Anleihen nach, während einige Lokalwährungspapiere aus der Region aufgrund von Wechselkurseffekten deutlich positiv abschnitten. In Osteuropa erzielten russische Anleihen Gewinne, nachdem das S&P-Bonitätsrating Russlands wieder auf Investmentgrade-Status heraufgesetzt worden war. Einbußen erlitten türkische Papiere, worin sich verstärkte Zinssorgen bemerkbar machten. Die Notierungen brasilianischer Anleihen dagegen profitierten von mehreren Zinssenkungen der Notenbank.

Im Teilfonds wurden die schwerpunktmäßigen Engagements in Dollar-Anleihen privater Unternehmen aus Schwellenländern dem Umfang nach im Wesentlichen beibehalten. Dabei handelte es sich vor allem um Papiere aus den Segmenten Finanzen und Industrie sowie Telekommunikation und Versorger. Beigemischt blieben Anleihen öffentlich-rechtlicher Unternehmen. Staatsanlei-

hen aufstrebender Länder waren dagegen nur in geringem Umfang vertreten.

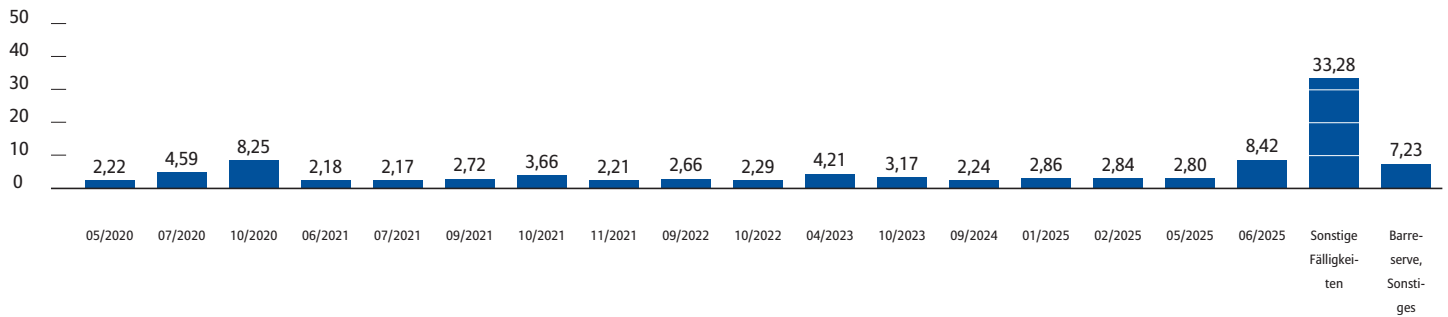
Regional gesehen standen im Wertpapierbestand weiterhin asiatische Emittenten im Vordergrund; der größte Anteil entfiel auf China. Daneben wurden insbesondere brasilianische, türkische und russische Anleihen gehalten, die aus fundamentaler Sicht oder unter Bewertungsaspekten günstig erschienen.

Im Hinblick auf die Bonität blieb der Schwerpunkt auf dem oberen Non-Investment-Grade-Segment. Das durchschnittliche Rating des Portfolios lag unverändert bei BB+. Auf der Laufzeitebene stieg der Anteil der Papiere mit unterjähriger Fälligkeit zulasten des ein- bis dreijährigen Bereichs an. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Teilfonds sank dadurch auf etwas mehr als anderthalb Jahre.¹⁾

Mit seiner Anlagestruktur gab der Fonds im Umfeld sehr niedriger Kurzfristzinsen unter Berücksichtigung laufender Kosten leicht im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	72,2	73,9	111,8	146,8
Aktienumlauf in Stück	710.569	710.593	1.043.886	1.362.627
Aktienwert in EUR				
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	101,63	103,93	107,06	107,71
WKN: 121 252/ISIN: LU0174381151				

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen

Der Teilfonds strebt das Profil eines Portfolios aus 50 % chancenreicheren Anlagen (z.B. Aktien, Rohstoffe) und 50 % wertstabileren Anlagen (EUR-Anleihen) an. Je nach Markteinschätzung kann er bis zu 70 % in chancenreichere Produkte investieren. Mindestens 30 % investiert er in wertstabilere Anlagen. Damit soll auf lange Sicht Kapitalzuwachs erzielt werden. Gleichzeitig wird angestrebt, mögliche Verluste zum Ende des Kalenderjahrs gegenüber dem Anteilpreis zu Jahresbeginn zu begrenzen (keine Garantie).

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2018 entwickelten sich die Aktienmärkte auf regionaler Ebene recht unterschiedlich. Trotz zwischenzeitlicher Korrektur beendete die US-Börse den Berichtszeitraum deutlich im Plus (in Dollar). Ebenfalls in positivem Terrain hielt sich der japanische Aktienmarkt. Spürbare Einbußen ergaben sich hingegen bei europäischen Börsentiteln, die unter einer eingetrübten Anlegerstimmung litten. In den Schwellenländern kam es an den meisten Börsen zu spürbaren Kursgewinnen. Ebenfalls kein einheitlicher Trend bildete sich an den Anleihenmärkten heraus. In den USA stiegen die langfristigen Renditen, wozu gute Konjunkturaussichten und zunehmendes Inflationspotential beitrugen. Im Euroraum tendierten staatliche Schuldverschreibungen angesichts weiterhin niedriger Inflation und unveränderter Leitzinsen seitwärts.

Im Teilfonds entfiel im Schnitt rund die Hälfte des Wertpapierbestands auf verzinsliche Anlagen. Dabei lag der Schwerpunkt nach wie vor auf öffentlich-rechtlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hierzu zählten neben Papieren hoher Bonität auch Anleihen von Peripheriestaaten wie Italien und Spanien. Beigemischt blieben hauptsächlich internationale Bank- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Ratings sowie erstklassige gedeckte Schuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende März bei A+. Auf der Laufzeitebene wurde weiterhin das drei- bis fünfjährige Segment akzentuiert. Die

Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios einschließlich Derivaten blieb mit zuletzt etwas mehr als drei Jahren¹⁾ per saldo weitgehend stabil.

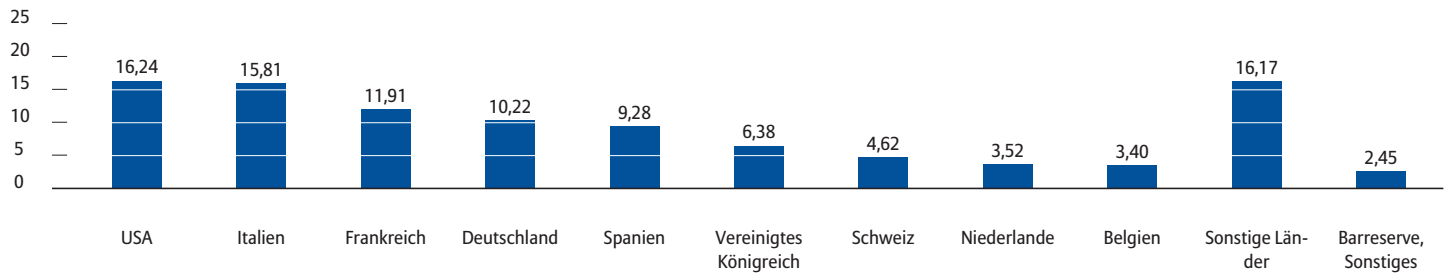
Die andere Hälfte des Wertpapiervermögens entfiel auf ein breit gestreutes Portfolio an Standardwerten aus entwickelten Ländern. Dabei dominierten weiterhin Aktien aus den USA und aus Großbritannien. Auf der Branchenebene ergaben sich keine wesentlichen Änderungen. Im Vordergrund standen Finanztitel, die übrigen Engagements konzentrierten sich auf Unternehmen aus den Segmenten Gesundheit, Informationstechnik und Konsum.

Zur Feinsteuerung der Aktien-/Anleihenquote wurden Derivate eingesetzt. Auf Rohstoffanlagen wurde weiterhin verzichtet.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Teilfonds merklich im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		118,7	112,5	93,5	78,7
Aktienumlauf in Stück ²⁾		943.594	873.511	774.143	665.110
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2S1/ISIN: LU0324636496	112,02	115,73	109,24	107,28
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2S3/ISIN: LU0324636652	123,65	127,75	120,58	118,33
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RPZ/ISIN: LU1490969653	1.058,23	1.076,80	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X B8S/ISIN: LU1017863587	1.139,16	1.181,86	1.114,32	1.092,88

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Allianz Vermögenskonzept Defensiv

Der Teilfonds strebt das Profil eines Portfolios aus 30 % chancenreichen Anlagen (z.B. Aktien, Rohstoffe) und 70 % wertstabileren Anlagen (EUR-Anleihen) an. Je nach Markteinschätzung kann er bis zu 50 % in chancenreichere Produkte investieren. Mindestens 50 % investiert er in wertstabilere Anlagen. Damit soll auf lange Sicht Kapitalzuwachs erzielt werden. Gleichzeitig wird angestrebt, mögliche Verluste zum Ende des Kalenderjahrs gegenüber dem Anteilpreis zu Jahresbeginn zu begrenzen (keine Garantie).

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2018 entwickelten sich die Aktienmärkte auf regionaler Ebene recht unterschiedlich. Trotz zwischenzeitlicher Korrektur beendete die US-Börse den Berichtszeitraum deutlich im Plus (in Dollar). Ebenfalls in positivem Terrain hielt sich der japanische Aktienmarkt. Spürbare Einbußen ergaben sich hingegen bei europäischen Börsentiteln, die unter einer eingetrübten Anlegerstimmung litten. In den Schwellenländern kam es an den meisten Börsen zu spürbaren Kursgewinnen. Ebenfalls kein einheitlicher Trend bildete sich an den Anleihenmärkten heraus. In den USA stiegen die langfristigen Renditen, wozu gute Konjunkturaussichten und zunehmendes Inflationspotential beitrugen. Im Euroraum tendierten staatliche Schuldverschreibungen angesichts weiterhin niedriger Inflation und unveränderter Leitzinsen seitwärts.

Im Teilfonds entfielen im Schnitt rund zwei Drittel des Wertpapierbestands auf verzinsliche Anlagen. Dabei lag der Schwerpunkt nach wie vor auf öffentlich-rechtlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hierzu zählten neben Papieren hoher Bonität auch Anleihen von Peripheriestaaten wie Italien und Spanien. Beigemischt blieben hauptsächlich internationale Bank- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Ratings sowie erstklassige gedeckte Schuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende März bei A. Auf der Laufzeitebene wurde weiterhin das drei- bis fünfjährige Segment

akzentuiert. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios einschließlich Derivaten blieb mit zuletzt rund dreieinhalb Jahren¹⁾ per saldo stabil.

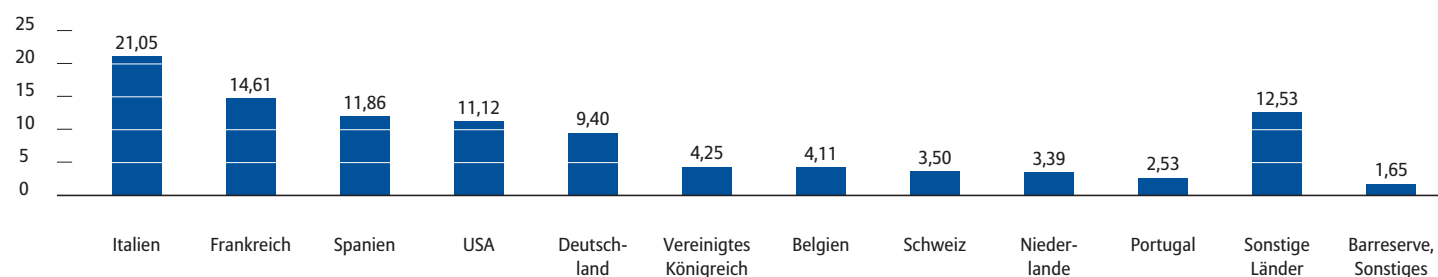
Der verbleibende Teil des Wertpapiervermögens entfiel auf ein breit gestreutes Portfolio an Standardwerten aus entwickelten Ländern. Dabei dominierten weiterhin Aktien aus den USA und aus Großbritannien. Auf der Branchenebene ergaben sich keine wesentlichen Änderungen. Im Vordergrund standen Finanztitel, die übrigen Engagements konzentrierten sich auf Unternehmen aus den Segmenten Gesundheit, Informationstechnik und Konsum.

Zur Feinsteuerung der Aktien-/Anleihenquote wurden Derivate eingesetzt. Auf Rohstoffanlagen wurde weiterhin verzichtet.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Teilfonds moderat im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		281,2	246,9	141,0	117,7
Aktienumlauf in Stück ²⁾		1.443.520	1.365.562	1.141.226	1.047.511
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2ST/ISIN: LU0324635332	107,96	110,99	107,24	105,92
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2SV/ISIN: LU0324635688	114,38	117,48	113,74	112,34
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RP0/ISIN: LU1490969737	1.035,90	1.047,81	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X B8R/ISIN: LU1017857340	1.089,33	1.122,87	1.087,96	1.074,20

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Allianz Vermögenskonzept Dynamisch

Der Teilfonds strebt das Profil eines Portfolios aus 70 % chancenreicheren Anlagen (z.B. Aktien, Rohstoffe) und 30 % wertstabileren Anlagen (EUR-Anleihen) an. Je nach Markteinschätzung kann er bis zu 100 % in chancenreichere Produkte investieren. Daneben kann er in wertstabilere Anlagen investieren. Damit soll auf lange Sicht Kapitalzuwachs erzielt werden. Gleichzeitig wird angestrebt, mögliche Verluste zum Ende des Kalender-jahrs gegenüber dem Anteilpreis zu Jahresbeginn zu begrenzen (keine Garantie).

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2018 entwickelten sich die Aktienmärkte auf regionaler Ebene recht unterschiedlich. Trotz zwischenzeitlicher Korrektur beendete die US-Börse den Berichtszeitraum deutlich im Plus (in Dollar). Ebenfalls in positivem Terrain hielt sich der japanische Aktienmarkt. Spürbare Einbußen ergaben sich hingegen bei europäischen Börsentiteln, die unter einer eingetrübten Anlegerstimmung litten. In den Schwellenländern kam es an den meisten Börsen zu spürbaren Kursgewinnen. Ebenfalls kein einheitlicher Trend bildete sich an den Anleihenmärkten heraus. In den USA stiegen die langfristigen Renditen, wozu gute Konjunkturaussichten und zunehmendes Inflationspotential beitrugen. Im Euroraum tendierten staatliche Schuldverschreibungen angesichts weiterhin niedriger Inflation und unveränderter Leitzinsen seitwärts.

Im Teilfonds entfielen im Schnitt rund zwei Drittel des Wertpapierbestands auf ein breit gestreutes Portfolio an Standardwerten aus entwickelten Ländern. Dabei dominierten weiterhin Aktien aus den USA und aus Großbritannien. Auf der Branchenebene ergaben sich keine wesentlichen Änderungen. Im Vordergrund standen Finanztitel, die übrigen Engagements konzentrierten sich auf Unternehmen aus den Segmenten Gesundheit, Informationstechnik und Konsum.

Im Rahmen des Anleihenbestands, auf den der verbleibende Teil des Wertpapiervermögens entfiel, lag der Schwerpunkt nach wie

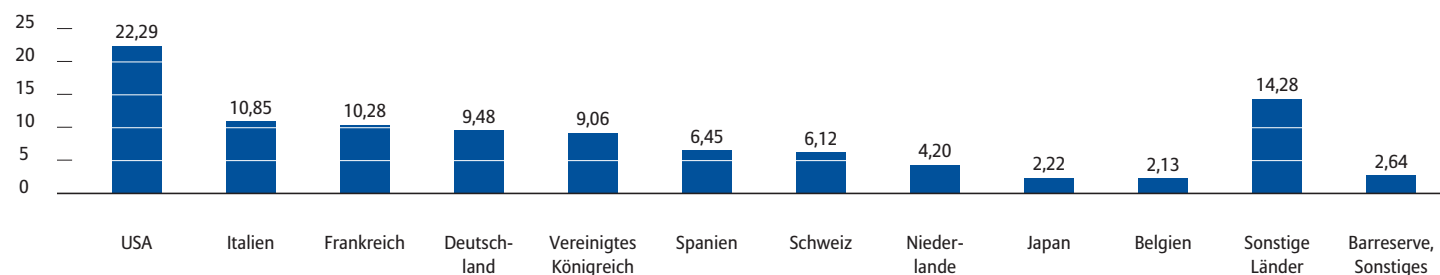
vor auf öffentlich-rechtlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hierzu zählten neben Papieren hoher Bonität auch Anleihen von Peripheriestaaten wie Italien und Spanien. Beigemischt blieben hauptsächlich internationale Bank- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Ratings sowie erstklassige gedeckte Schuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende März bei A+. Auf der Laufzeitebene lag weiterhin ein Akzent auf dem drei- bis fünfjährigen Segment. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios einschließlich Derivaten blieb mit zuletzt knapp drei Jahren¹⁾ per saldo annähernd stabil.

Zur Feinsteuerung der Aktien-/Anleihenquote wurden Derivate eingesetzt. Auf Rohstoffanlagen wurde weiterhin verzichtet.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Teilfonds merklich im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		86,0	79,6	62,3	48,3
Aktienumlauf in Stück ²⁾		611.505	560.415	486.084	389.598
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M K21/ISIN: LU0286517833	119,02	122,72	111,67	108,37
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Y CN6/ISIN: LU0458234829	135,47	139,68	127,11	123,04
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RP1/ISIN: LU1490969810	1.100,72	1.118,57	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X B8T/ISIN: LU1017866762	1.224,29	1.267,79	1.148,79	1.110,45

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	404,428,156.51
(Anschaffungspreis)	395,212,583.61
Bankguthaben	9,648,128.37
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	
	320,811.17
Zinsansprüche aus	0.00
-Rentenwerten	2,702,382.13
Dividendenansprüche	370,120.39
Forderungen aus	0.00
-Verkauf von Fondsanteilen	1,792,290.46
-Wertpapiergeschäften	1,343.77
Sonstige Forderungen	1,977.61
Nicht realisierter Gewinn aus	0.00
-Optionsgeschäften	205,756.57
-Finanztermingeschäften	186,803.64
-Swapgeschäften	6,613.60
-Devisentermingeschäften	826,697.42
Summe Forderungen	420,491,081.64
Bankverbindlichkeiten	-23,195.52
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-127,548.05
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-57,397.44
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-1,444.04
Verbindlichkeiten aus	0.00
-Rücknahme von Fondsanteilen	-42,206.09
-Wertpapiergeschäften	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	-507,104.07
Nicht realisierter Verlust aus	0.00
-Optionsgeschäften	-249,136.02
-Finanztermingeschäften	-507,717.85
-Swapgeschäften	-282,539.61
-Devisentermingeschäften	-116,572.41
Summe Verbindlichkeiten	-1,914,861.10
Teilfondsvermögen	418,576,220.54

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 31.03.2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	532,220,671.69
Mittelzuflüsse	42,203,690.73
Mittelrückflüsse	-149,055,051.89
	425,369,310.53
Ausschüttung	-8,570,637.39
Ertragsausgleich	-174,886.59
Betriebsergebnis	1,952,433.99
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	-418,576,220.54

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 13–50 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft. Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							65.249.343,44	90,37
Obligationen							65.249.343,44	90,37
Belgien							2.129.583,59	2,96
BE6298043272	0,7500	%	Belfius Bank EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,083	200.165,96	0,28
BE6271706747	2,8750	%	Belgium Government USD MTN 14/24	USD	2.000,0	% 99,445	1.615.998,98	2,24
BE6254681248	3,2500	%	Brussels Airport EUR MTN 13/20	EUR	200,0	% 107,110	214.220,26	0,30
BE0002266352	0,7500	%	KBC Group EUR MTN 16/23	EUR	100,0	% 99,198	99.198,39	0,14
Deutschland							14.389.953,45	19,95
XS1204620915	1,8750	%	Aareal Bank USD MTN 15/19	USD	500,0	% 99,338	403.568,14	0,56
DE0001135440	3,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	1.310,0	% 112,028	1.467.566,80	2,03
DE0001102374	0,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 102,416	2.048.320,00	2,84
DE0001141745	0,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021 S.174	EUR	2.000,0	% 101,298	2.025.960,00	2,81
DE0001030542	0,1000	%	Bundesrepublik Deutschland Infla-tion Linked EUR Bonds 12/23	EUR	2.628,3	% 107,913	2.836.283,95	3,93
DE000CZ40JW9	1,6250	%	Commerzbank EUR MTN 13/20	EUR	500,0	% 104,791	523.953,45	0,73
DE000A2AAVU8	1,6250	%	Deutsche Pfandbriefbank USD MTN 16/19	USD	600,0	% 98,534	480.361,18	0,67
US30254WAJ80	1,3750	%	FMS Wertmanagement USD Bonds 16/21	USD	1.500,0	% 96,137	1.171.687,70	1,62
US500769FW98	2,7500	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 13/20	USD	2.800,0	% 100,470	2.285.722,70	3,17
XS1190529989	1,6250	%	Landwirtschaftliche Rentenbank USD MTN 15/20	USD	1.000,0	% 97,920	795.614,19	1,10
XS1734547919	0,0930	%	Volkswagen Bank EUR FLR-MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,048	100.048,09	0,14
XS1692348847	0,2500	%	Volkswagen Leasing EUR MTN 17/20	EUR	250,0	% 100,347	250.867,25	0,35
Frankreich							12.358.414,20	17,11
FR0011731876	2,6250	%	Accor EUR Notes 14/21	EUR	300,0	% 106,645	319.936,20	0,44
XS1326536155	0,5000	%	Agence Française de Dévelop-pement EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 101,576	507.881,30	0,70
FR0013296373	0,1250	%	Agence Française de Dévelop-pement EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 98,985	98.985,02	0,14
XS1723613581	0,1020	%	ALD EUR FLR-MTN 17/20	EUR	300,0	% 100,378	301.134,03	0,42
XS1647404554	0,8750	%	ALD EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 100,254	300.760,71	0,42
FR0010956565	3,0000	%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 10/20	USD	2.000,0	% 100,964	1.640.687,51	2,27
FR0013213832	1,8750	%	CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	100,0	% 104,015	104.014,80	0,14
FR0013113453	0,3750	%	Crédit Mutuel - CIC Home Loan EUR MTN 16/22	EUR	400,0	% 101,323	405.293,16	0,56
FR0011660596	2,6250	%	Eutelsat EUR Notes 13/20	EUR	200,0	% 103,982	207.963,90	0,29
FR0011008705	1,8500	%	France Government EUR Bonds 11/27	EUR	1.085,4	% 126,943	1.377.839,32	1,91
FR0012968337	0,2500	%	France Government EUR Bonds 15/20	EUR	1.000,0	% 101,712	1.017.120,00	1,41
FR0012517027	0,5000	%	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 101,210	2.024.199,80	2,80
FR0012942647	1,8750	%	Icade EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 105,692	211.384,66	0,29
FR0013179553	1,0000	%	JCDecaux EUR Notes 16/23	EUR	100,0	% 101,745	101.744,90	0,14
XS1694212181	0,6250	%	PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 100,112	100.111,74	0,14
FR0013218153	0,6250	%	RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	400,0	% 100,880	403.519,40	0,56
US80105NAG07	4,0000	%	Sanofi USD Notes 11/21	USD	400,0	% 102,814	334.150,03	0,46
FR0013264819	2,0000	%	SFIL USD MTN 17/20	USD	1.000,0	% 98,592	801.074,77	1,11
XS1695268695	2,0000	%	SNCF Réseau USD MTN 17/20	USD	500,0	% 98,361	399.599,09	0,55
FR0012346856	1,8750	%	Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 14/21	EUR	200,0	% 104,943	209.885,94	0,29
FR0013053030	2,2500	%	Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 15/22	EUR	100,0	% 106,571	106.571,36	0,15
XS1538867760	1,0000	%	Société Générale EUR MTN 16/22	EUR	100,0	% 101,253	101.253,17	0,14
XS1080163709	1,7500	%	Sodexo EUR Notes 14/22	EUR	150,0	% 105,119	157.678,83	0,22
XS0906792105	2,2500	%	Thales EUR MTN 13/21	EUR	300,0	% 106,381	319.142,82	0,44
XS1195201931	2,2500	%	TOTAL EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	200,0	% 103,494	206.987,30	0,29
FR0013281888	0,3750	%	Valeo EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 99,498	298.492,98	0,41
FR0013246725	0,6720	%	Veolia Environnement EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 101,379	101.379,34	0,14
FR0013213709	1,0000	%	Wendel EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 99,811	199.622,12	0,28
Irland							553.387,00	0,77
XS0222474339	3,7500	%	German Postal Pensions Securiti-sation EUR Bonds 05/21 S.3	EUR	500,0	% 110,677	553.387,00	0,77
Italien							13.281.064,32	18,39
IT0005013971	2,8750	%	Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 14/21	EUR	400,0	% 108,042	432.167,84	0,60
IT0005090516	0,7500	%	Banco BPM EUR MTN 15/22	EUR	400,0	% 101,293	405.172,16	0,56
IT0005076929	0,8750	%	BPER Banca EUR MTN 15/22	EUR	250,0	% 102,132	255.330,15	0,35
IT0005105488	1,5000	%	Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 100,034	300.103,29	0,42
IT0005314544	0,7500	%	Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 100,375	401.499,60	0,56
IT0005273567	1,5000	%	Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/24	EUR	300,0	% 101,516	304.548,30	0,42
IT0005117095	1,8750	%	CDP Reti EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 104,551	209.102,72	0,29

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
IT0005066763	0,8750	%	Credito Emiliano EUR Notes 14/21	EUR	350,0	%	102,467	358.633,91	0,50
XS0521000975	4,0000	%	Eni EUR MTN 10/20	EUR	400,0	%	108,953	435.812,60	0,60
XS1706921951	0,8750	%	Esselunga EUR Notes 17/23	EUR	200,0	%	99,973	199.946,52	0,28
XS1753030490	0,0020	%	FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	300,0	%	99,825	299.474,64	0,41
XS1696459731	1,5000	%	Iccrea Banca EUR MTN 17/22	EUR	400,0	%	99,821	399.282,16	0,55
XS1197351577	1,1250	%	Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/22	EUR	400,0	%	101,652	406.607,32	0,56
IT0005090318	1,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	%	101,297	6.077.843,40	8,42
IT0005215246	0,6500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	1.500,0	%	99,023	1.485.341,10	2,06
IT0005175598	0,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	400,0	%	101,216	404.863,68	0,56
XS1689739347	0,6250	%	Mediobanca Banca di Credito Fi- nanziario EUR MTN 17/22	EUR	400,0	%	99,161	396.642,16	0,55
XS1374865555	2,0000	%	UniCredit EUR MTN 16/23	EUR	200,0	%	105,289	210.578,60	0,29
XS1699951767	0,7500	%	Unione di Banche Italiane EUR MTN 17/22	EUR	300,0	%	99,371	298.114,17	0,41
Japan							100.046,58	0,14	
XS1577953760	0,3210	%	Asahi Group Holdings EUR Notes 17/21	EUR	100,0	%	100,047	100.046,58	0,14
Kanada							887.017,86	1,22	
US780082AA14	1,8750	%	Royal Bank of Canada USD Notes 15/20	USD	400,0	%	98,614	320.499,78	0,44
USC8888LBA73	2,2500	%	Toronto-Dominion Bank USD Notes 14/19	USD	700,0	%	99,606	566.518,08	0,78
Luxemburg							808.423,70	1,12	
XS1532877757	2,1250	%	Aroundtown EUR Notes 16/23	EUR	200,0	%	104,725	209.450,92	0,29
EU000A1G0D39	0,1250	%	European Financial Stability Fa- cility EUR MTN 17/23	EUR	500,0	%	99,607	498.036,35	0,69
XS1549372420	0,5000	%	HeidelbergCement Finance Lu- xembourg EUR MTN 17/21	EUR	100,0	%	100,936	100.936,43	0,14
Mexico							202.490,62	0,28	
XS1198102052	1,6250	%	Mexico Government EUR MTN 15/24	EUR	200,0	%	101,245	202.490,62	0,28
Niederlande							2.363.355,34	3,28	
XS1222422856	1,1250	%	Achmea Bank EUR MTN 15/22	EUR	250,0	%	102,606	256.515,40	0,36
XS1692480798	1,7500	%	Bank Nederlandse Gemeenten USD MTN 17/20	USD	400,0	%	97,853	318.026,36	0,44
XS1105276759	1,2500	%	BMW Finance EUR MTN 14/22	EUR	300,0	%	103,758	311.273,58	0,43
XS0879869187	3,5000	%	Iberdrola International EUR MTN 13/21	EUR	300,0	%	109,623	328.867,59	0,46
XS1693260702	0,7500	%	LeasePlan EUR MTN 17/22	EUR	250,0	%	100,228	250.569,88	0,35
US8225828500	1,8750	%	Shell International Finance USD Notes 16/21	USD	350,0	%	96,782	275.227,65	0,38
XS1629658755	2,7000	%	Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	%	101,275	202.550,52	0,28
XS1586555606	0,5000	%	Volkswagen International Fi- nance EUR Notes 17/21	EUR	100,0	%	100,680	100.680,27	0,14
DE000A1ZLUN1	2,1250	%	Vonovia Finance EUR MTN 14/22	EUR	300,0	%	106,548	319.644,09	0,44
Polen							914.419,31	1,26	
XS1690669574	0,7500	%	PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 17/24	EUR	300,0	%	99,646	298.937,91	0,41
XS1306382364	0,8750	%	Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	500,0	%	102,861	514.304,60	0,71
XS1650147660	0,7500	%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR MTN 17/21	EUR	100,0	%	101,177	101.176,80	0,14
Portugal							1.587.625,89	2,20	
PTBCPIOM0057	0,7500	%	Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	300,0	%	101,599	304.795,89	0,42
PTOTEQOE0015	5,6500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	1.000,0	%	128,283	1.282.830,00	1,78
Schweden							229.806,51	0,32	
XS1584122680	0,6250	%	Essity EUR MTN 17/22	EUR	100,0	%	100,837	100.837,02	0,14
XS0986610425	2,3750	%	SKF EUR Notes 13/20	EUR	122,0	%	105,713	128.969,49	0,18
Schweiz							632.645,47	0,88	
XS1291175161	1,1250	%	Crédit Suisse EUR MTN 15/20	EUR	350,0	%	102,554	358.939,60	0,50
US90261AAB89	7,6250	%	UBS USD Notes 12/22	USD	300,0	%	112,288	273.705,87	0,38
Spanien							5.663.164,43	7,84	
XS1322048619	1,6250	%	Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	200,0	%	104,944	209.888,84	0,29
XS1678372472	0,7500	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	100,0	%	99,966	99.965,99	0,14
XS1731105612	0,8750	%	Banco de Sabadell EUR MTN 17/23	EUR	200,0	%	99,583	199.165,90	0,28
ES0413860398	0,8750	%	Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	400,0	%	102,788	411.150,88	0,57
ES0413790413	0,7500	%	Banco Popular Español EUR Notes 15/20	EUR	400,0	%	102,199	408.795,76	0,57
XS1557268221	1,3750	%	Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	100,0	%	102,693	102.692,67	0,14
ES0413679350	0,6250	%	Bankinter EUR Notes 15/20	EUR	400,0	%	101,852	407.409,68	0,56
XS1316037545	1,5000	%	Santander Consumer Finance EUR MTN 15/20	EUR	300,0	%	103,617	310.849,74	0,43
XS1690133811	0,5000	%	Santander Consumer Finance EUR MTN 17/21	EUR	100,0	%	100,574	100.574,27	0,14
ES00000127H7	1,1500	%	Spain Government EUR Bonds 15/20	EUR	3.000,0	%	103,344	3.100.320,00	4,29
XS1290729208	1,4770	%	Telefónica Emisiones EUR MTN 15/21	EUR	300,0	%	104,117	312.350,70	0,43

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Supranational						4.071.176,90	5,64	
XS1555575320	0,5000	%	Corporación Andina de Fomento EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 100,510	402.040,00	0,56
XS1239048777	1,7500	%	EUROFIMA USD MTN 15/20	USD	2.000,0	% 98,599	1.602.255,97	2,22
US298785HF64	1,3750	%	European Investment Bank USD Bonds 16/21	USD	2.000,0	% 95,682	1.554.863,23	2,15
EU000A126630	0,6250	%	European Union EUR MTN 15/23	EUR	500,0	% 102,404	512.017,70	0,71
USA						4.332.427,95	5,98	
XS1144086110	1,4500	%	AT&T EUR Notes 14/22	EUR	250,0	% 103,950	259.875,98	0,36
US345397YD98	1,8970	%	Ford Motor Credit USD Notes 16/19	USD	200,0	% 98,470	160.016,05	0,22
XS1529838085	1,0000	%	Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	100,0	% 101,308	101.308,35	0,14
XS1040104231	1,8750	%	Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 104,548	313.644,00	0,43
XS1197832089	2,0000	%	Roche Holdings USD MTN 15/20	USD	400,0	% 98,629	320.549,28	0,44
USU8344PAA76	3,4000	%	Solvay Finance America USD Notes 15/20	USD	350,0	% 100,512	285.834,89	0,40
US912828H458	0,2500	%	United States Government Inflation Indexed USD Bonds 15/25	USD	2.614,9	% 97,672	2.075.155,16	2,86
US912828X398	0,1250	%	United States Government Inflation Indexed USD Bonds 17/22	USD	1.018,7	% 98,594	816.044,24	1,13
Vereinigtes Königreich						744.340,32	1,03	
XS1488421592	1,6250	%	BAT International Finance USD MTN 16/19	USD	350,0	% 98,334	279.640,57	0,39
XS1409362784	1,6150	%	FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	150,0	% 102,343	153.515,03	0,21
XS1379182006	1,5000	%	HSBC Holdings EUR MTN 16/22	EUR	300,0	% 103,728	311.184,72	0,43
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						1.736.845,93	2,40	
Obligationen						1.735.680,75	2,40	
Australien						403.994,10	0,56	
US96122XAG34	2,0000	%	Westpac Banking USD Notes 14/19	USD	500,0	% 99,443	403.994,10	0,56
Frankreich						691.180,93	0,96	
US05567LT315	5,0000	%	BNP Paribas USD Notes 11/21	USD	200,0	% 105,098	170.786,77	0,24
USF7061BAK64	5,7500	%	Pernod Ricard USD Notes 11/21	USD	400,0	% 107,410	349.087,92	0,48
US83368TAA60	5,2000	%	Société Générale USD MTN 11/21	USD	200,0	% 105,418	171.306,24	0,24
Niederlande						320.237,47	0,44	
US44986NAA37	2,6250	%	ING Bank USD MTN 12/22	USD	400,0	% 98,533	320.237,47	0,44
USA						320.268,25	0,44	
USU2339CBT46	2,2500	%	Daimler Finance North America USD Notes 15/20	USD	400,0	% 98,543	320.268,25	0,44
Mortgage-Backed Securities						1.165,18	0,00	
USA						1.165,18	0,00	
US31393XYS07	6,0000	%	Federal National Mortgage Association MBS USD Notes 04/34	USD	1,2	% 124,101	1.165,18 ¹⁾	0,00
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						66.986.189,37	92,77	
Einlagen bei Kreditinstituten						5.519.795,32	7,65	
Täglich fällige Gelder						5.519.795,32	7,65	
			State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.647.744,23	6,44
			Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			872.051,09	1,21
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						5.519.795,32	7,65	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate				-413.596,96	-0,58	
Finanztermingeschäfte				-427.156,45	-0,60	
Verkaufte Bondterminkontrakte				-427.156,45	-0,60	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/18	Ktr	-20	USD	120,906	-10.918,14	-0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/18	Ktr	-10	EUR	165,340	-61.200,00	-0,08
3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/20	Ktr	-60	EUR	99,775	-32.525,00	-0,05
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/18	Ktr	-57	EUR	131,170	-61.560,00	-0,09
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/18	Ktr	-20	USD	114,352	-10.029,47	-0,01
90Day STERLING Futures 03/20	Ktr	-100	GBP	98,640	-5.703,84	-0,01
Euro BTP Futures 06/18	Ktr	-54	EUR	138,300	-171.120,00	-0,24
Euro OAT Futures 06/18	Ktr	-30	EUR	154,350	-74.100,00	-0,10
Optionsgeschäfte				13.559,49	0,02	
Gekaufte Kaufoptionen auf Zinsterminkontrakte (long call)				5.994,11	0,01	
Call 97.5 1-Year Euribor Interest Rate Futures 05/18	Ktr	290	USD	0,035	5.994,11	0,01
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Bondterminkontrakte (long put)				-3.300,00	0,00	
Euro-Bund Options Futures - Put 156 OGBL 05/18	Ktr	30	EUR	0,030	-3.300,00	0,00

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Währungsterminkontrakte (long put)				15.985,16	0,02
Put 94 JPY Currency Futures 04/18	Ktr	40 USD	0,470	15.985,16	0,02
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Zinsterminkontrakte (long put)				-2.138,94	0,00
Put 100.125 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/18	Ktr	100 EUR	0,020	0,00	0,00
Put 98.625 3-Month STERLING Interest Rate Futures 05/18	Ktr	200 GBP	0,023	-2.138,94	0,00
Verkaufte Kaufoptionen auf Zinsterminkontrakte (short call)				-4.459,39	-0,01
Call 97.625 1-Year Euribor Interest Rate Futures 05/18	Ktr	-290 USD	0,018	-4.459,39	-0,01
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Währungsterminkontrakte (short put)				-572,41	0,00
Put 91 JPY Currency Futures 04/18	Ktr	-80 USD	0,010	1.418,82	0,00
Put 92.5 JPY Currency Futures 04/18	Ktr	-40 USD	0,060	-1.991,23	0,00
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Zinsterminkontrakte (short put)				2.050,96	0,00
Put 100 3-Month Euribor Interest Rate Futures 06/18	Ktr	-100 EUR	0,003	625,00	0,00
Put 98.375 3-Month STERLING Interest Rate Futures 05/18	Ktr	-400 GBP	0,003	1.425,96	0,00
OTC-gehandelte Derivate				-141.888,42	-0,21
Devisentermingeschäfte				-41.388,53	-0,06
Sold USD / Bought EUR 20 Jun 2018	USD	-25.000.000,00		-41.388,53	-0,06
Optionsgeschäfte				-1.855,78	-0,01
Gekaufte Kaufoptionen auf Währungen (long call)				-3.926,33	-0,01
OTC Call USD Put KRW Strike 1085 Apr 2018	USD	2.000.000,00		-3.926,33	-0,01
Gekaufte Optionen auf Zinsswapgeschäfte (Swaptions)				-2.564,40	0,00
Put [IRS R Euribor / P 1.75% 6M] Exp. 22.May.2018	Ktr	3.000.000 EUR	0,056	-2.564,40	0,00
Verkaufte Kaufoptionen auf Währungen (short call)				4.292,65	0,00
OTC Call USD Put KRW Strike 1120 Apr 2018	USD	-2.000.000,00		932,80	0,00
OTC Call USD Put KRW Strike 1150 Apr 2018	USD	-2.000.000,00		3.359,85	0,00
Verkaufte Optionen auf Zinsswapgeschäfte (Swaptions)				342,30	0,00
Put [IRS R Euribor / P 1.9% 6M] Exp. 22.May.2018	Ktr	-3.000.000 EUR	0,010	342,30	0,00
Swapgeschäfte				-98.644,11	-0,14
Credit Default Swaps				-98.644,11	-0,14
Protection Buyer				-98.644,11	-0,14
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2021	EUR	5.000.000,00		-43.965,23	-0,06
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2021	EUR	4.000.000,00		-54.678,88	-0,08
Summe Derivate				-555.485,38	-0,79
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			263.686,69	0,37
Teilfondsvermögen	EUR			72.214.186,00	100,00
Aktienwert					
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			101,63	
Umlaufende Aktien					
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			710.569	

1) Der Marktwert wurde auf Basis des zuletzt verfügbaren Preisfaktors am Berichtsstichtag ermittelt.

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.03.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 67.755.061,74)	66.986.189,37
Bankguthaben	5.519.795,32
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	31.558,73
Zinsansprüche aus -Rentenwerten	421.607,00
Nicht realisierter Gewinn aus -Optionsgeschäften	30.084,00
Summe Aktiva	72.989.234,42
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-15.655,20
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-112.672,11
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-2.767,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.384,13
Nicht realisierter Verlust aus -Optionsgeschäften	-18.380,29
-Finanztermingeschäften	-427.156,45
-Swapgeschäften	-98.644,11
-Devisentermingeschäften	-41.388,53
Summe Passiva	-775.048,42
Teilfondsvermögen	72.214.186,00

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 31.03.2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	73.850.050,85
Mittelzuflüsse	18,34
Mittelrückflüsse	-2.549,75
	73.847.519,44
Ausschüttung	-1.044.806,85
Ertragsausgleich	-19,32
Betriebsergebnis	-588.507,27
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	72.214.186,00

	Klasse I (EUR) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	710.593
Im Berichtszeitraum	
- ausgegebene Aktien	15.002
- zurückgenommene Aktien	-15.026
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	710.569

Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						115.828.241,79	97,55
Aktien						54.638.189,99	46,05
Australien						303.713,67	0,26
AU000000ARI0	A.C.N 004 410 833	STK	17.117	AUD	0,022	234,78	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	3.147	AUD	26,860	52.701,95	0,04
AU000000BCI0	BC Iron	STK	1.495	AUD	0,145	135,16	0,00
GB0000566504	BHP Billiton	STK	3.379	GBP	14,038	54.111,64	0,05
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	6.391	AUD	6,410	25.541,76	0,02
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group	STK	208	AUD	56,990	7.390,71	0,01
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	25.472	AUD	4,330	68.766,17	0,06
AU000000PRY5	Primary Health Care	STK	4.245	AUD	3,900	10.322,06	0,01
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	4.736	AUD	28,620	84.509,44	0,07
Belgien						480.623,10	0,41
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	4.448	EUR	89,480	398.007,04	0,34
BE0003790079	Barco	STK	359	EUR	99,500	35.720,50	0,03
BE0974268972	bpost	STK	2.564	EUR	18,290	46.895,56	0,04
Bermuda						177.897,84	0,16
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings	STK	296	USD	45,000	10.822,67	0,01
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	663	USD	57,760	31.115,09	0,03
BMG3223R1088	Everest Re Group	STK	216	USD	258,330	45.337,64	0,04
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	STK	2.821	USD	20,520	47.033,88	0,04
BMG9319H1025	Validus Holdings	STK	795	USD	67,480	43.588,56	0,04
Deutschland						4.526.833,39	3,84
DE0008404005	Allianz	STK	91	EUR	182,900	16.643,90	0,01
DE000BASF111	BASF	STK	1.477	EUR	81,850	120.892,45	0,10
DE000BAY0017	Bayer	STK	1.125	EUR	91,050	102.431,25	0,09
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	3.635	EUR	87,370	317.589,95	0,27
DE0005158703	Bechtle	STK	580	EUR	66,450	38.541,00	0,03
DE0005419105	CANCOM	STK	520	EUR	83,850	43.602,00	0,04
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	STK	1.090	EUR	51,600	56.244,00	0,05
DE0005439004	Continental	STK	403	EUR	221,100	89.103,30	0,08
DE0007100000	Daimler	STK	6.892	EUR	67,470	465.003,24	0,39
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	1.799	EUR	25,610	46.072,39	0,04
DE0005552004	Deutsche Post	STK	15.754	EUR	35,210	554.698,34	0,47
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	27.716	EUR	13,110	363.356,76	0,31
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	3.940	EUR	37,820	149.010,80	0,13
DE0005565204	Duerr	STK	2.950	EUR	89,000	262.550,00	0,22
DE000A0Z2Z25	Freenet	STK	1.912	EUR	24,480	46.805,76	0,04
DE0005895403	Grammer	STK	1.080	EUR	50,650	54.702,00	0,05
DE0008402215	Hannover Rueck	STK	298	EUR	110,400	32.899,20	0,03
DE0006200108	Indus Holding	STK	421	EUR	55,700	23.449,70	0,02
DE0006229107	Jenoptik	STK	2.790	EUR	28,720	80.128,80	0,07
DE0006335003	Krones	STK	290	EUR	109,000	31.610,00	0,03
DE0006599905	Merck	STK	5.164	EUR	77,780	401.655,92	0,34
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	256	EUR	135,300	34.636,80	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	2.169	EUR	187,750	407.229,75	0,34
DE0007236101	Siemens	STK	1.107	EUR	102,660	113.644,62	0,10
DE000SYM9999	Symrise	STK	3.671	EUR	64,700	237.513,70	0,20
DE000TUAG000	TUI	STK	1.676	GBP	15,310	29.271,60	0,02
DE0007664039	Volkswagen	STK	2.569	EUR	158,640	407.546,16	0,34
Dänemark						1.090.594,60	0,92
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	176	DKK	9.344,000	220.661,11	0,19
DK0010274414	Danske Bank	STK	13.537	DKK	225,400	409.408,31	0,34
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	1.786	DKK	297,500	71.293,30	0,06
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	1.090	DKK	400,200	58.530,72	0,05
DK0010253921	Schouw	STK	776	DKK	597,500	62.212,83	0,05
DK0060228559	TDC	STK	39.924	DKK	50,120	268.488,33	0,23
Finnland						966.152,97	0,80
FI0009002471	Citycon	STK	32.276	EUR	1,826	58.935,98	0,05
FI0009900476	Cramo	STK	299	EUR	16,760	5.011,24	0,00
FI0009007884	Elisa	STK	4.715	EUR	36,490	172.050,35	0,14
FI0009000459	Huhtamaki	STK	1.339	EUR	35,940	48.123,66	0,04
FI0009013296	Neste	STK	1.141	EUR	56,480	64.443,68	0,05
FI0009003305	Sampo -A-	STK	301	EUR	45,260	13.623,26	0,01
FI0009000277	Tieto	STK	1.160	EUR	26,820	31.111,20	0,03

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	19.288	EUR 29,700	572.853,60	0,48
Frankreich					5.067.231,39	4,27
FR0000120628	AXA	STK	18.804	EUR 21,610	406.354,44	0,34
FR0000131104	BNP Paribas	STK	7.357	EUR 60,660	446.275,62	0,38
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	STK	179	EUR 118,350	21.184,65	0,02
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	5.850	EUR 13,355	78.126,75	0,07
FR0010242511	Electricité de France	STK	18.278	EUR 11,780	215.314,84	0,18
FR0012435121	Elis	STK	1.165	EUR 19,600	22.834,00	0,02
FR0010208488	Engie	STK	2.257	EUR 13,510	30.492,07	0,03
FR0004163111	Genfit	STK	1.440	EUR 23,600	33.984,00	0,03
FR0000052292	Hermès International	STK	26	EUR 480,000	12.480,00	0,01
FR0010386334	Korian	STK	310	EUR 27,320	8.469,20	0,01
FR0000130213	Lagardère	STK	3.104	EUR 23,540	73.068,16	0,06
FR0000053225	Metropole Television	STK	1.440	EUR 20,780	29.923,20	0,03
FR0000120685	Natixis	STK	23.716	EUR 6,706	159.039,50	0,13
FR0000133308	Orange	STK	24.455	EUR 13,720	335.522,60	0,28
FR0000184798	Orpea	STK	1.181	EUR 102,350	120.875,35	0,10
FR0000060618	Rallye	STK	6.351	EUR 12,310	78.180,81	0,07
FR0000131906	Renault	STK	623	EUR 97,270	60.599,21	0,05
FR0000073272	Safran	STK	341	EUR 85,680	29.216,88	0,02
FR0000120578	Sanofi	STK	6.843	EUR 64,880	443.973,84	0,37
FR0010411983	SCOR	STK	3.957	EUR 33,190	131.332,83	0,11
FR0000130809	Société Générale	STK	3.524	EUR 44,305	156.130,82	0,13
FR0000051807	Teleperformance	STK	856	EUR 126,500	108.284,00	0,09
FR0000121329	Thales	STK	920	EUR 98,940	91.024,80	0,08
FR0000120271	TOTAL	STK	22.487	EUR 45,880	1.031.703,56	0,87
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	STK	3.975	EUR 67,660	268.948,50	0,23
FR0013176526	Valeo	STK	5.640	EUR 53,680	302.755,20	0,25
FR0000125486	Vinci	STK	4.652	EUR 79,780	371.136,56	0,31
Färöer					234.389,16	0,20
FO0000000179	Bakkafrost	STK	5.293	NOK 429,000	234.389,16	0,20
Hongkong					51.977,91	0,03
KYG521051063	Ju Teng International Holdings	STK	8.000	HKD 1,940	1.606,63	0,00
KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings	STK	4.500	HKD 35,850	16.700,36	0,01
KYG810431042	Shimao Property Holdings	STK	12.500	HKD 22,200	28.726,80	0,02
KYG910191363	Truly International Holdings	STK	24.000	HKD 1,990	4.944,12	0,00
Irland					533.794,42	0,45
NL0000687663	AerCap Holdings	STK	1.215	USD 50,170	49.527,99	0,04
IE0003864109	Greencore Group	STK	29.942	GBP 1,319	45.035,84	0,04
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	5.252	USD 78,460	334.813,79	0,28
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	3.130	EUR 33,360	104.416,80	0,09
Italien					1.397.098,94	1,18
IT0001233417	A2A	STK	109.939	EUR 1,556	171.065,08	0,14
IT0000084027	ASTM	STK	2.660	EUR 20,550	54.663,00	0,05
IT0005252728	Brembo	STK	15.765	EUR 12,470	196.589,55	0,17
IT0003128367	Enel	STK	55.143	EUR 4,979	274.557,00	0,23
IT0003132476	Eni	STK	22.310	EUR 14,242	317.739,02	0,27
IT0001157020	ERG	STK	4.176	EUR 19,450	81.223,20	0,07
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	88.753	EUR 2,969	263.463,28	0,22
IT0003027817	Iren	STK	8.743	EUR 2,528	22.102,30	0,02
IT0003828271	Recordati	STK	537	EUR 29,230	15.696,51	0,01
Japan					2.123.149,21	1,80
JP3111200006	Asahi Kasei	STK	9.000	JPY 1.398,500	95.881,26	0,08
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	STK	1.400	JPY 3.400,000	36.260,66	0,03
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	400	JPY 20.110,000	61.277,47	0,05
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	4.600	JPY 4.196,000	147.035,45	0,12
JP3143600009	ITOCHU	STK	5.500	JPY 2.051,500	85.953,38	0,07
JP3388600003	Jaccs	STK	400	JPY 2.339,000	7.127,20	0,01
JP3705200008	Japan Airlines	STK	2.300	JPY 4.289,000	75.147,17	0,06
JP3386030005	JFE Holdings	STK	2.800	JPY 2.117,500	45.165,85	0,04
JP3386450005	JXTG Holdings	STK	27.200	JPY 637,600	132.113,12	0,11
JP3496400007	KDDI	STK	6.300	JPY 2.705,500	129.842,49	0,11
JP3244800003	Kewpie	STK	1.300	JPY 2.905,000	28.768,57	0,02
JP3877600001	Marubeni	STK	7.600	JPY 766,700	44.388,23	0,04
JP3869010003	Matsumotokiyo Holdings	STK	600	JPY 4.460,000	20.385,19	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
JP3898400001	Mitsubishi	STK	2.800	JPY 2.825,500	60.267,35	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	23.700	JPY 696,300	125.711,06	0,11
JP3893600001	Mitsui	STK	5.800	JPY 1.810,000	79.971,51	0,07
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	62.100	JPY 191,500	90.591,85	0,08
JP3721600009	Nippon Paper Industries	STK	1.100	JPY 1.951,000	16.348,53	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	8.800	JPY 4.902,000	328.612,98	0,28
JP3672400003	Nissan Motor	STK	2.800	JPY 1.094,500	23.345,47	0,02
JP3973400009	Ricoh	STK	2.900	JPY 1.037,000	22.908,97	0,02
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	900	JPY 4.532,000	31.071,42	0,03
JP3404600003	Sumitomo	STK	4.000	JPY 1.759,000	53.598,74	0,05
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	1.900	JPY 4.451,000	64.422,85	0,05
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement	STK	5.000	JPY 466,000	17.749,44	0,01
JP3398000004	Suzuken	STK	900	JPY 4.430,000	30.372,11	0,03
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	1.000	JPY 5.703,000	43.444,23	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	STK	1.900	JPY 6.842,000	99.029,69	0,08
JP3429000007	TV Asahi Holdings	STK	300	JPY 2.327,000	5.317,98	0,00
JP3659000008	West Japan Railway	STK	1.800	JPY 7.475,000	102.497,30	0,09
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	1.000	JPY 2.434,000	18.541,69	0,02
Jersey					133.419,28	0,11
JE00B5TT1872	Centamin	STK	76.642	GBP 1,526	133.419,28	0,11
Kanada					1.038.448,07	0,87
CA00762V1094	Aecon Group	STK	795	CAD 18,340	9.172,81	0,01
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard -B-	STK	1.135	CAD 56,980	40.686,86	0,03
CA0467894006	Atco -I-	STK	357	CAD 41,560	9.334,26	0,01
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.001	CAD 96,580	60.821,51	0,05
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	1.235	CAD 78,470	60.968,64	0,05
CA05534B7604	BCE	STK	585	CAD 55,310	20.356,14	0,02
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	903	CAD 39,430	22.400,12	0,02
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	250	CAD 166,730	26.223,44	0,02
CA1375761048	Canfor	STK	1.034	CAD 28,100	18.279,43	0,02
CA1249003098	CCL Industries -B-	STK	605	CAD 64,200	24.435,79	0,02
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	3.948	CAD 73,300	182.061,04	0,15
CA2918434077	Empire -A-	STK	1.191	CAD 25,680	19.241,67	0,02
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	565	CAD 40,680	14.459,90	0,01
CA5592224011	Magna International	STK	2.697	CAD 70,290	119.264,28	0,10
CA59162N1096	Metro	STK	1.443	CAD 40,660	36.912,17	0,03
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	1.503	CAD 60,290	57.008,57	0,05
CA65548P4033	Norbord	STK	622	CAD 45,400	17.765,69	0,01
CA67077M1086	Nutrien	STK	791	CAD 59,240	29.480,00	0,02
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	18	CAD 27,670	313,34	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	1.658	CAD 98,690	102.942,23	0,09
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	10.630	CAD 24,870	166.320,18	0,14
Niederlande					2.410.007,49	2,03
NL0000303709	Aegon	STK	6.392	EUR 5,530	35.347,76	0,03
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	28.052	EUR 19,142	536.971,38	0,45
NL000008977	Heineken Holding	STK	773	EUR 83,900	64.854,70	0,05
NL0011821202	ING Groep	STK	27.630	EUR 13,736	379.525,68	0,32
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Niederlande)	STK	10.059	EUR 25,780	259.321,02	0,22
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt im Vereinigtes Königreich)	STK	23.283	GBP 22,390	594.689,52	0,50
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	18.962	GBP 22,870	494.706,43	0,42
NL0000852523	TKH Group	STK	860	EUR 51,850	44.591,00	0,04
Norwegen					1.160.148,55	0,97
NO0010073489	Austevoll Seafood	STK	12.181	NOK 78,500	98.703,13	0,08
NO0010657505	Borregaard	STK	10.733	NOK 74,000	81.984,39	0,07
NO0010031479	DNB	STK	30.268	NOK 152,150	475.372,46	0,40
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	9.080	NOK 48,500	45.457,54	0,04
NO0003054108	Marine Harvest	STK	18.695	NOK 157,200	303.358,62	0,26
NO0010310956	Salmar	STK	1.760	NOK 321,200	58.353,45	0,05
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	1.781	NOK 80,900	14.872,73	0,01
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank	STK	1.330	NOK 86,200	11.834,15	0,01
NO0010063308	Telenor	STK	1.615	NOK 177,000	29.506,94	0,02
NO0010208051	Yara International	STK	1.191	NOK 331,100	40.705,14	0,03
Portugal					6.883,74	0,01
PTMEN0AE0005	Mota-Engil SGPS	STK	2.061	EUR 3,340	6.883,74	0,01
Russland					175.462,13	0,15

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
GB00B71N6K86	Evrax	STK	35.870	GBP	4,288	175.462,13
					950.780,36	0,15
Schweden						
SE0009922164	Essity -B-	STK	2.050	SEK	228,200	45.474,60
SE0000109290	Holmen -B-	STK	773	SEK	455,200	34.204,33
SE0000652216	ICA Gruppen	STK	1.460	SEK	296,500	42.080,12
SE0000107401	Investor -A-	STK	2.168	SEK	364,600	76.837,87
SE0002683557	Loomis -B-	STK	3.109	SEK	298,600	90.242,25
SE0000109811	Nolato -B-	STK	337	SEK	608,000	19.917,41
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	9.394	SEK	87,300	79.719,43
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	STK	2.050	SEK	88,020	17.540,20
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	STK	23.220	SEK	103,050	232.599,93
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	15.708	SEK	187,300	285.994,74
SE0000667925	Telia	STK	6.887	SEK	39,090	26.169,48
					5.502.594,78	0,02
Schweiz						
CH0127480363	Autoneum Holding	STK	68	CHF	261,400	15.086,00
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.242	CHF	146,900	154.847,06
CH0044328745	Chubb	STK	1.870	USD	138,260	210.072,15
CH0319416936	Flughafen Zürich	STK	350	CHF	209,800	62.320,81
CH0030170408	Geberit	STK	838	CHF	424,400	301.841,51
CH0010645932	Givaudan	STK	22	CHF	2.160,000	40.330,72
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	55.295	GBP	3,582	225.948,10
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	219	CHF	571,500	106.223,33
CH0023868554	Implenia	STK	1.426	CHF	76,450	92.524,47
CH0012268360	Kudelski	STK	1.740	CHF	9,730	14.368,84
CH0038863350	Nestlé	STK	9.301	CHF	75,260	594.091,63
CH0012005267	Novartis	STK	19.170	CHF	77,280	1.257.328,62
CH0021783391	Pargesa Holding	STK	395	CHF	84,700	28.394,88
CH0003671440	Rieter Holding	STK	180	CHF	187,000	28.567,60
CH0012032113	Roche Holding	STK	190	CHF	221,400	35.701,86
CH0012032048	Roche Holding	STK	4.600	CHF	219,050	855.186,16
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	808	CHF	342,000	234.529,27
CH0126881561	Swiss Re	STK	4.881	CHF	97,840	405.307,68
CH0008742519	Swisscom	STK	652	CHF	473,600	262.070,94
CH0102993182	TE Connectivity	STK	2.725	USD	96,340	213.306,19
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.352	CHF	317,700	364.546,96
					35.737,77	0,31
Singapur						
BMG173841013	BW LPG	STK	4.860	NOK	36,080	18.100,11
SG1W38939029	Ezion Holdings	STK	14.400	SGD	0,197	1.756,41
SG1S83002349	UOL Group	STK	3.000	SGD	8,550	15.881,25
					1.189.750,32	0,01
Spanien						
ES0113900J37	Banco Santander	STK	105.595	EUR	5,326	562.398,97
ES0116870314	Gas Natural	STK	12.935	EUR	19,580	253.267,30
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	54.459	EUR	6,028	328.278,85
ES0168675090	Liberbank	STK	23.264	EUR	0,450	10.459,49
ES0142090317	Obrascon Huarte Lain	STK	509	EUR	3,426	1.743,83
ES0173516115	Repsol	STK	2.327	EUR	14,440	33.601,88
					263.978,52	0,03
Südafrika						
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	12.021	GBP	19,250	263.978,52
					17.866.047,96	0,22
USA						
US00817Y1082	Aetna	STK	1.421	USD	169,430	195.620,65
US0116591092	Alaska Air Group	STK	1.182	USD	61,570	59.131,23
IE00BY9D5467	Allergan	STK	901	USD	165,650	121.268,09
US0200021014	Allstate	STK	1.362	USD	94,610	104.699,47
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	110	USD	1.005,180	89.839,40
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	100	USD	1.004,560	81.621,81
US02209S1033	Altria Group	STK	4.934	USD	62,450	250.358,25
US0236081024	Ameren	STK	2.617	USD	55,940	118.947,82
US02376R1023	American Airlines Group	STK	5.261	USD	50,850	217.364,98
US0255371017	American Electric Power	STK	3.531	USD	68,660	196.984,40
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	194	USD	37,020	5.835,37
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	773	USD	146,960	92.301,54
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	1.238	USD	85,110	85.611,39
US0311621009	Amgen	STK	2.931	USD	170,460	405.946,33
US0323593097	Amtrust Financial Services	STK	984	USD	12,510	10.001,91
US0367521038	Anthem	STK	1.175	USD	221,480	211.447,57

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US0378331005	Apple	STK	7.198	USD 166,480	973.653,05	0,82
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	3.693	USD 42,800	128.426,13	0,11
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	2.244	USD 26,270	47.897,54	0,04
US0427351004	Arrow Electronics	STK	883	USD 75,730	54.332,41	0,05
US00206R1023	AT&T	STK	12.419	USD 35,560	358.821,70	0,30
US0533321024	AutoZone	STK	127	USD 637,250	65.757,29	0,06
US05379B1070	Avista	STK	881	USD 51,580	36.922,20	0,03
US0605051046	Bank of America	STK	384	USD 29,390	9.169,83	0,01
US0758871091	Becton Dickinson	STK	286	USD 212,430	49.364,21	0,04
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	STK	2.898	USD 196,670	463.091,51	0,39
US0952291005	Blucora	STK	608	USD 24,100	11.905,59	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	2.063	USD 107,140	179.589,60	0,15
US12673P1057	CA	STK	829	USD 33,480	22.551,23	0,02
US14040H1059	Capital One Financial	STK	2.249	USD 94,270	172.263,51	0,15
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	2.172	USD 62,560	110.404,53	0,09
US1567001060	CenturyLink	STK	3.664	USD 16,210	48.257,94	0,04
US1638511089	Chemours	STK	392	USD 46,200	14.714,94	0,01
US1667641005	Chevron	STK	425	USD 112,100	38.710,15	0,03
US1255091092	Cigna	STK	1.110	USD 168,320	151.806,03	0,13
US17275R1023	Cisco Systems	STK	13.687	USD 41,660	463.295,25	0,39
US1258961002	CMS Energy	STK	1.195	USD 45,070	43.760,85	0,04
US1261171003	CNA Financial	STK	1.507	USD 49,830	61.014,70	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	STK	16.580	USD 33,280	448.330,37	0,38
US2067871036	Conduent	STK	226	USD 18,770	3.446,70	0,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	2.373	USD 58,730	113.236,92	0,10
US12650T1043	CSRA	STK	376	USD 41,230	12.595,97	0,01
US1266501006	CVS Health	STK	4.100	USD 62,710	208.906,03	0,18
US2441991054	Deere	STK	1.755	USD 151,480	216.004,47	0,18
US24665A1034	Delek US Energy	STK	423	USD 39,400	13.541,50	0,01
US2480191012	Deluxe	STK	422	USD 73,680	25.263,43	0,02
US2540671011	Dillard's -A-	STK	450	USD 79,580	29.096,90	0,02
US25501G1058	Ditech Holding	STK	16	USD 9,340	121,42	0,00
US26078J1007	DowDuPont	STK	6.965	USD 62,410	353.187,74	0,30
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	3.241	USD 118,360	311.683,85	0,26
US2333311072	DTE Energy	STK	701	USD 104,000	59.235,45	0,05
US23355L1061	DXC Technology	STK	770	USD 100,600	62.938,88	0,05
US2810201077	Edison International	STK	1.039	USD 63,070	53.243,76	0,04
US2860821022	Electronics For Imaging	STK	597	USD 26,470	12.839,81	0,01
US5324571083	Eli Lilly	STK	1.361	USD 77,010	85.159,98	0,07
US29275Y1029	EnerSys	STK	438	USD 67,900	24.164,30	0,02
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	4.423	USD 72,810	261.660,57	0,22
US30303M1027	Facebook -A-	STK	1.474	USD 153,030	183.275,49	0,15
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	1.605	USD 31,560	41.156,87	0,03
US35671D8570	Freeport-McMoRan	STK	262	USD 16,750	3.565,71	0,00
US36467W1099	GameStop -A-	STK	908	USD 14,150	10.439,33	0,01
US3647601083	Gap	STK	817	USD 30,900	20.512,13	0,02
US3614481030	GATX	STK	621	USD 67,870	34.245,20	0,03
US3696041033	General Electric	STK	12.540	USD 13,680	139.384,33	0,12
US3703341046	General Mills	STK	500	USD 44,350	18.017,48	0,02
US3755581036	Gilead Sciences	STK	2.784	USD 74,780	169.155,07	0,14
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	505	USD 249,370	102.321,27	0,09
US38526M1062	Grand Canyon Education	STK	394	USD 104,660	33.504,82	0,03
US3911641005	Great Plains Energy	STK	2.138	USD 31,330	54.425,00	0,05
US3989051095	Group 1 Automotive	STK	307	USD 63,430	15.822,07	0,01
US40650V1008	Halyard Health	STK	263	USD 46,000	9.829,78	0,01
US4103451021	Hanesbrands	STK	3.324	USD 18,380	49.640,58	0,04
US4234521015	Helmerich & Payne	STK	981	USD 64,580	51.475,12	0,04
US8064071025	Henry Schein	STK	308	USD 66,270	16.584,33	0,01
US4278661081	Hershey	STK	122	USD 98,250	9.739,19	0,01
US42809H1077	Hess	STK	378	USD 48,730	14.966,44	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	4.590	USD 17,660	65.861,82	0,06
US4361061082	HollyFrontier	STK	745	USD 47,560	28.789,12	0,02
US40434L1052	HP	STK	4.590	USD 21,690	80.891,44	0,07
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	STK	127	USD 253,180	26.125,43	0,02
US4510551074	Iconix Brand Group	STK	735	USD 1,120	668,86	0,00
US4511071064	IDACORP	STK	474	USD 87,610	33.741,34	0,03

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US4581401001	Intel	STK	11.094	USD 49,600	447.095,35	0,38
US4592001014	International Business Machines	STK	1.081	USD 152,520	133.962,37	0,11
US48123V1026	j2 Global	STK	422	USD 77,320	26.511,52	0,02
US8326964058	JM Smucker	STK	530	USD 123,300	53.096,91	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	5.077	USD 127,450	525.747,63	0,44
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	12.445	USD 108,000	1.092.066,22	0,92
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	2.872	USD 109,460	255.429,00	0,22
US5010441013	Kroger	STK	10.896	USD 23,620	209.111,21	0,18
US5128071082	Lam Research	STK	2.108	USD 196,210	336.064,05	0,28
US5218652049	Lear	STK	152	USD 180,660	22.311,87	0,02
US5341871094	Lincoln National	STK	1.423	USD 72,010	83.258,39	0,07
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	693	USD 103,150	58.080,83	0,05
US55616P1049	Macy's	STK	1.021	USD 29,070	24.115,77	0,02
US56035L1044	Main Street Capital	STK	526	USD 36,860	15.753,29	0,01
IE00BBGT3753	Mallinckrodt	STK	686	USD 14,080	7.847,97	0,01
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	2.303	USD 71,820	134.390,84	0,11
US57164Y1073	Marriott Vacations Worldwide	STK	322	USD 133,760	34.995,52	0,03
US55264U1088	MB Financial	STK	370	USD 40,590	12.202,56	0,01
US58155Q1031	McKesson	STK	580	USD 140,660	66.287,09	0,06
US58503F1066	Medley Capital	STK	767	USD 4,030	2.511,49	0,00
US58933Y1055	Merck	STK	389	USD 55,090	17.412,16	0,01
US5950171042	Microchip Technology	STK	314	USD 91,160	23.257,57	0,02
US5951121038	Micron Technology	STK	750	USD 51,490	31.377,22	0,03
US5949181045	Microsoft	STK	6.836	USD 89,390	496.502,35	0,42
US60871R2094	Molson Coors Brewing -B-	STK	1.112	USD 75,410	68.134,03	0,06
US61945C1036	Mosaic	STK	1.736	USD 23,570	33.246,02	0,03
US6200763075	Motorola Solutions	STK	115	USD 103,960	9.713,92	0,01
US6267171022	Murphy Oil	STK	396	USD 25,370	8.162,93	0,01
NL0011031208	Mylan	STK	2.230	USD 40,500	73.382,11	0,06
US65339F1012	NextEra Energy	STK	648	USD 162,270	85.436,52	0,07
US68389X1054	Oracle	STK	9.672	USD 44,980	353.480,99	0,30
US69329Y1047	PDL BioPharma	STK	2.205	USD 2,930	5.249,36	0,00
US7170811035	Pfizer	STK	8.972	USD 35,300	257.332,29	0,22
US69331C1080	PG&E	STK	4.889	USD 43,240	171.765,54	0,14
US7185461040	Phillips 66	STK	428	USD 94,330	32.803,78	0,03
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	562	USD 79,470	36.288,57	0,03
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	1.230	USD 149,450	149.358,98	0,13
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	427	USD 59,400	20.608,42	0,02
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	4.715	USD 49,360	189.098,10	0,16
US7475251036	QUALCOMM	STK	936	USD 54,700	41.600,02	0,04
US7611521078	ResMed	STK	313	USD 96,250	24.477,97	0,02
US7677541044	Rite Aid	STK	4.780	USD 1,670	6.485,97	0,01
US8000131040	Sanderson Farms	STK	344	USD 123,160	34.423,77	0,03
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	STK	265	USD 38,940	8.384,40	0,01
US81725T1007	Sensient Technologies	STK	220	USD 69,460	12.416,17	0,01
US8330341012	Snap-on	STK	1.020	USD 147,220	122.010,53	0,10
US8448951025	Southwest Gas Holdings	STK	560	USD 67,620	30.767,59	0,03
US8679141031	SunTrust Banks	STK	685	USD 66,560	37.045,39	0,03
US87162H1032	Syntel	STK	358	USD 25,390	7.385,43	0,01
US8873173038	Time Warner	STK	816	USD 94,200	62.455,60	0,05
US8725401090	TJX Companies	STK	959	USD 80,690	62.873,65	0,05
US89417E1091	Travelers Companies	STK	751	USD 138,790	84.689,28	0,07
US8965221091	Trinity Industries	STK	1.356	USD 32,220	35.498,95	0,03
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	5.433	USD 72,930	321.940,96	0,27
US9078181081	Union Pacific	STK	1.106	USD 130,760	117.506,09	0,10
US91307C1027	United Therapeutics	STK	242	USD 110,500	21.727,41	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	2.281	USD 218,500	404.955,26	0,34
US9134561094	Universal	STK	288	USD 47,700	11.161,98	0,01
US91529Y1064	Unum Group	STK	892	USD 47,290	34.273,98	0,03
US91913Y1001	Valero Energy	STK	3.119	USD 90,280	228.790,11	0,19
US92343V1044	Verizon Communications	STK	1.913	USD 48,000	74.608,19	0,06
US92826C8394	Visa -A-	STK	4.365	USD 116,990	414.918,99	0,35
US9311421039	Walmart	STK	841	USD 87,770	59.975,30	0,05
US2546871060	Walt Disney	STK	3.668	USD 98,540	293.678,53	0,25
US9497461015	Wells Fargo	STK	6.736	USD 51,480	281.754,55	0,24
US95709T1007	Westar Energy	STK	987	USD 51,940	41.653,30	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
US9581021055	Western Digital	STK	780	USD	90,800	57.545,42	0,05
US9633201069	Whirlpool	STK	195	USD	151,170	23.951,38	0,02
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	132	USD	51,840	5.559,93	0,00
US97650W1080	Wintrust Financial	STK	437	USD	84,380	29.960,65	0,03
US9841216081	Xerox	STK	283	USD	28,850	6.633,80	0,01
Vereinigtes Königreich					6.927.443,70	5,82	
JE00B783TY65	Aptiv	STK	955	USD	82,820	64.264,17	0,05
GB0009895292	AstraZeneca	STK	3.094	GBP	49,035	173.070,78	0,15
GB0002162385	Aviva	STK	10.884	GBP	5,006	62.155,08	0,05
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.544	GBP	5,326	130.895,51	0,11
GB00BYQ0JC66	Beazley	STK	4.910	GBP	5,655	31.674,62	0,03
GB0000904986	Bellway	STK	2.982	GBP	30,540	103.890,04	0,09
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	4.489	GBP	38,110	195.157,75	0,16
GB00B3FLWH99	Bodycote	STK	7.285	GBP	8,935	74.254,26	0,06
GB0007980591	BP	STK	148.431	GBP	4,759	805.819,12	0,68
GB0002875804	British American Tobacco	STK	1.862	GBP	41,005	87.099,12	0,07
GB0030913577	BT Group	STK	81.156	GBP	2,299	212.795,48	0,18
GB00B033F229	Centrica	STK	5.910	GBP	1,436	9.681,42	0,01
GB00B15FWH70	Cineworld Group	STK	103.870	GBP	2,360	279.640,06	0,24
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	7.359	GBP	14,390	120.802,76	0,10
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in Italien)	STK	9.400	EUR	10,035	94.329,00	0,08
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in USA)	STK	1.319	USD	12,190	13.064,08	0,01
GB0002502812	Dairy Crest Group	STK	983	GBP	5,120	5.741,44	0,00
JE00BD85SC56	Delphi Technologies	STK	318	USD	47,160	12.185,16	0,01
GB0002374006	Diageo	STK	853	GBP	24,130	23.480,30	0,02
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	384	EUR	19,390	7.445,76	0,01
GB0008220112	DS Smith	STK	19.430	GBP	4,713	104.464,20	0,09
GB00B7KR2P84	easyJet	STK	2.891	GBP	15,980	52.701,40	0,04
GB00B635TG28	EnQuest	STK	12.356	GBP	0,287	4.045,36	0,00
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	4.208	GBP	8,485	40.730,98	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	11.347	GBP	13,942	180.469,32	0,15
GB00B0HZP136	Greene King	STK	579	GBP	4,750	3.137,40	0,00
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	101.648	GBP	6,716	778.765,63	0,66
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	STK	22.892	GBP	6,114	159.663,79	0,13
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	10.056	GBP	2,385	27.359,67	0,02
GB00BCRX1J15	Just Group	STK	13.050	GBP	1,358	20.216,57	0,02
GB0004866223	Keller Group	STK	9.186	GBP	8,890	93.159,14	0,08
GB0005603997	Legal & General Group	STK	84.924	GBP	2,617	253.531,20	0,21
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	43.980	GBP	0,651	32.671,34	0,03
GB00B17MMZ46	Lookers	STK	4.895	GBP	0,886	4.947,48	0,00
GB00B1JQDM80	Marston's	STK	66.592	GBP	1,031	78.320,95	0,07
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	STK	1.170	GBP	2,538	3.387,46	0,00
GB00BDR05C01	National Grid	STK	27.700	GBP	8,065	254.848,09	0,21
GB0006825383	Persimmon	STK	7.476	GBP	25,460	217.132,55	0,18
GB00B0WMWD03	QinetiQ Group	STK	8.350	GBP	2,038	19.412,79	0,02
NL0006144495	RELX	STK	23.857	EUR	16,880	402.706,16	0,34
GB0007188757	Rio Tinto	STK	2.128	GBP	35,840	87.003,53	0,07
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	31.620	GBP	6,464	233.163,45	0,20
GB00B1FH8J72	Severn Trent	STK	1.470	GBP	18,600	31.190,87	0,03
GB00B17WCR61	Smiths News	STK	2.646	GBP	0,575	1.735,62	0,00
GB0007908733	SSE	STK	7.036	GBP	13,000	104.343,75	0,09
GB00BVFD7Q58	Standard Life Aberdeen	STK	1.793	GBP	3,674	7.514,79	0,01
GB00B10RZP78	Unilever	STK	2.650	GBP	39,265	118.699,46	0,10
NL0000009355	Unilever	STK	10.471	EUR	45,600	477.477,60	0,40
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	193.882	GBP	1,948	430.891,85	0,36
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	8.162	GBP	19,770	184.077,42	0,16
GB0031698896	William Hill	STK	3.276	GBP	3,272	12.227,97	0,01
Österreich					24.030,72	0,02	
AT0000APOST4	Österreichische Post	STK	596	EUR	40,320	24.030,72	0,02
Obligationen					61.089.983,27	51,42	
Australien					410.740,88	0,35	
XS1169353338	1,1250 % Macquarie Bank EUR MTN 15/22	EUR	400,0	%	102,685	410.740,88	0,35
Belgien					3.517.997,50	2,97	
BE0000308172	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	650,0	%	116,895	759.817,50	0,64
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	1.450,0	%	115,942	1.681.159,00	1,42

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen		
BE0000325341	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	900,0	%	119,669	1.077.021,00	0,91
Bulgarien								644.024,16	0,54
XS1208855616	2,0000	%	Bulgaria Government EUR MTN 15/22	EUR	600,0	%	107,337	644.024,16	0,54
China								149.112,44	0,13
XS1711173218	0,3750	%	China Developmt Bank EUR MTN 17/21	EUR	150,0	%	99,408	149.112,44	0,13
Deutschland								7.589.910,36	6,38
DE000A141611	2,3750	%	Bayer EUR FLR-Notes 15/75	EUR	200,0	%	102,019	204.037,56	0,17
DE0001135440	3,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	1.200,0	%	112,028	1.344.336,00	1,13
DE0001135457	2,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	1.150,0	%	109,068	1.254.282,00	1,06
DE0001135499	1,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	2.400,0	%	107,691	2.584.584,00	2,17
DE0001102309	1,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	750,0	%	108,106	810.795,00	0,68
XS1387174375	2,2500	%	HeidelbergCement EUR MTN 16/23	EUR	200,0	%	107,159	214.317,26	0,18
DE000A1K0UG6	2,5000	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 12/22	EUR	1.070,0	%	110,052	1.177.558,54	0,99
Dänemark								208.470,46	0,18
XS1381693248	1,7500	%	AP Møller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	104,235	208.470,46	0,18
Finnland								553.168,66	0,47
FI4000242862	0,0000	%	Finland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2022	EUR	550,0	%	100,576	553.168,66	0,47
Frankreich								9.081.820,98	7,64
XS0819130302	3,2500	%	Banque Fédérative du Crédit Mu- tuel EUR MTN 12/22	EUR	400,0	%	112,564	450.254,40	0,38
FR0011333186	2,5000	%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 12/22	EUR	400,0	%	111,446	445.783,92	0,38
FR0011035575	4,3750	%	Compagnie de Financement Fon- cier EUR MTN 11/21	EUR	250,0	%	113,796	284.489,70	0,24
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.000,0	%	112,517	2.250.340,00	1,89
FR0011337880	2,2500	%	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.000,0	%	110,661	2.213.219,80	1,86
FR0013219177	0,0000	%	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	1.700,0	%	100,568	1.709.655,83	1,44
FR0013157096	0,0000	%	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	1.200,0	%	100,974	1.211.688,00	1,02
FR0012648244	0,8750	%	Kering EUR MTN 15/22	EUR	200,0	%	102,138	204.276,64	0,17
FR0013153707	2,3750	%	Peugeot EUR MTN 16/23	EUR	200,0	%	105,810	211.619,00	0,18
FR0013230943	0,6250	%	Valeo EUR MTN 17/23	EUR	100,0	%	100,494	100.493,69	0,08
Irland								1.245.120,00	1,05
IE00BJ38CQ36	0,8000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	1.200,0	%	103,760	1.245.120,00	1,05
Italien								17.377.342,01	14,63
XS1077772538	2,0000	%	Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	105,049	210.098,18	0,18
IT0004009673	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	3.400,0	%	111,970	3.806.987,82	3,21
IT0004695075	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	3.100,0	%	115,568	3.582.606,76	3,02
IT0004759673	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	2.200,0	%	118,104	2.598.298,56	2,19
IT0004848831	5,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	700,0	%	122,280	855.962,80	0,72
IT0005028003	2,1500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	1.000,0	%	106,990	1.069.903,90	0,90
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	300,0	%	104,016	312.046,77	0,26
IT0005216491	0,3500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	1.730,0	%	100,624	1.740.803,16	1,46
IT0005244782	1,2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	2.900,0	%	103,208	2.993.026,20	2,52
XS1346762641	1,6250	%	Mediobanca Banca di Credito Fi- nanziario EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	103,804	207.607,86	0,17
Luxemburg								210.224,60	0,18
XS1255436005	1,7000	%	DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	200,0	%	105,112	210.224,60	0,18
Niederlande								1.771.417,26	1,49
NL0009712470	3,2500	%	Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	500,0	%	112,033	560.165,00	0,47
NL0011896857	0,0000	%	Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2022	EUR	1.000,0	%	101,025	1.010.250,00	0,85
XS1222431097	0,2500	%	NIBC Bank EUR MTN 15/22	EUR	200,0	%	100,501	201.002,26	0,17
Norwegen								152.116,73	0,13
XS1344745481	0,3750	%	DNB Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	150,0	%	101,411	152.116,73	0,13
Polen								1.888.255,36	1,59
XS0543882095	4,0000	%	Poland Government EUR Bonds 10/21	EUR	400,0	%	112,051	448.202,48	0,38
XS1306382364	0,8750	%	Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	1.400,0	%	102,861	1.440.052,88	1,21
Portugal								2.103.070,00	1,77
PTOTEV0E0007	3,8500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	1.200,0	%	111,879	1.342.548,00	1,13
PTOTES0E0013	2,2000	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	700,0	%	108,646	760.522,00	0,64
Schweden								866.362,79	0,73
XS0809847667	2,6250	%	Akzo Nobel Sweden Finance EUR MTN 12/22	EUR	200,0	%	109,509	219.017,48	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen		
XS1419636862	0,5000	%	Essity EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	100,950	201.899,94	0,17
XS1711933033	0,2500	%	Swedbank EUR MTN 17/22	EUR	450,0	%	98,988	445.445,37	0,38
Spanien								9.864.312,98	8,28
ES0413860398	0,8750	%	Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	200,0	%	102,788	205.575,44	0,17
ES0413679343	0,8750	%	Bankinter EUR Notes 15/22	EUR	200,0	%	102,643	205.285,74	0,17
ES0414970246	3,6250	%	CaixaBank EUR Notes 06/21 S.29	EUR	100,0	%	110,345	110.345,30	0,09
ES00000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.200,0	%	117,500	1.410.000,00	1,19
ES00000123K0	5,8500	%	Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	2.300,0	%	122,715	2.822.445,00	2,37
ES00000128B8	0,7500	%	Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	2.250,0	%	103,019	2.317.927,50	1,94
ES0000012A97	0,4500	%	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	1.700,0	%	101,486	1.725.262,00	1,45
ES00000128O1	0,4000	%	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	1.050,0	%	101,664	1.067.472,00	0,90
Supranational								330.800,34	0,28
XS0676294696	2,7500	%	European Investment Bank EUR MTN 11/21	EUR	300,0	%	110,267	330.800,34	0,28
Tschechische Republik								334.160,25	0,28
XS0541140793	3,6250	%	Czech Government EUR MTN 10/21	EUR	300,0	%	111,387	334.160,25	0,28
USA								1.357.731,87	1,15
XS1135334800	1,0000	%	Apple EUR MTN 14/22	EUR	100,0	%	103,394	103.393,90	0,09
XS1032978345	2,5000	%	Goldman Sachs Group EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	107,197	214.394,24	0,18
XS1070075988	1,7500	%	Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	100,0	%	104,451	104.450,80	0,09
XS1050547857	2,3750	%	Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	100,0	%	106,150	106.149,89	0,09
XS1040104231	1,8750	%	Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	104,548	209.096,00	0,18
XS1577747782	0,8000	%	Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	400,0	%	101,217	404.869,04	0,34
XS1030900168	2,3750	%	Verizon Communications EUR MTN 14/22	EUR	200,0	%	107,689	215.378,00	0,18
Vereinigtes Königreich								633.529,24	0,53
XS1116480697	1,5000	%	Barclays EUR MTN 14/22	EUR	200,0	%	102,586	205.172,40	0,17
XS1377680381	0,6250	%	British Telecommunications EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	101,135	202.269,42	0,17
XS0250729109	4,2500	%	Santander UK EUR MTN 06/21	EUR	200,0	%	113,044	226.087,42	0,19
Österreich								800.294,40	0,67
AT0000A0N9A0	3,6500	%	Austria Government EUR Bonds 11/22	EUR	250,0	%	115,509	288.773,50	0,24
XS1112184715	0,7500	%	Hypoe NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR MTN 14/21	EUR	500,0	%	102,304	511.520,90	0,43
Anrechte								4.560,33	0,00
Vereinigtes Königreich								4.560,33	0,00
GB00BF1DQ823	Galliford Try -Rights-		STK	1.403	GBP	2,850	4.560,33	0,00	
Partizipationsscheine								33.323,60	0,03
Vereinigtes Königreich								33.323,60	0,03
US1104481072	British American Tobacco (ADR's)		STK	560	USD	57,330	26.085,57	0,02	
US5948373049	Micro Focus International (ADR's)		STK	630	USD	14,140	7.238,03	0,01	
REITs (Real Estate Investment Trusts)								62.184,60	0,05
Australien								5.534,51	0,00
AU000000CMW8	Cromwell Property Group Real Estate Investment Trust		STK	8.335	AUD	1,065	5.534,51	0,00	
Belgien								28.824,80	0,02
BE0003678894	Befimmo Real Estate Investment Trust		STK	548	EUR	52,600	28.824,80	0,02	
Singapur								7.832,27	0,01
SG2F55990442	Mapletree Greater China Commercial Real Estate Investment Trust		STK	11.000	SGD	1,150	7.832,27	0,01	
USA								19.993,02	0,02
US85571B1052	Starwood Property Real Estate Investment Trust		STK	1.183	USD	20,800	19.993,02	0,02	
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								0,00	0,00
Warrants								0,00	0,00
USA								0,00	0,00
US25501G1132	Ditech Holding -Warrants-		STK	27	USD	0,000	0,00	0,00	
US25501G1215	Ditech Holding -Warrants-		STK	21	USD	0,000	0,00	0,00	
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								115.828.241,79	97,55
Einlagen bei Kreditinstituten								2.752.965,37	2,32
Täglich fällige Gelder								2.752.965,37	2,32
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch		EUR				1.633.408,03	1,38	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten		EUR				1.119.557,34	0,94	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten								2.752.965,37	2,32

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-345.623,63	-0,29
Finanztermingeschäfte				-345.623,63	-0,29
Gekaufte Indexterminkontrakte				-316.283,63	-0,27
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/18	Ktr	51	EUR 3.259,000	-39.070,00	-0,03
FTSE 100 Index Futures 06/18	Ktr	14	GBP 6.989,000	-21.178,35	-0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 06/18	Ktr	29	USD 2.607,600	-219.825,39	-0,19
SPI 200 Index Futures 06/18	Ktr	3	AUD 5.736,000	-11.175,91	-0,01
Swiss Market Index Futures 06/18	Ktr	9	CHF 8.571,000	-14.521,44	-0,01
Topix Index Futures 06/18	Ktr	4	JPY 1.706,500	-10.512,54	-0,01
Verkaufte Bondterminkontrakte				-29.340,00	-0,02
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/18	Ktr	-5	EUR 111,965	-500,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/18	Ktr	-21	EUR 131,170	-15.070,00	-0,01
Euro BTP Futures 06/18	Ktr	-26	EUR 112,730	-10.220,00	-0,01
Euro BTP Futures 06/18	Ktr	-1	EUR 138,300	-3.550,00	0,00
Summe Derivate				-345.623,63	-0,29
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			495.554,47	0,42
Teilfondsvermögen	EUR			118.731.138,00	100,00
Aktienwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			112,02	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR			123,65	
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.058,23	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.139,16	
Umlaufende Aktien					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			4.250	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK			937.154	
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	STK			1.439	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			751	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.03.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 111.103.101,12)	115.828.241,79
Bankguthaben	2.752.965,37
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	510.752,59
Dividendenansprüche	137.712,43
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	49.380,16
Sonstige Forderungen	3.225,55
Summe Aktiva	119.282.277,89
Bankverbindlichkeiten	-23.772,88
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-13.543,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-168.199,76
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-345.623,63
Summe Passiva	-551.139,89
Teilfondsvermögen	118.731.138,00

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 31.03.2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	112.497.568,60
Mittelzuflüsse	12.810.916,63
Mittelrückflüsse	-2.649.017,56
	122.659.467,67
Ausschüttung	-1.174.560,47
Ertragsausgleich	372,60
Betriebsergebnis	-2.754.141,80
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	118.731.138,00

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse C (EUR) (ausschüttend)	Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.250	868.304	455	502
Im Berichtszeitraum				
- ausgegebene Aktien	303	89.248	984	256
- zurückgenommene Aktien	-303	-20.398	0	-7
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	4.250	937.154	1.439	751

Allianz Vermögenskonzept Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					276.491.853,63	98,35
Aktien					80.996.203,02	28,76
Australien					401.511,30	0,14
AU000000ARI0	ACN 004 410 833	STK	22.055 AUD	0,022	302,52	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	4.882 AUD	26,860	81.757,52	0,03
AU000000BCI0	BCI Minerals	STK	1.927 AUD	0,145	174,21	0,00
GB0000566504	BHP Billiton	STK	2.690 GBP	14,038	43.077,92	0,02
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	8.235 AUD	6,410	32.911,34	0,01
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group	STK	268 AUD	56,990	9.522,64	0,00
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	34.199 AUD	4,330	92.326,25	0,03
AU000000PRY5	Primary Health Care	STK	5.470 AUD	3,900	13.300,74	0,00
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	7.181 AUD	28,620	128.138,16	0,05
Belgien					640.484,69	0,23
BE0974264930	Ageas	STK	4.890 EUR	42,310	206.895,90	0,07
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	3.984 EUR	89,480	356.488,32	0,13
BE0003790079	Barco	STK	335 EUR	99,500	33.332,50	0,01
BE0974268972	bpost	STK	2.393 EUR	18,290	43.767,97	0,02
Bermuda					313.182,27	0,10
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings	STK	378 USD	45,000	13.820,85	0,00
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	1.368 USD	57,760	64.201,27	0,02
BMG3223R1088	Everest Re Group	STK	444 USD	258,330	93.194,04	0,03
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	STK	3.125 USD	20,520	52.102,40	0,02
BMG9319H1025	Validus Holdings	STK	1.639 USD	67,480	89.863,71	0,03
Deutschland					7.229.853,87	2,58
DE0008404005	Allianz	STK	118 EUR	182,900	21.582,20	0,01
DE000BASF111	BASF	STK	2.002 EUR	81,850	163.863,70	0,06
DE000BAY0017	Bayer	STK	1.051 EUR	91,050	95.693,55	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	2.430 EUR	87,370	212.309,10	0,08
DE0005158703	Bechtle	STK	460 EUR	66,450	30.567,00	0,01
DE0005419105	CANCOM	STK	410 EUR	83,850	34.378,50	0,01
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	STK	870 EUR	51,600	44.892,00	0,02
DE0005439004	Continental	STK	2.331 EUR	221,100	515.384,10	0,17
DE0007100000	Daimler	STK	14.077 EUR	67,470	949.775,19	0,34
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	2.286 EUR	25,610	58.544,46	0,02
DE0005552004	Deutsche Post	STK	24.031 EUR	35,210	846.131,51	0,30
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	54.908 EUR	13,110	719.843,88	0,26
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	3.858 EUR	37,820	145.909,56	0,05
DE0005565204	Duerr	STK	2.719 EUR	89,000	241.991,00	0,09
DE000A0Z2Z55	Freenet	STK	1.785 EUR	24,480	43.696,80	0,02
DE0005895403	Grammer	STK	860 EUR	50,650	43.559,00	0,02
DE0008402215	Hannover Rück	STK	420 EUR	110,400	46.368,00	0,02
DE0006200108	Indus Holding	STK	420 EUR	55,700	23.394,00	0,01
DE0006229107	Jenoptik	STK	2.220 EUR	28,720	63.758,40	0,02
DE0006335003	Krones	STK	230 EUR	109,000	25.070,00	0,01
DE0006599905	Merck	STK	6.691 EUR	77,780	520.425,98	0,18
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	3.581 EUR	135,300	484.509,30	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	3.126 EUR	187,750	586.906,50	0,21
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	3.110 EUR	27,870	86.675,70	0,03
LU0307018795	SAF-Holland	STK	1.550 EUR	16,460	25.513,00	0,01
DE0007164600	SAP	STK	8.223 EUR	84,270	692.952,21	0,25
DE0007236101	Siemens	STK	796 EUR	102,660	81.717,36	0,03
DE000SYM9999	Symrise	STK	3.445 EUR	64,700	222.891,50	0,08
DE000TUAG000	TUI	STK	2.139 GBP	15,310	37.357,97	0,01
DE0007664039	Volkswagen	STK	1.035 EUR	158,640	164.192,40	0,06
Dänemark					1.297.018,85	0,45
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	235 DKK	9.344,000	294.632,74	0,10
DK0010274414	Danske Bank	STK	21.444 DKK	225,400	648.544,86	0,23
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	1.009 DKK	297,500	40.277,12	0,01
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	1.020 DKK	400,200	54.771,87	0,02
DK0010253921	Schouw	STK	519 DKK	597,500	41.608,84	0,01
DK0060228559	TDC	STK	32.295 DKK	50,120	217.183,42	0,08
Finnland					1.360.339,55	0,49
FI0009002471	Citycon	STK	25.748 EUR	1,826	47.015,85	0,02
FI0009900476	Cramo	STK	380 EUR	16,760	6.368,80	0,00
FI0009007884	Elisa	STK	3.410 EUR	36,490	124.430,90	0,04

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
FI0009000459	Huhtamaki	STK	860	EUR	35,940	30.908,40	0,01
FI0009013296	Nestlé	STK	3.810	EUR	56,480	215.188,80	0,08
FI0009003305	Sampo -A-	STK	385	EUR	45,260	17.425,10	0,01
FI0009000277	Tieto	STK	930	EUR	26,820	24.942,60	0,01
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	30.103	EUR	29,700	894.059,10	0,32
Frankreich					8.579.924,17	3,04	
FR0000120628	AXA	STK	25.991	EUR	21,610	561.665,51	0,20
FR0000131104	BNP Paribas	STK	15.667	EUR	60,660	950.360,22	0,34
FR0000125338	Capgemini	STK	6.109	EUR	101,050	617.314,45	0,22
FR0000121261	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	STK	228	EUR	118,350	26.983,80	0,01
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	4.894	EUR	13,355	65.359,37	0,02
FR0012435121	Elis	STK	1.013	EUR	19,600	19.854,80	0,01
FR0010208488	Engie	STK	2.668	EUR	13,510	36.044,68	0,01
FR0004163111	Genfit	STK	1.150	EUR	23,600	27.140,00	0,01
FR0000052292	Hermès International	STK	34	EUR	480,000	16.320,00	0,01
FR0010386334	Korian	STK	400	EUR	27,320	10.928,00	0,00
FR0000130213	Lagardère	STK	2.467	EUR	23,540	58.073,18	0,02
FR0000120321	L'Oréal	STK	2.063	EUR	181,950	375.362,85	0,13
FR0000053225	Metropole Television	STK	1.150	EUR	20,780	23.897,00	0,01
FR0000120685	Natixis	STK	18.806	EUR	6,706	126.113,04	0,04
FR0000133308	Orange	STK	30.213	EUR	13,720	414.522,36	0,15
FR0000184798	Orpea	STK	710	EUR	102,350	72.668,50	0,03
FR0000121501	Peugeot	STK	27.390	EUR	19,375	530.681,25	0,18
FR0000060618	Rallye	STK	5.478	EUR	12,310	67.434,18	0,02
FR0000131906	Renault	STK	5.395	EUR	97,270	524.771,65	0,19
FR0000073272	Safran	STK	436	EUR	85,680	37.356,48	0,01
FR0000120578	Sanofi	STK	14.306	EUR	64,880	928.173,28	0,33
FR0010411983	SCOR	STK	2.914	EUR	33,190	96.715,66	0,03
FR0000130809	Société Générale	STK	3.090	EUR	44,305	136.902,45	0,05
FR0000051807	Teleperformance	STK	337	EUR	126,500	42.630,50	0,02
FR0000121329	Thales	STK	3.385	EUR	98,940	334.911,90	0,12
FR0000120271	TOTAL	STK	33.114	EUR	45,880	1.519.270,32	0,54
FR0013176526	Valeo	STK	8.770	EUR	53,680	470.773,60	0,17
FR0000125486	Vinci	STK	6.113	EUR	79,780	487.695,14	0,17
Färöer					255.733,50	0,09	
FO0000000179	Bakkafrost	STK	5.775	NOK	429,000	255.733,50	0,09
Hongkong					68.374,96	0,02	
KYG521051063	Ju Teng International Holdings	STK	10.000	HKD	1,940	2.008,29	0,00
KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings	STK	6.000	HKD	35,850	22.267,15	0,01
KYG810431042	Shimao Property Holdings	STK	16.500	HKD	22,200	37.919,38	0,01
KYG910191363	Truly International Holdings	STK	30.000	HKD	1,990	6.180,14	0,00
Irland					795.214,99	0,28	
NL0000687663	AerCap Holdings	STK	2.145	USD	50,170	87.438,30	0,03
IE0003864109	Greencore Group	STK	27.031	GBP	1,319	40.657,39	0,01
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	8.608	USD	78,460	548.758,02	0,20
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	3.548	EUR	33,360	118.361,28	0,04
Italien					2.189.723,74	0,80	
IT0001233417	A2A	STK	117.509	EUR	1,556	182.844,00	0,07
IT0000084027	ASTM	STK	2.483	EUR	20,550	51.025,65	0,02
IT0005252728	Brembo	STK	48.825	EUR	12,470	608.847,75	0,22
IT0003128367	Enel	STK	57.643	EUR	4,979	287.004,50	0,10
IT0003132476	Eni	STK	30.993	EUR	14,242	441.402,31	0,16
IT0001157020	ERG	STK	3.898	EUR	19,450	75.816,10	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	114.412	EUR	2,969	339.632,02	0,12
IT0003027817	Iren	STK	11.085	EUR	2,528	28.022,88	0,01
IT0003828271	Recordati	STK	687	EUR	29,230	20.081,01	0,01
IT0003153415	Snam	STK	41.590	EUR	3,728	155.047,52	0,06
Japan					3.138.972,61	1,11	
JP3111200006	Asahi Kasei	STK	28.600	JPY	1.398,500	304.689,33	0,11
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	STK	1.800	JPY	3.400,000	46.620,85	0,02
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	500	JPY	20.110,000	76.596,83	0,03
JP3143600009	ITOCHU	STK	9.800	JPY	2.051,500	153.153,29	0,05
JP3388600003	Jaccs	STK	600	JPY	2.339,000	10.690,80	0,00
JP3705200008	Japan Airlines	STK	4.500	JPY	4.289,000	147.027,07	0,05
JP3386030005	JFE Holdings	STK	5.000	JPY	2.117,500	80.653,30	0,03

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
JP3386450005	JXTG Holdings	STK	6.100	JPY 637,600	29.628,31	0,01
JP3496400007	KDDI	STK	8.700	JPY 2.705,500	179.306,29	0,06
JP3244800003	Kewpie	STK	1.700	JPY 2.905,000	37.620,43	0,01
JP3877600001	Marubeni	STK	7.500	JPY 766,700	43.804,17	0,02
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Holdings	STK	1.000	JPY 4.460,000	33.975,32	0,01
JP3898400001	Mitsubishi	STK	5.000	JPY 2.825,500	107.620,26	0,04
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	98.700	JPY 696,300	523.530,86	0,18
JP3893600001	Mitsui	STK	9.200	JPY 1.810,000	126.851,36	0,05
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	10.400	JPY 191,500	15.171,58	0,01
JP3721600009	Nippon Paper Industries	STK	1.500	JPY 1.951,000	22.293,45	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	16.600	JPY 4.902,000	619.883,58	0,22
JP3672400003	Nissan Motor	STK	3.700	JPY 1.094,500	30.849,36	0,01
JP3973400009	Ricoh	STK	4.000	JPY 1.037,000	31.598,57	0,01
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	1.200	JPY 4.532,000	41.428,56	0,01
JP3404600003	Sumitomo	STK	4.000	JPY 1.759,000	53.598,74	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	3.100	JPY 4.451,000	105.110,97	0,04
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement	STK	8.000	JPY 466,000	28.399,10	0,01
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	2.700	JPY 5.703,000	117.299,42	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	STK	2.800	JPY 6.842,000	145.938,49	0,05
JP3429000007	TV Asahi Holdings	STK	400	JPY 2.327,000	7.090,63	0,00
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	1.000	JPY 2.434,000	18.541,69	0,01
Jersey					140.217,15	0,05
JE00B5TT1872	Centamin	STK	80.547	GBP 1,526	140.217,15	0,05
Kanada					1.515.739,41	0,56
CA00762V1094	Aecon Group	STK	1.017	CAD 18,340	11.734,27	0,00
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard -B-	STK	2.343	CAD 56,980	83.990,59	0,03
CA0467894006	Atco -I-	STK	457	CAD 41,560	11.948,89	0,00
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.710	CAD 96,580	103.900,88	0,04
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	2.072	CAD 78,470	102.289,09	0,04
CA0553487604	BCE	STK	829	CAD 55,310	28.846,56	0,01
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	1.200	CAD 39,430	29.767,61	0,01
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	355	CAD 166,730	37.237,29	0,01
CA1375761048	Canfor	STK	1.322	CAD 28,100	23.370,81	0,01
CA1249003098	CCL Industries -B-	STK	775	CAD 64,200	31.302,04	0,01
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	2.182	CAD 73,300	100.622,39	0,04
CA2918434077	Empire -A-	STK	1.521	CAD 25,680	24.573,11	0,01
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	723	CAD 40,680	18.503,55	0,01
CA5592224011	Magna International	STK	4.165	CAD 70,290	184.180,84	0,07
CA59162N1096	Metro	STK	2.978	CAD 40,660	76.177,72	0,03
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	2.598	CAD 60,290	98.541,77	0,04
CA65548P4033	Norbord	STK	796	CAD 45,400	22.735,52	0,01
CA67077M1086	Nutrien	STK	1.364	CAD 59,240	50.835,29	0,02
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	24	CAD 27,670	417,79	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	2.566	CAD 98,690	159.318,32	0,06
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	20.161	CAD 24,870	315.445,08	0,11
Niederlande					3.679.645,95	1,31
NL0000303709	Aegon	STK	6.269	EUR 5,530	34.667,57	0,01
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	33.624	EUR 19,142	643.630,61	0,23
NL0000008977	Heineken Holding	STK	594	EUR 83,900	49.836,60	0,02
NL0011821202	ING Groep	STK	64.467	EUR 13,736	885.518,71	0,31
NL0010773842	NN Group	STK	5.100	EUR 36,390	185.589,00	0,07
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Niederlande)	STK	7.675	EUR 25,780	197.861,50	0,07
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Vereinigtes Königreich)	STK	38.161	GBP 22,390	974.700,28	0,35
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	25.780	GBP 22,870	672.583,68	0,24
NL0000852523	TKH Group	STK	680	EUR 51,850	35.258,00	0,01
Norwegen					1.321.049,92	0,49
NO0010073489	Austevoll Seafood	STK	12.309	NOK 78,500	99.740,32	0,04
NO0010657505	Borregaard	STK	9.263	NOK 74,000	70.755,75	0,03
NO0010031479	DNB	STK	41.984	NOK 152,150	659.377,47	0,23
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	8.470	NOK 48,500	42.403,67	0,02
NO0003054108	Marine Harvest	STK	16.528	NOK 157,200	268.195,31	0,10
NO0010310956	Salmar	STK	3.276	NOK 321,200	108.616,99	0,04
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	2.264	NOK 80,900	18.906,16	0,01
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank	STK	1.699	NOK 86,200	15.117,47	0,01
NO0010208051	Yara International	STK	1.110	NOK 331,100	37.936,78	0,01

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Portugal					8.680,66	0,00
PTMEN0AE0005	Mota-Engil SGPS	STK	2.599	EUR	3,340	8.680,66
Russland					81.508,93	0,03
GB00B71N6K86	Evrax	STK	16.663	GBP	4,288	81.508,93
Schweden					1.735.416,93	0,62
SE0009922164	Essity -B-	STK	3.605	SEK	228,200	79.968,75
SE0000109290	Holmen -B-	STK	722	SEK	455,200	31.947,64
SE0000652216	ICA Gruppen	STK	1.170	SEK	296,500	33.721,74
SE0000107401	Investor -A-	STK	1.508	SEK	364,600	53.446,27
SE0002683557	Loomis -B-	STK	2.477	SEK	298,600	71.897,73
SE0000109811	Nolato -B-	STK	434	SEK	608,000	25.650,31
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	14.477	SEK	87,300	122.854,82
SE0000108227	SKF -B-	STK	14.772	SEK	170,100	244.254,73
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	STK	3.605	SEK	88,020	30.845,09
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	21.138	SEK	187,300	384.858,47
SE0000667925	Telia	STK	57.177	SEK	39,090	217.263,32
SE0000114837	Trelleborg -B-	STK	21.729	SEK	207,700	438.708,06
Schweiz					8.977.185,95	3,20
CH0127480363	Autoneum Holding	STK	87	CHF	261,400	19.301,20
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.150	CHF	146,900	143.376,91
CH0044328745	Chubb	STK	4.302	USD	138,260	483.278,28
CH0319416936	Flughafen Zürich	STK	250	CHF	209,800	44.514,87
CH0030170408	Geberit	STK	237	CHF	424,400	85.365,68
CH0010645932	Givaudan	STK	43	CHF	2.160,000	78.828,23
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	195.319	GBP	3,582	798.118,40
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	166	CHF	571,500	80.516,32
CH0023868554	Implenia	STK	1.196	CHF	76,450	77.601,17
CH0012268360	Kudelski	STK	1.390	CHF	9,730	11.478,55
CH0013841017	Lonza Group	STK	1.795	CHF	224,600	342.163,58
CH0038863350	Nestlé	STK	19.841	CHF	75,260	1.267.323,09
CH0012005267	Novartis	STK	16.952	CHF	77,280	1.111.853,67
CH0021783391	Pargesa Holding	STK	369	CHF	84,700	26.525,85
CH0003671440	Rieter Holding	STK	140	CHF	187,000	22.219,24
CH0012032113	Roche Holding	STK	150	CHF	221,400	28.185,68
CH0012032048	Roche Holding	STK	7.819	CHF	219,050	1.453.630,57
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	916	CHF	342,000	265.877,24
CH0126881561	Swiss Re	STK	10.346	CHF	97,840	859.109,45
CH0008742519	Swisscom	STK	405	CHF	473,600	162.789,46
CH0102993182	TE Connectivity	STK	5.156	USD	96,340	403.598,80
CH0244767585	UBS Group	STK	46.047	CHF	16,850	658.507,65
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	2.051	CHF	317,700	553.022,06
Singapur					37.929,92	0,02
BMG173841013	BW LPG	STK	3.870	NOK	36,080	14.413,05
SG1W38939029	Ezion Holdings	STK	19.200	SGD	0,197	2.341,88
SG1S83002349	UOL Group	STK	4.000	SGD	8,550	21.174,99
Spanien					1.295.962,88	0,45
ES0113900137	Banco Santander	STK	145.318	EUR	5,326	773.963,67
ES0116870314	Gas Natural	STK	1.352	EUR	19,580	26.472,16
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	75.221	EUR	6,028	453.432,19
ES0168675090	Liberbank	STK	14.980	EUR	0,450	6.735,01
ES0142090317	Obrascon Huarte Lain	STK	648	EUR	3,426	2.220,05
ES0173516115	Repsol	STK	2.295	EUR	14,440	33.139,80
Südafrika					259.498,72	0,09
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	11.817	GBP	19,250	259.498,72
USA					25.310.413,33	8,95
US0116591092	Alaska Air Group	STK	1.533	USD	61,570	76.690,51
US0200021014	Allstate	STK	2.574	USD	94,610	197.868,15
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	143	USD	1.005,180	116.791,22
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	143	USD	1.004,560	116.719,18
US0236081024	Ameren	STK	4.150	USD	55,940	188.625,71
US02376R1023	American Airlines Group	STK	11.853	USD	50,850	489.721,94
US0255371017	American Electric Power	STK	8.127	USD	68,660	453.382,11
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	248	USD	37,020	7.459,65
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.274	USD	146,960	152.124,40
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	2.082	USD	85,110	143.976,51

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US0311621009	Amgen	STK	4.812	USD 170,460	666.466,65	0,24
US0323593097	AmTrust Financial Services	STK	1.390	USD 12,510	14.128,71	0,01
US0367521038	Anthem	STK	579	USD 221,480	104.194,16	0,04
US0378331005	Apple	STK	15.206	USD 166,480	2.056.872,50	0,73
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	4.779	USD 42,800	166.192,38	0,06
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	1.748	USD 26,270	37.310,56	0,01
US0427351004	Arrow Electronics	STK	1.268	USD 75,730	78.022,08	0,03
US00206R1023	AT&T	STK	16.430	USD 35,560	474.711,37	0,17
US0533321024	AutoZone	STK	222	USD 637,250	114.945,81	0,04
US0605051046	Bank of America	STK	21.539	USD 29,390	514.346,09	0,18
US0758871091	Becton Dickinson	STK	605	USD 212,430	104.424,29	0,04
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	STK	2.212	USD 196,670	353.470,81	0,13
US0952291005	Blucora	STK	777	USD 24,100	15.214,87	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	4.386	USD 107,140	381.812,89	0,14
US12673P1057	CA	STK	1.058	USD 33,480	28.780,71	0,01
US14040H1059	Capital One Financial	STK	372	USD 94,270	28.493,56	0,01
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	2.939	USD 62,560	149.391,76	0,05
US1567001060	CenturyLink	STK	5.659	USD 16,210	74.533,76	0,03
US1638511089	Chemours	STK	405	USD 46,200	15.202,93	0,01
US1667641005	Chevron	STK	8.547	USD 112,100	778.483,90	0,28
US17275R1023	Cisco Systems	STK	11.451	USD 41,660	387.608,24	0,14
US1258961002	CMS Energy	STK	2.463	USD 45,070	90.194,96	0,03
US1261171003	CNA Financial	STK	2.904	USD 49,830	117.575,77	0,04
US20030N1019	Comcast -A-	STK	28.795	USD 33,280	778.629,26	0,28
US2067871036	Conduent	STK	289	USD 18,770	4.407,50	0,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	3.668	USD 58,730	175.032,88	0,06
US12650T1043	CSRA	STK	481	USD 41,230	16.113,46	0,01
US1266501006	CVS Health	STK	6.869	USD 62,710	349.994,03	0,12
US2441991054	Deere	STK	3.257	USD 151,480	400.869,83	0,14
US24665A1034	Delek US Holdings	STK	541	USD 39,400	17.319,04	0,01
US2480191012	Deluxe	STK	1.044	USD 73,680	62.500,06	0,02
US2540671011	Dillard's -A-	STK	445	USD 79,580	28.773,60	0,01
US25501G1058	Ditech Holding	STK	20	USD 9,340	151,78	0,00
US26078J1007	DowDuPont	STK	13.474	USD 62,410	683.252,21	0,24
US2333311072	DTE Energy	STK	1.009	USD 104,000	85.261,86	0,03
US23355L1061	DXC Technology	STK	1.155	USD 100,600	94.408,32	0,03
US2810201077	Edison International	STK	1.462	USD 63,070	74.920,47	0,03
US2860821022	Electronics For Imaging	STK	763	USD 26,470	16.410,01	0,01
US5324571083	Eli Lilly	STK	2.320	USD 77,010	145.166,17	0,05
US29275Y1029	EnerSys	STK	560	USD 67,900	30.894,99	0,01
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	7.393	USD 72,810	437.363,02	0,15
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	3.309	USD 31,560	84.852,39	0,03
US35671D8570	Freepoint-McMoRan	STK	334	USD 16,750	4.545,60	0,00
US36467W1099	GameStop -A-	STK	1.284	USD 14,150	14.762,22	0,01
US3647601083	Gap	STK	1.157	USD 30,900	29.048,40	0,01
US3614481030	GATX	STK	1.004	USD 67,870	55.365,84	0,02
US3696041033	General Electric	STK	1.831	USD 13,680	20.351,89	0,01
US3703341046	General Mills	STK	1.032	USD 44,350	37.188,07	0,01
US3755581036	Gilead Sciences	STK	1.309	USD 74,780	79.534,48	0,03
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	853	USD 249,370	172.831,76	0,06
US38526M1062	Grand Canyon Education	STK	504	USD 104,660	42.858,96	0,02
US3911641005	Great Plains Energy	STK	3.009	USD 31,330	76.597,20	0,03
US3989051095	Group 1 Automotive	STK	392	USD 63,430	20.202,78	0,01
US40650V1008	Halyard Health	STK	143	USD 46,000	5.344,71	0,00
US4103451021	Hanesbrands	STK	5.769	USD 18,380	86.154,18	0,03
US4234521015	Helmerich & Payne	STK	1.535	USD 64,580	80.544,66	0,03
US8064071025	Henry Schein	STK	394	USD 66,270	21.215,02	0,01
US4278661081	Hershey	STK	156	USD 98,250	12.453,39	0,00
US42809H1077	Hess	STK	483	USD 48,730	19.123,79	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	7.857	USD 17,660	112.739,93	0,04
US4361061082	HollyFrontier	STK	952	USD 47,560	36.788,25	0,01
US40434L1052	HP	STK	7.057	USD 21,690	124.368,38	0,04
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	STK	162	USD 253,180	33.325,35	0,01
US4510551074	Iconix Brand Group	STK	938	USD 1,120	853,59	0,00
US4581401001	Intel	STK	18.562	USD 49,600	748.060,57	0,27
US4592001014	International Business Machines	STK	1.581	USD 152,520	195.924,61	0,07

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US48123V1026	j2 Global	STK	1.044	USD 77,320	65.587,74	0,02
US8326964058	JM Smucker	STK	761	USD 123,300	76.239,15	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	8.489	USD 127,450	879.076,54	0,31
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	11.464	USD 108,000	1.005.982,10	0,36
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	1.737	USD 109,460	154.484,74	0,05
US5010441013	Kroger	STK	18.226	USD 23,620	349.785,32	0,12
US5218652049	Lear	STK	195	USD 180,660	28.623,78	0,01
US5341871094	Lincoln National	STK	2.525	USD 72,010	147.735,38	0,05
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	1.185	USD 103,150	99.315,70	0,04
US55616P1049	Macy's	STK	1.236	USD 29,070	29.194,01	0,01
US56035L1044	Main Street Capital	STK	673	USD 36,860	20.155,83	0,01
IE00BBGT3753	Mallinckrodt	STK	829	USD 14,080	9.483,91	0,00
US57164Y1073	Marriott Vacations Worldwide	STK	412	USD 133,760	44.776,88	0,02
US55264U1088	MB Financial	STK	473	USD 40,590	15.599,49	0,01
US58155Q1031	McKesson	STK	804	USD 140,660	91.887,62	0,03
US58503F1066	Medley Capital	STK	980	USD 4,030	3.208,94	0,00
US58933Y1055	Merck	STK	497	USD 55,090	22.246,39	0,01
US5950171042	Microchip Technology	STK	401	USD 91,160	29.701,54	0,01
US5951121038	Micron Technology	STK	1.274	USD 51,490	53.299,44	0,02
US5949181045	Microsoft	STK	13.013	USD 89,390	945.141,18	0,34
US60871R2094	Molson Coors Brewing -B-	STK	1.909	USD 75,410	116.967,49	0,04
US6200763075	Motorola Solutions	STK	147	USD 103,960	12.416,92	0,00
US6267171022	Murphy Oil	STK	506	USD 25,370	10.430,41	0,00
NL0011031208	Mylan	STK	3.444	USD 40,500	113.330,94	0,04
US65339F1012	NextEra Energy	STK	1.270	USD 162,270	167.445,04	0,06
US68389X1054	Oracle	STK	18.946	USD 44,980	692.416,33	0,25
US69329Y1047	PDL BioPharma	STK	2.816	USD 2,930	6.703,95	0,00
US7170811035	Pfizer	STK	17.076	USD 35,300	489.768,86	0,17
US7185461040	Phillips 66	STK	737	USD 94,330	56.486,89	0,02
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	1.156	USD 79,470	74.643,39	0,03
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	2.527	USD 149,450	306.853,78	0,11
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	545	USD 59,400	26.303,48	0,01
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	10.851	USD 49,360	435.186,32	0,15
US7475251036	QUALCOMM	STK	1.588	USD 54,700	70.577,80	0,03
US7611521078	ResMed	STK	400	USD 96,250	31.281,75	0,01
US7677541044	Rite Aid	STK	8.236	USD 1,670	11.175,40	0,00
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	STK	338	USD 38,940	10.694,07	0,00
US81725T1007	Sensient Technologies	STK	281	USD 69,460	15.858,84	0,01
US8330341012	Snap-on	STK	163	USD 147,220	19.497,76	0,01
US8448951025	Southwest Gas Holdings	STK	870	USD 67,620	47.799,65	0,02
US8679141031	SunTrust Banks	STK	1.274	USD 66,560	68.899,02	0,01
US87162H1032	Syntel	STK	456	USD 25,390	9.407,15	0,00
US87612E1064	Target	STK	7.538	USD 69,180	423.708,34	0,15
US8873173038	Time Warner	STK	1.147	USD 94,200	87.789,92	0,03
US8725401090	TIJ Companies	STK	1.378	USD 80,690	90.343,99	0,03
US89417E1091	Travelers Companies	STK	1.328	USD 138,790	149.756,81	0,05
US8965221091	Trinity Industries	STK	1.604	USD 32,220	41.991,39	0,01
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	2.064	USD 72,930	122.305,57	0,04
US9078181081	Union Pacific	STK	1.708	USD 130,760	181.465,09	0,06
US91307C1027	United Therapeutics	STK	309	USD 110,500	27.742,85	0,01
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	4.339	USD 218,500	770.320,42	0,27
US9134561094	Universal	STK	368	USD 47,700	14.262,53	0,01
US91529Y1064	Unum Group	STK	1.661	USD 47,290	63.821,83	0,02
US91913Y1001	Valero Energy	STK	1.293	USD 90,280	94.846,30	0,03
US92343V1044	Verizon Communications	STK	3.217	USD 48,000	125.465,01	0,04
US92826C8394	Visa -A-	STK	7.905	USD 116,990	751.416,86	0,27
US9311421039	Walmart	STK	1.483	USD 87,770	105.759,06	0,04
US2546871060	Walt Disney	STK	5.408	USD 98,540	432.991,69	0,15
US9497461015	Wells Fargo	STK	11.274	USD 51,480	471.570,78	0,17
US95709T1007	Westar Energy	STK	2.036	USD 51,940	85.923,12	0,03
US9581021055	Western Digital	STK	1.303	USD 90,800	96.130,36	0,03
US9633201069	Whirlpool	STK	334	USD 151,170	41.024,42	0,01
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	168	USD 51,840	7.076,27	0,00
US97650W1080	Wintrust Financial	STK	559	USD 84,380	38.324,95	0,01
US9841216081	Xerox	STK	361	USD 28,850	8.462,20	0,00

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Vereinigtes Königreich					10.362.618,77	3,66
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	45.216	GBP 16,544	853.355,34	0,30
JE00B783TY65	Aptiv	STK	1.521	USD 82,820	102.351,63	0,04
GB0009895292	AstraZeneca	STK	3.534	GBP 49,035	197.683,30	0,07
GB0002162385	Aviva	STK	8.937	GBP 5,006	51.036,38	0,02
GB0031348658	Barclays	STK	99.248	GBP 2,059	233.117,76	0,08
GB0000811801	Barratt Developments	STK	14.444	GBP 5,326	87.757,83	0,03
GB00BYQ0IC66	Beazley	STK	3.910	GBP 5,655	25.223,57	0,01
GB0000904986	Bellway	STK	1.602	GBP 30,540	55.812,16	0,02
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	2.904	GBP 38,110	126.250,41	0,04
GB00B3FLWH99	Bodycote	STK	5.801	GBP 8,935	59.128,21	0,02
GB0007980591	BP	STK	287.666	GBP 4,759	1.561.713,95	0,56
GB0002875804	British American Tobacco	STK	15.692	GBP 41,005	734.027,56	0,26
GB0030913577	BT Group	STK	68.399	GBP 2,299	179.345,92	0,06
GB00B033F229	Centrica	STK	7.561	GBP 1,436	12.386,00	0,00
GB00B15FWH70	Cineworld Group	STK	28.470	GBP 2,360	76.647,28	0,03
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	6.183	GBP 14,390	101.497,95	0,04
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in Italien)	STK	19.712	EUR 10,035	197.809,92	0,07
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in USA)	STK	1.685	USD 12,190	16.689,14	0,01
GB0002502812	Dairy Crest Group	STK	1.256	GBP 5,120	7.335,96	0,00
JE00BD85SC56	Delphi Technologies	STK	507	USD 47,160	19.427,28	0,01
GB0002374006	Diageo	STK	797	GBP 24,130	21.938,80	0,01
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	358	EUR 19,390	6.941,62	0,00
GB00B7KR2P84	easyJet	STK	3.310	GBP 15,980	60.339,54	0,02
GB00B635TG28	EnQuest	STK	15.811	GBP 0,287	5.176,53	0,00
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	4.187	GBP 8,485	40.527,72	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	7.566	GBP 13,942	120.334,08	0,04
GB00B0HZP136	Greene King	STK	738	GBP 4,750	3.998,96	0,00
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	159.253	GBP 6,716	1.220.100,38	0,43
GB0004544929	Imperial Brands	STK	6.246	GBP 24,435	174.105,13	0,06
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	STK	20.357	GBP 6,114	141.983,04	0,05
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	11.836	GBP 2,385	32.202,57	0,01
GB00BCRX1J15	Just Group	STK	12.182	GBP 1,358	18.871,90	0,01
GB0004866223	Keller Group	STK	7.005	GBP 8,890	71.040,69	0,03
GB0005603997	Legal & General Group	STK	93.740	GBP 2,617	279.850,39	0,10
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	53.819	GBP 0,651	39.980,41	0,01
GB00B17MMZ46	Lookers	STK	6.258	GBP 0,886	6.325,09	0,00
GB00B1JQDM80	Marston's	STK	55.989	GBP 1,031	65.850,43	0,02
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	STK	1.495	GBP 2,538	4.328,43	0,00
GB00BDR05C01	National Grid	STK	39.884	GBP 8,065	366.944,46	0,13
GB0006825383	Persimmon	STK	6.628	GBP 25,460	192.503,29	0,07
GB00B0WMWD03	QinetiQ Group	STK	6.650	GBP 2,038	15.460,48	0,01
NL0006144495	RELX	STK	14.540	EUR 16,880	245.435,20	0,09
GB0007188757	Rio Tinto	STK	1.693	GBP 35,840	69.218,50	0,02
GB00BDVZY77	Royal Mail	STK	28.394	GBP 5,394	174.716,85	0,06
GB00B1FH8J72	Severn Trent	STK	1.170	GBP 18,600	24.825,39	0,01
GB00B17WCR61	Smiths News	STK	3.351	GBP 0,575	2.198,07	0,00
GB0007908733	SSE	STK	6.222	GBP 13,000	92.272,14	0,03
GB00BVFD7Q58	Standard Life Aberdeen	STK	2.286	GBP 3,674	9.581,03	0,00
NL0000009355	Unilever	STK	23.850	EUR 45,600	1.087.560,00	0,39
GB00B10RZP78	Unilever	STK	2.590	GBP 39,265	116.011,92	0,04
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	242.780	GBP 1,948	539.564,91	0,19
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	9.078	GBP 19,770	204.735,95	0,07
GB0031698896	William Hill	STK	4.178	GBP 3,272	15.594,77	0,01
JE00B8KF9B49	WPP	STK	15.031	GBP 11,285	193.502,55	0,07
Obligationen					195.360.984,73	69,55
Australien					1.026.852,20	0,37
XS1169353338	1,1250 % Macquarie Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,685	1.026.852,20	0,37
Belgien					10.872.819,00	3,87
BE0000308172	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	3.600,0	% 116,895	4.208.220,00	1,50
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	4.200,0	% 115,942	4.869.564,00	1,73
BE0000325341	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	1.500,0	% 119,669	1.795.035,00	0,64
Bulgarien					1.610.060,40	0,57
XS1208855616	2,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 15/22	EUR	1.500,0	% 107,337	1.610.060,40	0,57

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
China								
XS1711173218	0,3750	%	China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	400,0	% 99,408	397.633,16 397.633,16	0,14 0,14
Deutschland							19.172.650,64	6,82
DE000A14J611	2,3750	%	Bayer EUR FLR-Notes 15/75	EUR	400,0	% 102,019	408.075,12	0,15
DE0001135440	3,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	700,0	% 112,028	784.196,00	0,28
DE0001135457	2,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	3.100,0	% 109,068	3.381.108,00	1,20
DE0001135465	2,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	5.200,0	% 108,809	5.658.068,00	2,01
DE0001135499	1,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	6.700,0	% 107,691	7.215.297,00	2,57
DE0001102309	1,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	1.200,0	% 108,106	1.297.272,00	0,46
XS1387174375	2,2500	%	HeidelbergCement EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 107,159	428.634,52	0,15
Dänemark							416.940,92	0,15
XS1381693248	1,7500	%	AP Møller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	400,0	% 104,235	416.940,92	0,15
Finnland							2.144.624,96	0,77
FI4000020961	3,5000	%	Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.200,0	% 111,668	1.340.016,00	0,48
FI4000242862	0,0000	%	Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2022	EUR	800,0	% 100,576	804.608,96	0,29
Frankreich							32.470.847,51	11,57
XS0819130302	3,2500	%	Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 12/22	EUR	300,0	% 112,564	337.690,80	0,12
FR0011333186	2,5000	%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 111,446	3.343.379,40	1,19
FR0011053255	4,1250	%	CIF Euromortgage EUR MTN 11/22	EUR	800,0	% 115,522	924.177,28	0,33
FR0011181171	4,2500	%	Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 12/22	EUR	400,0	% 116,203	464.812,44	0,17
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	4.850,0	% 112,517	5.457.074,50	1,94
FR0011337880	2,2500	%	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	6.700,0	% 110,661	7.414.286,33	2,64
FR0013157096	0,0000	%	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	5.000,0	% 100,974	5.048.700,00	1,80
FR0013219177	0,0000	%	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	6.200,0	% 100,568	6.235.215,38	2,22
FR0012648244	0,8750	%	Kering EUR MTN 15/22	EUR	400,0	% 102,138	408.553,28	0,15
FR0013044294	0,3000	%	UNEDIC ASSEO EUR MTN 15/21	EUR	2.300,0	% 101,500	2.334.489,65	0,83
FR0013230943	0,6250	%	Valeo EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 100,494	502.468,45	0,18
Irland							3.435.083,36	1,22
IE00BJ38CQ36	0,8000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	1.000,0	% 103,760	1.037.600,00	0,37
IE00BDHDPQ37	0,0000	%	Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2022	EUR	2.400,0	% 99,895	2.397.483,36	0,85
Italien							56.913.830,13	20,25
XS1077772538	2,0000	%	Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 105,049	1.575.736,35	0,56
IT0004009673	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	9.500,0	% 111,970	10.637.171,85	3,78
IT0004695075	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	9.000,0	% 115,568	10.401.116,40	3,70
IT0004759673	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	6.500,0	% 118,104	7.676.791,20	2,73
IT0004848831	5,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	1.300,0	% 122,280	1.589.645,20	0,57
IT0004966401	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	5.400,0	% 111,291	6.009.722,64	2,14
IT0005028003	2,1500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	6.500,0	% 106,990	6.954.375,35	2,47
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	5.050,0	% 104,016	5.252.787,30	1,87
IT0005244782	1,2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	5.800,0	% 103,208	5.986.052,40	2,13
XS1346762641	1,6250	%	Mediobanca EUR MTN 16/21	EUR	800,0	% 103,804	830.431,44	0,30
Luxemburg							2.312.274,20	0,82
XS1255436005	1,7000	%	DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 105,112	210.224,60	0,07
EU000A1G0BP2	1,3750	%	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 105,102	2.102.049,60	0,75
Niederlande							5.816.886,16	2,08
XS0525787874	4,2500	%	Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/22	EUR	400,0	% 116,688	466.752,12	0,17
NL0011896857	0,0000	%	Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2022	EUR	4.500,0	% 101,025	4.546.125,00	1,62
XS1222431097	0,2500	%	NIBC Bank EUR MTN 15/22	EUR	800,0	% 100,501	804.009,04	0,29
Norwegen							446.279,96	0,16
XS0674396782	3,3750	%	Sparebank 1 Boligkreditt EUR MTN 11/21	EUR	400,0	% 111,570	446.279,96	0,16
Polen							4.756.773,62	1,69
XS0543882095	4,0000	%	Poland Government EUR Bonds 10/21	EUR	1.300,0	% 112,051	1.456.658,06	0,52
XS0282701514	4,5000	%	Poland Government EUR MTN 07/22	EUR	800,0	% 116,789	934.314,40	0,33
XS1306382364	0,8750	%	Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	2.300,0	% 102,861	2.365.801,16	0,84
Portugal							7.111.761,00	2,53

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
PTOTEYOE0007	3,8500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	4.900,0	%	111,879	5.482.071,00	1,95
PTOTESOE0013	2,2000	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	1.500,0	%	108,646	1.629.690,00	0,58
Schweden								1.322.329,04	0,47
XS0809847667	2,6250	%	Akzo Nobel Sweden Finance EUR MTN 12/22	EUR	300,0	%	109,509	328.526,22	0,12
XS1419636862	0,5000	%	Essity EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	100,950	201.899,94	0,07
XS1711933033	0,2500	%	Serbia Government EUR MTN 17/22	EUR	800,0	%	98,988	791.902,88	0,28
Schweiz								829.782,96	0,30
XS1115479559	1,3750	%	Crédit Suisse (London) EUR MTN 14/22	EUR	800,0	%	103,723	829.782,96	0,30
Spanien								32.074.141,76	11,41
XS1322048619	1,6250	%	Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	400,0	%	104,944	419.777,68	0,15
ES0413860398	0,8750	%	Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	200,0	%	102,788	205.575,44	0,07
ES0413790421	0,8750	%	Banco Popular Español EUR MTN 15/21	EUR	400,0	%	102,760	411.040,04	0,15
ES0413679343	0,8750	%	Bankinter EUR Notes 15/22	EUR	800,0	%	102,643	821.142,96	0,29
XS1052843908	2,5000	%	Enagas Financiaciones EUR MTN 14/22	EUR	400,0	%	109,040	436.161,64	0,16
ES00000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	5.800,0	%	117,500	6.815.000,00	2,42
ES00000123K0	5,8500	%	Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	7.000,0	%	122,715	8.590.050,00	3,06
ES00000128B8	0,7500	%	Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	3.600,0	%	103,019	3.708.684,00	1,32
ES00000128O1	0,4000	%	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	6.000,0	%	101,664	6.099.840,00	2,17
ES0000012A97	0,4500	%	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	4.500,0	%	101,486	4.566.870,00	1,62
Südkorea								1.104.399,01	0,39
XS1619861864	0,5000	%	Export-Import Bank of Korea EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	%	100,400	1.104.399,01	0,39
Tschechische Republik								1.336.641,00	0,48
XS0541140793	3,6250	%	Czech Government EUR MTN 10/21	EUR	1.200,0	%	111,387	1.336.641,00	0,48
USA								6.052.607,98	2,16
XS1135334800	1,0000	%	Apple EUR MTN 14/22	EUR	600,0	%	103,394	620.363,40	0,22
XS1144086110	1,4500	%	AT&T EUR Notes 14/22	EUR	800,0	%	103,950	831.603,12	0,30
XS1032978345	2,5000	%	Goldman Sachs Group EUR MTN 14/21	EUR	600,0	%	107,197	643.182,72	0,23
XS1070075988	1,7500	%	Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	600,0	%	104,451	626.704,80	0,22
XS1170137746	0,8750	%	Metropolitan Life Global Fund I EUR MTN 15/22	EUR	600,0	%	101,719	610.316,88	0,22
XS1040104231	1,8750	%	Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	1.200,0	%	104,548	1.254.576,00	0,45
XS1171489393	0,7500	%	Toyota Motor Credit EUR MTN 15/22	EUR	200,0	%	101,780	203.559,22	0,07
XS1030900168	2,3750	%	Verizon Communications EUR MTN 14/22	EUR	800,0	%	107,689	861.512,00	0,31
XS1405767275	0,5000	%	Verizon Communications EUR Notes 16/22	EUR	400,0	%	100,197	400.789,84	0,14
Vereinigtes Königreich								1.582.371,61	0,57
XS1116480697	1,5000	%	Barclays EUR MTN 14/22	EUR	400,0	%	102,586	410.344,80	0,15
XS1377680381	0,6250	%	British Telecommunication EUR MTN 16/21	EUR	600,0	%	101,135	606.808,26	0,22
XS0250729109	4,2500	%	Santander UK EUR MTN 06/21	EUR	500,0	%	113,044	565.218,55	0,20
Österreich								2.153.394,15	0,76
AT0000A0N9A0	3,6500	%	Austria Government EUR Bonds 11/22	EUR	1.200,0	%	115,509	1.386.112,80	0,49
XS1112184715	0,7500	%	HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR MTN 14/21	EUR	750,0	%	102,304	767.281,35	0,27
Anrechte								4.537,58	0,00
Vereinigtes Königreich								4.537,58	0,00
GB00BF1DQ823	Galliford -Rights-			STK	1.396	GBP	2,849	4.537,58	0,00
Partizipationsscheine								66.186,55	0,02
Vereinigtes Königreich								66.186,55	0,02
US1104481072	British American Tobacco (ADR's)			STK	1.155	USD	57,330	53.801,48	0,02
US5948373049	Micro Focus International (ADR's)			STK	1.078	USD	14,140	12.385,07	0,00
REITs (Real Estate Investment Trusts)								63.941,75	0,02
Australien								7.131,45	0,00
AU000000CMW8	Cromwell Property Group Real Estate Investment Trust			STK	10.740	AUD	1,065	7.131,45	0,00
Belgien								18.567,80	0,01
BE0003678894	Befimmo Real Estate Investment Trust			STK	353	EUR	52,600	18.567,80	0,01
Singapur								9.968,35	0,00
SG2F55990442	Mapletree Greater China Commercial Real Estate Investment Trust			STK	14.000	SGD	1,150	9.968,35	0,00
USA								28.274,15	0,01
US85571B1052	Starwood Property Real Estate Investment Trust			STK	1.673	USD	20,800	28.274,15	0,01
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								0,00	0,00
Warrants								0,00	0,00
USA								0,00	0,00
US25501G1132	Ditech Holding -Warrants-			STK	35	USD	0,000	0,00	0,00
US25501G1215	Ditech Holding -Warrants-			STK	27	USD	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								276.491.853,63	98,35

Die Erläuterungen zu den Fußnoten befinden sich am Ende der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Einlagen bei Kreditinstituten					3.593.984,18	1,28
Täglich fällige Gelder					3.593.984,18	1,28
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.141.563,65	0,76
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.452.420,53	0,52
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					3.593.984,18	1,28

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate					-539.983,03
Finanztermingeschäfte					-0,20
Gekaufte Bondterminkontrakte					-539.983,03
Euro BTP Futures 06/18					7.100,00
	Ktr	2	EUR 138,300	7.100,00	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte					-516.893,03
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/18	Ktr	38	EUR 3.259,000	-32.220,00	-0,01
FTSE 100 Index Futures 06/18	Ktr	13	GBP 6.989,000	-20.368,41	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 06/18	Ktr	55	USD 2.607,600	-415.925,40	-0,15
SPI 200 Index Futures 06/18	Ktr	5	AUD 5.736,000	-18.626,52	-0,01
Swiss Market Index Futures 06/18	Ktr	7	CHF 8.571,000	-11.355,75	0,00
Topix Index Futures 06/18	Ktr	7	JPY 1.706,500	-18.396,95	-0,01
Verkaufte Bondterminkontrakte					-30.190,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/18	Ktr	-6	EUR 111,965	-600,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/18	Ktr	-25	EUR 131,170	-17.750,00	-0,01
Euro BTP Futures 06/18	Ktr	-32	EUR 112,730	-11.840,00	0,00
Summe Derivate					-539.983,03
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					1.608.064,04
Teilfondsvermögen					281.153.918,82
					100,00

Aktienwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR				107,96
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR				114,38
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	EUR				1.035,90
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR				1.089,33
Umlaufende Aktien					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK				8.739
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK				1.315.679
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	STK				396
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK				118.706

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.03.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 273.320.863,24)	276.491.853,63
Bankguthaben	3.593.984,18
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	1.675.973,84
Dividendenansprüche	209.926,33
Sonstige Forderungen	4.741,54
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	7.100,00
Summe Aktiva	281.983.579,52
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-18.524,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-264.053,28
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-547.083,03
Summe Passiva	-829.660,70
Teilfondsvermögen	281.153.918,82

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 31.03.2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	246.899.408,25
Mittelzuflüsse	47.581.250,53
Mittelrückflüsse	-5.532.197,26
	288.948.461,52
Ausschüttung	-3.542.041,95
Ertragsausgleich	-162.803,06
Betriebsergebnis	-4.089.697,69
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	281.153.918,82

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse C (EUR) (ausschüttend)	- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	8.284	1.271.187	310	85.781
Im Berichtszeitraum				
- ausgegebene Aktien	774	91.329	86	32.929
- zurückgenommene Aktien	-319	-46.837	0	-4
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	8.739	1.315.679	396	118.706

Allianz Vermögenskonzept Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					83.721.253,38	97,36
Aktien					55.016.326,08	63,95
Australien					397.831,14	0,46
AU000000ARI0	A.C.N. 004 410 833	STK	12.640 AUD	0,022	173,38	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	2.170 AUD	26,860	36.340,40	0,04
AU000000BCI0	BCI Minerals	STK	1.104 AUD	0,145	99,81	0,00
GB0000566504	BHP Billiton	STK	10.163 GBP	14,038	162.751,28	0,19
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	4.720 AUD	6,410	18.863,57	0,02
AU000000EVN4	Evolution Mining	STK	29.267 AUD	3,030	55.289,77	0,06
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group	STK	153 AUD	56,990	5.436,43	0,01
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	21.361 AUD	4,330	57.667,80	0,07
AU000000PRY5	Primary Health Care	STK	3.135 AUD	3,900	7.623,00	0,01
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	3.003 AUD	28,620	53.585,70	0,06
Belgien					396.810,42	0,46
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	3.613 EUR	89,480	323.291,24	0,38
BE0003790079	Barco	STK	290 EUR	99,500	28.855,00	0,03
BE0974268972	bpost	STK	2.442 EUR	18,290	44.664,18	0,05
Bermuda					200.839,34	0,24
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings	STK	219 USD	45,000	8.007,32	0,01
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	650 USD	57,760	30.504,99	0,04
BMG3223R1088	Everest Re Group	STK	211 USD	258,330	44.288,16	0,05
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	STK	4.518 USD	20,520	75.327,56	0,09
BMG9319H1025	Validus Holdings	STK	779 USD	67,480	42.711,31	0,05
Deutschland					4.844.811,00	5,63
DE000BASF111	BASF	STK	3.297 EUR	81,850	269.859,45	0,31
DE000BAY0017	Bayer	STK	1.077 EUR	91,050	98.060,85	0,11
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	3.122 EUR	87,370	272.769,14	0,32
DE0005158703	Bechtle	STK	1.200 EUR	66,450	79.740,00	0,09
DE0005419105	CANCOM	STK	1.340 EUR	83,850	112.359,00	0,13
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	STK	910 EUR	51,600	46.956,00	0,05
DE0005439004	Continental	STK	294 EUR	221,100	65.003,40	0,08
DE0007100000	Daimler	STK	7.230 EUR	67,470	487.808,10	0,57
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	1.979 EUR	25,610	50.682,19	0,06
DE0005552004	Deutsche Post	STK	14.616 EUR	35,210	514.629,36	0,60
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	22.569 EUR	13,110	295.879,59	0,34
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	6.096 EUR	37,820	230.550,72	0,27
DE0005565204	Dürr	STK	2.521 EUR	89,000	224.369,00	0,26
DE000A0Z2Z25	Freenet	STK	1.545 EUR	24,480	37.821,60	0,04
DE0005895403	Grammer	STK	910 EUR	50,650	46.091,50	0,05
DE0008402215	Hannover Rück	STK	292 EUR	110,400	32.236,80	0,04
DE0006200108	Indus Holding	STK	340 EUR	55,700	18.938,00	0,02
DE0006229107	Jenoptik	STK	3.190 EUR	28,720	91.616,80	0,11
DE0006335003	Krones	STK	250 EUR	109,000	27.250,00	0,03
DE0006599905	Merck	STK	4.752 EUR	77,780	369.610,56	0,43
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	216 EUR	135,300	29.224,80	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	1.808 EUR	187,750	339.452,00	0,39
DE0007164600	SAP	STK	3.420 EUR	84,270	288.203,40	0,34
DE0007236101	Siemens	STK	1.984 EUR	102,660	203.677,44	0,24
DE000SYM9999	Symrise	STK	3.155 EUR	64,700	204.128,50	0,24
DE000TUA0000	TUI	STK	1.237 GBP	15,310	21.604,40	0,03
DE0007664039	Volkswagen	STK	2.435 EUR	158,640	386.288,40	0,45
Dänemark					1.158.496,40	1,35
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	163 DKK	9.344,000	204.362,28	0,24
DK0010274414	Danske Bank	STK	13.764 DKK	225,400	416.273,62	0,48
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	5.499 DKK	297,500	219.508,33	0,26
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	875 DKK	400,200	46.985,67	0,05
DK0010253921	Schouw	STK	649 DKK	597,500	52.031,09	0,06
DK0060228559	TDC	STK	32.615 DKK	50,120	219.335,41	0,26
Finnland					1.107.519,48	1,27
FI0009002471	Citycon	STK	41.698 EUR	1,826	76.140,55	0,09
FI0009900476	Cramo	STK	221 EUR	16,760	3.703,96	0,00
FI0009007884	Elisa	STK	3.883 EUR	36,490	141.690,67	0,16
FI0009000459	Huhtamaki	STK	1.292 EUR	35,940	46.434,48	0,05
FI0009013296	Neste	STK	1.125 EUR	56,480	63.540,00	0,07
FI0009003305	Sampo -A-	STK	222 EUR	45,260	10.047,72	0,01

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
FI0009000277	Tieto	STK	2.465	EUR	26,820	66.111,30	0,08
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	23.564	EUR	29,700	699.850,80	0,81
Frankreich					4.694.471,61	5,45	
FR0000120628	AXA	STK	16.171	EUR	21,610	349.455,31	0,41
FR0000131104	BNP Paribas	STK	6.237	EUR	60,660	378.336,42	0,44
FR0000125338	Capgemini	STK	2.260	EUR	101,050	228.373,00	0,27
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin	STK	346	EUR	118,350	40.949,10	0,05
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	4.815	EUR	13,355	64.304,33	0,07
FR0010242511	Électricité de France	STK	16.368	EUR	11,780	192.815,04	0,22
FR0012435121	Elis	STK	1.686	EUR	19,600	33.045,60	0,04
FR0010208488	Engie	STK	1.750	EUR	13,510	23.642,50	0,03
FR0004163111	Genfit	STK	1.210	EUR	23,600	28.556,00	0,03
FR0000052292	Hermès International	STK	19	EUR	480,000	9.120,00	0,01
FR0010386334	Korian	STK	230	EUR	27,320	6.283,60	0,01
FR0000130213	Lagardère	STK	2.607	EUR	23,540	61.368,78	0,07
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.520	EUR	181,950	276.564,00	0,32
FR0000053225	Metropole Television	STK	1.210	EUR	20,780	25.143,80	0,03
FR0000120685	Natixis	STK	21.043	EUR	6,706	141.114,36	0,16
FR0000133308	Orange	STK	19.937	EUR	13,720	273.535,64	0,32
FR0000184798	Orpea	STK	1.048	EUR	102,350	107.262,80	0,12
FR0000060618	Rallye	STK	6.162	EUR	12,310	75.854,22	0,09
FR0000131906	Renault	STK	479	EUR	97,270	46.592,33	0,05
FR0000073272	Safran	STK	252	EUR	85,680	21.591,36	0,03
FR0000120578	Sanofi	STK	6.131	EUR	64,880	397.779,28	0,46
FR0010411983	SCOR	STK	3.413	EUR	33,190	113.277,47	0,13
FR0000130809	Société Générale	STK	3.149	EUR	44,305	139.516,45	0,16
FR0000051807	Teleperformance	STK	194	EUR	126,500	24.541,00	0,03
FR0000121329	Thales	STK	1.561	EUR	98,940	154.445,34	0,18
FR0000120271	TOTAL	STK	18.161	EUR	45,880	833.226,68	0,97
FR0013176526	Valeo	STK	5.748	EUR	53,680	308.552,64	0,36
FR0000125486	Vinci	STK	4.252	EUR	79,780	339.224,56	0,39
Färöer					228.012,43	0,27	
FO0000000179	Bakkafrost	STK	5.149	NOK	429,000	228.012,43	0,27
Hongkong					39.734,60	0,05	
KYG521051063	Ju Teng International Holdings	STK	6.000	HKD	1,940	1.204,97	0,00
KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings	STK	3.500	HKD	35,850	12.989,17	0,02
KYG810431042	Shimao Property Holdings	STK	9.500	HKD	22,200	21.832,37	0,03
KYG910191363	Truly International Holdings	STK	18.000	HKD	1,990	3.708,09	0,00
Irland					449.286,70	0,53	
NL0000687663	AerCap Holdings	STK	830	USD	50,170	33.833,94	0,04
IE0003864109	Greencore Group	STK	26.151	GBP	1,319	39.333,78	0,05
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	4.127	USD	78,460	263.095,30	0,31
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	3.388	EUR	33,360	113.023,68	0,13
Italien					1.213.405,77	1,41	
IT0001233417	A2A	STK	89.275	EUR	1,556	138.911,90	0,16
IT0000084027	ASTM	STK	2.149	EUR	20,550	44.161,95	0,05
IT0005252728	Brembo	STK	15.195	EUR	12,470	189.481,65	0,22
IT0003128367	Enel	STK	44.411	EUR	4,979	221.122,37	0,26
IT0003132476	Eni	STK	19.276	EUR	14,242	274.528,79	0,32
IT0001157020	ERG	STK	3.375	EUR	19,450	65.643,75	0,08
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	84.760	EUR	2,969	251.610,06	0,29
IT0003027817	Iren	STK	6.464	EUR	2,528	16.340,99	0,02
IT0003828271	Recordati	STK	397	EUR	29,230	11.604,31	0,01
Japan					1.885.774,42	2,22	
JP3111200006	Asahi Kasei	STK	6.000	JPY	1.398,500	63.920,84	0,07
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	STK	1.000	JPY	3.400,000	25.900,47	0,03
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	200	JPY	20.110,000	30.638,73	0,04
JP3305530002	COMSYS Holdings	STK	1.400	JPY	2.789,000	29.744,41	0,03
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	4.900	JPY	4.196,000	156.624,72	0,18
JP3143600009	ITOCHU	STK	3.800	JPY	2.051,500	59.385,97	0,07
JP3388600003	Jaccs	STK	400	JPY	2.339,000	7.127,20	0,01
JP3705200008	Japan Airlines	STK	1.500	JPY	4.289,000	49.009,02	0,06
JP3386030005	JFE Holdings	STK	1.900	JPY	2.117,500	30.648,26	0,04
JP3386450005	JXTG Holdings	STK	8.800	JPY	637,600	42.742,48	0,05
JP3496400007	KDDI	STK	3.300	JPY	2.705,500	68.012,73	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
JP3244800003	Kewpie	STK	1.000	JPY 2.905,000	22.129,67	0,03
JP3877600001	Marubeni	STK	7.000	JPY 766,700	40.883,89	0,05
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Holdings	STK	400	JPY 4.460,000	13.590,13	0,02
JP3898400001	Mitsubishi	STK	1.900	JPY 2.825,500	40.895,70	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	31.400	JPY 696,300	166.553,89	0,19
JP3893600001	Mitsui	STK	5.500	JPY 1.810,000	75.835,05	0,09
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	62.600	JPY 191,500	91.321,25	0,11
JP3721600009	Nippon Paper Industries	STK	800	JPY 1.951,000	11.889,84	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	6.600	JPY 4.902,000	246.459,74	0,29
JP3672400003	Nissan Motor	STK	23.500	JPY 1.094,500	195.935,16	0,23
JP3973400009	Ricoh	STK	4.100	JPY 1.037,000	32.388,54	0,04
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	600	JPY 4.532,000	20.714,28	0,02
JP3404600003	Sumitomo	STK	4.000	JPY 1.759,000	53.598,74	0,06
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	4.800	JPY 4.451,000	162.752,46	0,19
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement	STK	4.000	JPY 466,000	14.199,55	0,02
JP3398000004	Suzuken	STK	700	JPY 4.430,000	23.622,75	0,03
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	900	JPY 5.703,000	39.099,81	0,05
JP3633400001	Toyota Motor	STK	1.100	JPY 6.842,000	57.332,98	0,07
JP3429000007	TV Asahi Holdings	STK	200	JPY 2.327,000	3.545,32	0,00
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	500	JPY 2.434,000	9.270,84	0,01
Jersey					118.035,73	0,14
JE00B5TT1872	Centamin	STK	67.805	GBP 1,526	118.035,73	0,14
Kanada					1.239.516,07	1,45
CA00762V1094	Aecon Group	STK	588	CAD 18,340	6.784,42	0,01
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard -B-	STK	1.113	CAD 56,980	39.898,22	0,05
CA0467894006	Atco -I-	STK	264	CAD 41,560	6.902,64	0,01
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	2.381	CAD 96,580	144.671,34	0,17
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	846	CAD 78,470	41.764,75	0,05
CA0553487604	BCE	STK	574	CAD 55,310	19.973,38	0,02
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	1.206	CAD 39,430	29.916,45	0,03
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	245	CAD 166,730	25.698,97	0,03
CA1375761048	Canfor	STK	764	CAD 28,100	13.506,27	0,02
CA1249003098	CCL Industries -B-	STK	450	CAD 64,200	18.175,38	0,02
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	4.408	CAD 73,300	203.273,83	0,24
CA2918434077	Empire -A-	STK	879	CAD 25,680	14.201,03	0,02
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	418	CAD 40,680	10.697,77	0,01
CA5592224011	Magna International	STK	2.378	CAD 70,290	105.157,75	0,12
CA59162N1096	Metro	STK	1.416	CAD 40,660	36.221,51	0,04
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	1.171	CAD 60,290	44.415,86	0,05
CA65548P4033	Norbord	STK	460	CAD 45,400	13.138,62	0,02
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	24	CAD 27,670	417,79	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	4.694	CAD 98,690	291.442,00	0,34
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	9.225	CAD 24,870	144.337,13	0,17
Niederlande					2.505.716,16	2,91
NL0000303709	Aegon	STK	4.375	EUR 5,530	24.193,75	0,03
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	22.726	EUR 19,142	435.021,09	0,51
NL0000008977	Heineken Holding	STK	607	EUR 83,900	50.927,30	0,06
NL0011821202	ING Groep	STK	23.981	EUR 13,736	329.403,02	0,38
NL0010773842	NN Group	STK	9.458	EUR 36,390	344.176,62	0,40
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Niederlande)	STK	8.346	EUR 25,780	215.159,88	0,25
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Vereinigtes Königreich)	STK	24.975	GBP 22,390	637.906,23	0,74
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	16.543	GBP 22,870	431.596,27	0,50
NL0000852523	TKH Group	STK	720	EUR 51,850	37.332,00	0,04
Norwegen					1.065.507,87	1,23
NO0010073489	Austevoll Seafood	STK	11.530	NOK 78,500	93.428,05	0,11
NO0010657505	Borregaard	STK	9.500	NOK 74,000	72.566,08	0,08
NO0010031479	DNB	STK	27.207	NOK 152,150	427.298,09	0,50
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	7.340	NOK 48,500	36.746,51	0,04
NO0003054108	Marine Harvest	STK	18.657	NOK 157,200	302.742,01	0,35
NO0010310956	Salmar	STK	1.301	NOK 321,200	43.135,14	0,05
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	1.316	NOK 80,900	10.989,62	0,01
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank	STK	983	NOK 86,200	8.746,60	0,01
NO0010063308	Telenor	STK	2.022	NOK 177,000	36.943,05	0,04
NO0010208051	Yara International	STK	963	NOK 331,100	32.912,72	0,04

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Portugal						5.080,14	0,01
PTMEN0AE0005	Mota-Engil SGPS	STK	1.521	EUR	3,340	5.080,14	0,01
Russland						147.623,96	0,17
GB00B71N6K86	Evraz	STK	30.179	GBP	4,288	147.623,96	0,17
Schweden						1.062.049,52	1,23
SE0009922164	Essity -B-	STK	1.401	SEK	228,200	31.078,01	0,04
SE0000109290	Holmen -B-	STK	624	SEK	455,200	27.611,26	0,03
SE0000652216	ICA Gruppen	STK	1.230	SEK	296,500	35.451,06	0,04
SE0000107401	Investor -A-	STK	1.592	SEK	364,600	56.423,38	0,07
SE0002683557	Loomis -B-	STK	3.974	SEK	298,600	115.349,85	0,13
SE0000109811	Nolato -B-	STK	249	SEK	608,000	14.716,42	0,02
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	14.621	SEK	87,300	124.076,83	0,14
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	STK	1.401	SEK	88,020	11.987,23	0,01
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	STK	20.136	SEK	103,050	201.706,82	0,23
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	13.230	SEK	187,300	240.877,92	0,28
SE0000667925	Telia	STK	53.363	SEK	39,090	202.770,74	0,24
Schweiz						5.281.564,74	6,12
CH0127480363	Autoneum Holding	STK	50	CHF	261,400	11.092,65	0,01
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.035	CHF	146,900	129.039,22	0,15
CH0044328745	Chubb	STK	2.322	USD	138,260	260.848,95	0,30
CH0319416936	Flughafen Zürich	STK	300	CHF	209,800	53.417,84	0,06
CH0030170408	Geberit	STK	714	CHF	424,400	257.177,61	0,30
CH0010645932	Givaudan	STK	23	CHF	2.160,000	42.163,94	0,05
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	49.141	GBP	3,582	200.801,44	0,23
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	193	CHF	571,500	93.612,34	0,11
CH0023868554	Implenia	STK	1.169	CHF	76,450	75.849,30	0,09
CH0012268360	Kudelski	STK	1.460	CHF	9,730	12.056,61	0,01
CH0013841017	Lonza Group	STK	1.190	CHF	224,600	226.838,25	0,26
CH0038863350	Nestlé	STK	10.069	CHF	75,260	643.146,83	0,75
CH0012005267	Novartis	STK	12.094	CHF	77,280	793.225,48	0,92
CH0021783391	Pargesa Holding	STK	448	CHF	84,700	32.204,83	0,04
CH0003671440	Rieter Holding	STK	150	CHF	187,000	23.806,33	0,03
CH0012032048	Roche Holding	STK	3.926	CHF	219,050	729.882,80	0,85
CH0012032113	Roche Holding	STK	160	CHF	221,400	30.064,72	0,03
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	693	CHF	342,000	201.149,48	0,23
CH0126881561	Swiss Re	STK	4.941	CHF	97,840	410.289,95	0,48
CH0008742519	Swisscom	STK	523	CHF	473,600	210.219,48	0,24
CH0102993182	TE Connectivity	STK	2.670	USD	96,340	209.000,93	0,24
CH0244767585	UBS Group	STK	20.260	CHF	16,850	289.733,64	0,34
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.283	CHF	317,700	345.942,12	0,40
Singapur						27.099,96	0,03
BMG173841013	BW LPG	STK	4.080	NOK	36,080	15.195,15	0,02
SG1W38939029	Ezion Holdings	STK	10.800	SGD	0,197	1.317,31	0,00
SG1S83002349	UOL Group	STK	2.000	SGD	8,550	10.587,50	0,01
Spanien						1.031.578,71	1,20
ES0113900J37	Banco Santander	STK	91.632	EUR	5,326	488.032,03	0,57
ES0116870314	Gas Natural	STK	11.051	EUR	19,580	216.378,58	0,25
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	46.915	EUR	6,028	282.803,62	0,33
ES0168675090	Liberbank	STK	19.588	EUR	0,450	8.806,76	0,01
ES0142090317	Obrascón Huarte Lain	STK	377	EUR	3,426	1.291,60	0,00
ES0173516115	Repsol	STK	2.373	EUR	14,440	34.266,12	0,04
Südafrika						232.641,91	0,27
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	10.594	GBP	19,250	232.641,91	0,27
USA						18.222.336,45	21,17
US00817Y1082	Aetna	STK	1.725	USD	169,430	237.470,53	0,28
US0116591092	Alaska Air Group	STK	802	USD	61,570	40.121,19	0,05
IE00BY9D5467	Allergan	STK	657	USD	165,650	88.427,46	0,10
US0200021014	Allstate	STK	1.228	USD	94,610	94.398,64	0,11
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	68	USD	1.005,180	55.537,08	0,06
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	68	USD	1.004,560	55.502,83	0,06
US02209S1033	Altria Group	STK	3.722	USD	62,450	188.859,63	0,22
US0231351067	Amazon.com	STK	207	USD	1.431,420	240.750,80	0,28
US0236081024	Ameren	STK	2.767	USD	55,940	125.765,62	0,15
US02376R1023	American Airlines Group	STK	5.171	USD	50,850	213.646,52	0,25
US0255371017	American Electric Power	STK	3.042	USD	68,660	169.704,49	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	144 USD	37,020	4.331,41	0,01
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	846 USD	146,960	101.018,25	0,12
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	1.085 USD	85,110	75.030,98	0,09
US0311621009	Amgen	STK	2.301 USD	170,460	318.690,72	0,37
US0323593097	AmTrust Financial Services	STK	964 USD	12,510	9.798,61	0,01
US0367521038	Anthem	STK	1.349 USD	221,480	242.759,81	0,28
US0378331005	Apple	STK	6.464 USD	166,480	874.366,95	1,02
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	4.712 USD	42,800	163.862,42	0,19
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	2.388 USD	26,270	50.971,18	0,06
US0427351004	Arrow Electronics	STK	604 USD	75,730	37.165,09	0,04
US00206R1023	AT&T	STK	9.761 USD	35,560	282.024,20	0,33
US0533321024	AutoZone	STK	78 USD	637,250	40.386,36	0,05
US05379B1070	Avista	STK	984 USD	51,580	41.238,87	0,05
US0605051046	Bank of America	STK	13.923 USD	29,390	332.477,86	0,39
US0640581007	Bank of New York Mellon	STK	2.203 USD	50,610	90.590,19	0,11
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	STK	1.146 USD	196,670	183.127,28	0,21
US0952291005	Blucora	STK	449 USD	24,100	8.792,12	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	2.289 USD	107,140	199.263,50	0,23
US12673P1057	CA	STK	612 USD	33,480	16.648,20	0,02
US14040H1059	Capital One Financial	STK	2.154 USD	94,270	164.986,92	0,19
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	2.307 USD	62,560	117.266,69	0,14
GB0031215220	Carnival	STK	1.386 GBP	45,530	71.987,67	0,08
US12514G1085	CDW	STK	2.957 USD	69,930	168.013,88	0,20
US1567001060	CenturyLink	STK	2.917 USD	16,210	38.419,33	0,04
US1638511089	Chemours	STK	369 USD	46,200	13.851,56	0,02
US1667641005	Chevron	STK	4.263 USD	112,100	388.285,58	0,45
US1255091092	Cigna	STK	1.173 USD	168,320	160.422,05	0,19
US17275R1023	Cisco Systems	STK	11.561 USD	41,660	391.331,66	0,46
US1258961002	CMS Energy	STK	1.170 USD	45,070	42.845,35	0,05
US1261171003	CNA Financial	STK	1.273 USD	49,830	51.540,62	0,06
US20030N1019	Comcast -A-	STK	12.874 USD	33,280	348.118,53	0,40
US2067871036	Conduent	STK	167 USD	18,770	2.546,90	0,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	2.972 USD	58,730	141.820,54	0,16
US12650T1043	CSRA	STK	278 USD	41,230	9.312,98	0,01
US1266501006	CVS Health	STK	3.389 USD	62,710	172.678,67	0,20
US2441991054	Deere	STK	2.152 USD	151,480	264.867,02	0,31
US24665A1034	Delek US Holdings	STK	313 USD	39,400	10.020,07	0,01
US2480191012	Deluxe	STK	415 USD	73,680	24.844,37	0,03
US2540671011	Dillard's -A-	STK	308 USD	79,580	19.915,21	0,02
US26078J1007	DowDuPont	STK	7.280 USD	62,410	369.161,06	0,43
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	2.444 USD	118,360	235.037,13	0,27
US2333311072	DTE Energy	STK	481 USD	104,000	40.645,15	0,05
US23355L1061	DXC Technology	STK	625 USD	100,600	51.086,75	0,06
US2810201077	Edison International	STK	970 USD	63,070	49.707,84	0,06
US2860821022	Electronics For Imaging	STK	441 USD	26,470	9.484,68	0,01
US5324571083	Eli Lilly	STK	1.190 USD	77,010	74.460,24	0,09
US29275Y1029	EnerSys	STK	324 USD	67,900	17.874,96	0,02
US30161N1019	Exelon	STK	2.574 USD	38,540	80.602,88	0,09
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	2.764 USD	72,810	163.515,67	0,19
US30303M1027	Facebook -A-	STK	556 USD	153,030	69.132,41	0,08
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	1.573 USD	31,560	40.336,30	0,05
US35671D8570	Freeport-McMoRan	STK	193 USD	16,750	2.626,65	0,00
US36467W1099	GameStop -A-	STK	1.459 USD	14,150	16.774,21	0,02
US3647601083	Gap	STK	801 USD	30,900	20.110,43	0,02
US3614481030	GATX	STK	821 USD	67,870	45.274,26	0,05
US3696041033	General Electric	STK	870 USD	13,680	9.670,20	0,01
US3703341046	General Mills	STK	491 USD	44,350	17.693,16	0,02
US3755581036	Gilead Sciences	STK	2.531 USD	74,780	153.782,86	0,18
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	374 USD	249,370	75.778,52	0,09
US38526M1062	Grand Canyon Education	STK	291 USD	104,660	24.745,94	0,03
US3911641005	Great Plains Energy	STK	1.832 USD	31,330	46.635,45	0,05
US3989051095	Group 1 Automotive	STK	227 USD	63,430	11.699,06	0,01
US40650V1008	Halyard Health	STK	109 USD	46,000	4.073,94	0,00
US4103451021	Hanesbrands	STK	3.311 USD	18,380	49.446,44	0,06
US4234521015	Helmerich & Payne	STK	1.105 USD	64,580	57.981,66	0,07
US8064071025	Henry Schein	STK	228 USD	66,270	12.276,71	0,01

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US4278661081	Hershey	STK	90 USD	98,250	7.184,65	0,01
US42809H1077	Hess	STK	279 USD	48,730	11.046,66	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	4.051 USD	17,660	58.127,72	0,07
US4361061082	HollyFrontier	STK	551 USD	47,560	21.292,36	0,02
US40434L1052	HP	STK	3.791 USD	21,690	66.810,34	0,08
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	STK	94 USD	253,180	19.336,93	0,02
US4510551074	Iconix Brand Group	STK	543 USD	1,120	494,14	0,00
US4511071064	IDACORP	STK	531 USD	87,610	37.798,84	0,04
US4581401001	Intel	STK	9.682 USD	49,600	390.190,84	0,45
US4592001014	International Business Machines	STK	1.347 USD	152,520	166.926,28	0,19
US48123V1026	j2 Global	STK	415 USD	77,320	26.071,75	0,03
US8326964058	JM Smucker	STK	363 USD	123,300	36.366,38	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	4.264 USD	127,450	441.557,59	0,51
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	6.050 USD	108,000	530.895,99	0,62
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	1.092 USD	109,460	97.119,94	0,11
US5010441013	Kroger	STK	9.017 USD	23,620	173.050,27	0,20
US5128071082	Lam Research	STK	2.394 USD	196,210	381.659,08	0,44
US5218652049	Lear	STK	113 USD	180,660	16.587,11	0,02
US5341871094	Lincoln National	STK	878 USD	72,010	51.370,96	0,06
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	2.280 USD	103,150	191.088,43	0,22
US55616P1049	Macy's	STK	698 USD	29,070	16.486,59	0,02
US56035L1044	Main Street Capital	STK	389 USD	36,860	11.650,25	0,01
IE00BBGT3753	Mallinckrodt	STK	468 USD	14,080	5.354,01	0,01
US57164Y1073	Marriott Vacations Worldwide	STK	238 USD	133,760	25.866,25	0,03
US55264U1088	MB Financial	STK	273 USD	40,590	9.003,51	0,01
US58155Q1031	McKesson	STK	959 USD	140,660	109.602,27	0,13
US58503F1066	Medley Capital	STK	567 USD	4,030	1.856,60	0,00
US58933Y1055	Merck	STK	288 USD	55,090	12.891,27	0,01
US5950171042	Microchip Technology	STK	232 USD	91,160	17.183,93	0,02
US5951121038	Micron Technology	STK	737 USD	51,490	30.833,35	0,04
US5949181045	Microsoft	STK	8.691 USD	89,390	631.232,00	0,73
US60871R2094	Molson Coors Brewing -B-	STK	2.555 USD	75,410	156.548,95	0,18
US6200763075	Motorola Solutions	STK	85 USD	103,960	7.179,85	0,01
US6267171022	Murphy Oil	STK	293 USD	25,370	6.039,74	0,01
NL0011031208	Mylan	STK	3.546 USD	40,500	116.687,43	0,14
US6516391066	Newmont Mining	STK	1.642 USD	38,390	51.217,88	0,06
US65339F1012	NextEra Energy	STK	442 USD	162,270	58.276,15	0,07
US6558441084	Norfolk Southern	STK	722 USD	133,970	78.591,41	0,09
US67066G1040	NVIDIA	STK	8.729 USD	221,350	1.569.908,49	1,83
US68389X1054	Oracle	STK	7.427 USD	44,980	271.433,34	0,32
US69329Y1047	PDL BioPharma	STK	1.630 USD	2,930	3.880,48	0,00
US7170811035	Pfizer	STK	9.040 USD	35,300	259.282,65	0,30
US69331C1080	PG&E	STK	3.866 USD	43,240	135.824,42	0,16
US7185461040	Phillips 66	STK	627 USD	94,330	48.056,01	0,06
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	550 USD	79,470	35.513,72	0,04
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	762 USD	149,450	92.529,71	0,11
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	315 USD	59,400	15.202,93	0,02
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	4.063 USD	49,360	162.949,22	0,19
US7475251036	QUALCOMM	STK	640 USD	54,700	28.444,46	0,03
US7611521038	ResMed	STK	231 USD	96,250	18.065,21	0,02
US7677541044	Rite Aid	STK	7.695 USD	1,670	10.441,32	0,01
US8000131040	Sanderson Farms	STK	385 USD	123,160	38.526,60	0,04
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	STK	196 USD	38,940	6.201,29	0,01
US81725T1007	Sensient Technologies	STK	163 USD	69,460	9.199,26	0,01
JE00B2QKY057	Shire	STK	2.504 GBP	34,460	98.434,39	0,11
US8330341012	Snap-on	STK	1.139 USD	147,220	136.245,09	0,16
US8448951025	Southwest Gas Holdings	STK	414 USD	67,620	22.746,04	0,03
US8679141031	SunTrust Banks	STK	506 USD	66,560	27.364,92	0,03
US87162H1032	Syntel	STK	264 USD	25,390	5.446,24	0,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	425 USD	205,920	71.107,89	0,08
US8873173038	Time Warner	STK	699 USD	94,200	53.500,57	0,06
US8725401090	TIJ Companies	STK	655 USD	80,690	42.942,90	0,05
US8919061098	Total System Services	STK	1.439 USD	84,850	99.207,15	0,12
US89417E1091	Travelers Companies	STK	1.634 USD	138,790	184.264,02	0,21
US8965221091	Trinity Industries	STK	1.382 USD	32,220	36.179,61	0,04
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	882 USD	72,930	52.264,30	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
US9078181081	Union Pacific	STK	751	USD	130,760	79.789,39	0,09
US91307C1027	United Therapeutics	STK	179	USD	110,500	16.071,10	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	1.625	USD	218,500	288.492,90	0,34
US9134561094	Universal	STK	213	USD	47,700	8.255,21	0,01
US91529Y1064	Unum Group	STK	659	USD	47,290	25.321,24	0,03
US91913Y1001	Valero Energy	STK	918	USD	90,280	67.338,67	0,08
US92343V1044	Verizon Communications	STK	1.413	USD	48,000	55.107,88	0,06
US92826C8394	Visa -A-	STK	3.922	USD	116,990	372.809,22	0,43
US9311421039	Walmart	STK	632	USD	87,770	45.070,62	0,05
US2546871060	Walt Disney	STK	3.309	USD	98,540	264.935,19	0,31
US9497461015	Wells Fargo	STK	6.199	USD	51,480	259.292,82	0,30
US95709T1007	Westar Energy	STK	968	USD	51,940	40.851,46	0,05
US9581021055	Western Digital	STK	810	USD	90,800	59.758,71	0,07
US9633201069	Whirlpool	STK	190	USD	151,170	23.337,24	0,03
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	97	USD	51,840	4.085,71	0,00
US97650W1080	Wintrust Financial	STK	323	USD	84,380	22.144,83	0,03
US9841216081	Xerox	STK	209	USD	28,850	4.899,17	0,01
Vereinigtes Königreich					7.441.187,63	8,66	
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	10.000	GBP	16,544	188.728,62	0,22
JE00B783TY65	Aptiv	STK	589	USD	82,820	39.635,18	0,05
GB0009895292	AstraZeneca	STK	4.611	GBP	49,035	257.928,04	0,30
GB0002162385	Aviva	STK	10.019	GBP	5,006	57.215,33	0,07
GB0031348658	Barclays	STK	71.790	GBP	2,059	168.623,29	0,20
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.821	GBP	5,326	132.578,49	0,15
GB00BYQ0IC66	Beazley	STK	4.120	GBP	5,655	26.578,29	0,03
GB0000904986	Bellway	STK	2.458	GBP	30,540	85.634,38	0,10
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	4.159	GBP	38,110	180.811,11	0,21
GB00B3FLWH99	Bodycote	STK	6.102	GBP	8,935	62.196,22	0,07
GB0007980591	BP	STK	129.888	GBP	4,759	705.150,77	0,82
GB0002875804	British American Tobacco	STK	5.539	GBP	41,005	259.098,82	0,30
GB0030913577	BT Group	STK	59.153	GBP	2,299	155.102,41	0,18
GB00B033F229	Centrica	STK	4.367	GBP	1,436	7.153,77	0,01
GB00B15FWH70	Cineworld Group	STK	70.010	GBP	2,360	188.481,76	0,22
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	6.632	GBP	14,390	108.868,58	0,13
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in Italien)	STK	6.422	EUR	10,035	64.444,77	0,07
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in USA)	STK	975	USD	12,190	9.656,92	0,01
GB0002502812	Dairy Crest Group	STK	731	GBP	5,120	4.269,57	0,00
GB0002374006	Diageo	STK	4.190	GBP	24,130	115.336,99	0,13
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	310	EUR	19,390	6.010,90	0,01
GB0008220112	DS Smith	STK	17.270	GBP	4,713	92.851,09	0,11
GB00B7KR2P84	easyJet	STK	2.561	GBP	15,980	46.685,67	0,05
GB00B635TG28	EnQuest	STK	9.129	GBP	0,287	2.988,83	0,00
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	3.662	GBP	8,485	35.446,02	0,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	10.088	GBP	13,942	160.445,45	0,19
GB00B0HZP136	Greene King	STK	428	GBP	4,750	2.319,18	0,00
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	98.976	GBP	6,716	758.294,38	0,88
GB0004544929	Imperial Brands	STK	8.794	GBP	24,435	245.129,77	0,29
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	STK	20.386	GBP	6,114	142.185,30	0,17
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	10.288	GBP	2,385	27.990,88	0,03
GB00BCRX1J15	Just Group	STK	10.549	GBP	1,358	16.342,11	0,02
GB0004866223	Keller Group	STK	8.029	GBP	8,890	81.425,51	0,09
GB0005603997	Legal & General Group	STK	111.508	GBP	2,617	332.894,80	0,39
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	40.164	GBP	0,651	29.836,55	0,03
GB00B17MMZ46	Lookers	STK	3.619	GBP	0,886	3.657,79	0,00
GB00B1JQDM80	Marston's	STK	59.033	GBP	1,031	69.430,57	0,08
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	STK	865	GBP	2,538	2.504,41	0,00
GB00BDR05C01	National Grid	STK	23.899	GBP	8,065	219.877,79	0,26
GB0032089863	Next	STK	1.256	GBP	48,650	69.705,93	0,08
GB0006825383	Persimmon	STK	5.954	GBP	25,460	172.927,67	0,20
GB00B0WMWD03	QinetiQ Group	STK	7.010	GBP	2,038	16.297,44	0,02
NL0006144495	RELX	STK	10.291	EUR	16,880	173.712,08	0,20
GB0007188757	Rio Tinto	STK	4.120	GBP	35,840	168.446,68	0,20
GB00BDVZY277	Royal Mail	STK	30.990	GBP	5,394	190.690,81	0,22
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	19.757	GBP	6,464	145.686,60	0,17
GB00B1FH8J72	Severn Trent	STK	1.230	GBP	18,600	26.098,49	0,03
GB00B17WCR61	Smiths News	STK	1.953	GBP	0,575	1.281,06	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
GB0007908733	SSE			STK	6.247	GBP	13,000	92.642,89	0,11
GB00BVFD7Q58	Standard Life Aberdeen			STK	1.326	GBP	3,674	5.557,50	0,01
NL0000009355	Unilever			STK	9.525	EUR	45,600	434.340,00	0,51
GB00B10RZP78	Unilever			STK	2.613	GBP	39,265	117.042,15	0,14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group			STK	173.986	GBP	1,948	386.674,11	0,45
GB00B2PDGW16	WH Smith			STK	7.884	GBP	19,770	177.807,69	0,21
GB0031698896	William Hill			STK	2.424	GBP	3,272	9.047,81	0,01
JE00B8KF9B49	WPP			STK	11.800	GBP	11,285	151.908,06	0,18
Österreich								19.393,92	0,02
AT0000APOST4	Österreichische Post			STK	481	EUR	40,320	19.393,92	0,02
Obligationen								28.615.643,38	33,31
Australien								102.685,22	0,12
XS1169353338	1,1250	%	Macquarie Bank EUR MTN 15/22	EUR	100,0	%	102,685	102.685,22	0,12
Belgien								1.408.118,00	1,64
BE0000308172	4,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	200,0	%	116,895	233.790,00	0,27
BE0000321308	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	600,0	%	115,942	695.652,00	0,81
Bulgarien								375.680,76	0,44
China								99.408,29	0,12
Deutschland								3.312.179,43	3,85
DE0001135457	2,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	250,0	%	109,068	272.670,00	0,32
DE0001135465	2,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	800,0	%	108,809	870.472,00	1,02
DE0001135473	1,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	500,0	%	108,620	543.100,00	0,63
DE0001135499	1,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	600,0	%	107,691	646.146,00	0,75
DE000A1K0UG6	2,5000	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 12/22	EUR	400,0	%	110,052	440.208,80	0,51
Dänemark								104.235,23	0,12
XS1381693248	1,7500	%	AP Møller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	100,0	%	104,235	104.235,23	0,12
Finnland								301.728,36	0,35
FI4000242862	0,0000	%	Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2022	EUR	300,0	%	100,576	301.728,36	0,35
Frankreich								4.139.119,37	4,83
FR0011053255	4,1250	%	CIF Euromortgage EUR MTN 11/22	EUR	200,0	%	115,522	231.044,32	0,27
FR0011035575	4,3750	%	Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 11/21	EUR	100,0	%	113,796	113.795,88	0,13
FR0010192997	3,7500	%	France Government EUR Bonds 05/21	EUR	200,0	%	112,614	225.228,00	0,26
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	600,0	%	112,517	675.102,00	0,79
FR0013157096	0,0000	%	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	900,0	%	100,974	908.766,00	1,07
FR0013219177	0,0000	%	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	830,0	%	100,568	834.714,32	0,97
Irland								451.460,56	0,52
IE00B138CQ36	0,8000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	50,0	%	103,760	51.880,00	0,06
Italien								8.109.655,03	9,44
XS1077772538	2,0000	%	Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	105,049	210.098,18	0,24
IT0004009673	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	1.200,0	%	111,970	1.343.642,76	1,56
IT0004695075	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	1.600,0	%	115,568	1.849.087,36	2,16
IT0004759673	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	750,0	%	118,104	885.783,60	1,03
IT0004966401	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	250,0	%	111,291	278.227,90	0,32
IT0005028003	2,1500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	700,0	%	106,990	748.932,73	0,87
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	1.000,0	%	104,016	1.040.155,90	1,22
IT0005216491	0,3500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	580,0	%	100,624	583.621,87	0,68
IT0005244782	1,2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	500,0	%	103,208	516.039,00	0,60
XS1346762641	1,6250	%	Mediobanca EUR MTN 16/21	EUR	100,0	%	103,804	103.803,93	0,12
Luxemburg								210.224,60	0,24
XS1255436005	1,7000	%	DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	200,0	%	105,112	210.224,60	0,24
Niederlande								1.109.250,76	1,29
NL0009712470	3,2500	%	Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	450,0	%	112,033	504.148,50	0,59
Polen								939.221,04	1,09
XS0543882095	4,0000	%	Poland Government EUR Bonds 10/21	EUR	100,0	%	112,051	112.050,62	0,13
XS0282701514	4,5000	%	Poland Government EUR MTN 07/22	EUR	400,0	%	116,789	467.157,20	0,54
XS1306382364	0,8750	%	Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	350,0	%	102,861	360.013,22	0,42
Portugal								995.595,50	1,16
PTOTEYOE0007	3,8500	%	Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	550,0	%	111,879	615.334,50	0,72
Schweden								197.975,72	0,23
Spanien								4.509.976,87	5,25
ES0000012389	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	700,0	%	117,500	822.500,00	0,96

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES00000123K0	5,8500	%	Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	800,0	% 122,715	981.720,00	1,14
ES00000128B8	0,7500	%	Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	900,0	% 103,019	927.171,00	1,08
ES00000128O1	0,4000	%	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	800,0	% 101,664	813.312,00	0,95
Supranational							507.227,19	0,59
XS0676294696	2,7500	%	European Investment Bank EUR MTN 11/21	EUR	460,0	% 110,267	507.227,19	0,59
Tschechische Republik							111.386,75	0,13
XS0541140793	3,6250	%	Czech Government EUR MTN 10/21	EUR	100,0	% 111,387	111.386,75	0,13
USA							947.786,62	1,10
XS1032978345	2,5000	%	Goldman Sachs Group EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 107,197	107.197,12	0,12
XS1070075988	1,7500	%	Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	150,0	% 104,451	156.676,20	0,18
XS1050547857	2,3750	%	Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	150,0	% 106,150	159.224,84	0,19
XS1040104231	1,8750	%	Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 104,548	209.096,00	0,24
XS1577747782	0,8000	%	Priceline Group EUR Notes 17/22	EUR	100,0	% 101,217	101.217,26	0,12
XS1250034276	2,1500	%	Thermo Fisher Scientific EUR Notes 15/22	EUR	100,0	% 106,686	106.686,20	0,12
Vereinigtes Königreich							304.855,62	0,36
XS1116480697	1,5000	%	Barclays EUR MTN 14/22	EUR	100,0	% 102,586	102.586,20	0,12
XS1377680381	0,6250	%	British Telecommunications EUR MTN 16/21	EUR	200,0	% 101,135	202.269,42	0,24
Österreich							377.872,46	0,44
AT0000A0N9A0	3,6500	%	Austria Government EUR Bonds 11/22	EUR	150,0	% 115,509	173.264,10	0,20
XS1112184715	0,7500	%	HYPO NOE Landesbank für Niederös- terreich und Wien EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 102,304	204.608,36	0,24
Anrechte							3.968,62	0,00
Vereinigtes Königreich							3.968,62	0,00
Partizipationsscheine							31.961,02	0,04
Vereinigtes Königreich							31.961,02	0,04
US1104481072			British American Tobacco (ADR's)	STK	549	USD 57,330	25.573,17	0,03
US5948373049			Micro Focus International (ADR's)	STK	556	USD 14,140	6.387,85	0,01
REITs (Real Estate Investment Trusts)							53.354,28	0,06
Australien							4.086,97	0,00
AU000000CMW8			Cromwell Property Group Real Estate Investment Trust	STK	6.155	AUD 1,065	4.086,97	0,00
Belgien							23.933,00	0,03
BE0003678894			Befimmo Real Estate Investment Trust	STK	455	EUR 52,600	23.933,00	0,03
Singapur							5.696,20	0,01
SG2F55990442			Mapletree Greater China Commer- cial Real Estate Investment Trust	STK	8.000	SGD 1,150	5.696,20	0,01
USA							19.638,11	0,02
US85571B1052			Starwood Property Real Estate Investment Trust	STK	1.162	USD 20,800	19.638,11	0,02
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							0,00	0,00
Warrants							0,00	0,00
USA							0,00	0,00
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							83.721.253,38	97,36
Einlagen bei Kreditinstituten							2.398.493,48	2,79
Täglich fällige Gelder							2.398.493,48	2,79
			State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.307.779,60	1,52
			Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.090.713,88	1,27
Summe Einlagen bei Kreditinstituten							2.398.493,48	2,79

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-325.274,45	-0,38
Finanztermingeschäfte				-325.274,45	-0,38
Gekaufte Indexterminkontrakte				-297.824,45	-0,35
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/18	Ktr	53	EUR 3.259,000	-42.370,00	-0,05
FTSE 100 Index Futures 06/18	Ktr	18	GBP 6.989,000	-27.754,88	-0,03
S&P 500 E-mini Index Futures 06/18	Ktr	26	USD 2.607,600	-196.646,43	-0,23
SPI 200 Index Futures 06/18	Ktr	2	AUD 5.736,000	-7.450,61	-0,01
Swiss Market Index Futures 06/18	Ktr	10	CHF 8.571,000	-15.718,12	-0,02
Topix Index Futures 06/18	Ktr	3	JPY 1.706,500	-7.884,41	-0,01
Verkaufte Bondterminkontrakte				-27.450,00	-0,03
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/18	Ktr	-5	EUR 111,965	-550,00	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/18	Ktr	-22 EUR	131,170	-15.860,00	-0,02
Euro BTP Futures 06/18	Ktr	-27 EUR	112,730	-11.040,00	-0,01
OTC-gehandelte Derivate				-36.492,07	-0,04
Devisentermingeschäfte				-36.492,07	-0,04
Sold GBP / Bought EUR 12 Jun 2018	GBP	-1.800.000,00		-36.492,07	-0,04
Summe Derivate				-361.766,52	-0,42
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			228.201,87	0,27
Teilfondsvermögen	EUR			85.986.182,21	100,00
Aktienwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			119,02	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR			135,47	
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.100,72	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.224,29	
Umlaufende Aktien					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.332	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK			607.018	
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	STK			2.183	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			972	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.03.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 78.023.499,44)	83.721.253,38
Bankguthaben	2.398.493,48
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	239.457,23
Dividendenansprüche	143.707,40
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	7.504,35
Sonstige Forderungen	1.539,54
Summe Aktiva	86.511.955,38
Bankverbindlichkeiten	-20.793,73
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-9.435,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-133.777,55
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-325.274,45
-Devisentermingeschäften	-36.492,07
Summe Passiva	-525.773,17
Teilfondsvermögen	85.986.182,21

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 31.03.2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	79.644.513,52
Mittelzuflüsse	11.148.467,19
Mittelrückflüsse	-2.080.287,95
	88.712.692,76
Ausschüttung	-718.166,17
Ertragsausgleich	-5.418,97
Betriebsergebnis	-2.002.925,41
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	85.986.182,21

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse C (EUR) (ausschüttend)	Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.098	558.029	442	846
Im Berichtszeitraum				
- ausgegebene Aktien	366	63.137	1.741	181
- zurückgenommene Aktien	-132	-14.148	0	-55
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.332	607.018	2.183	972

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des RP Rendite Plus SICAV und ihrer Teilfonds ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Flüssige Mittel, Termineinlagen und ähnliche Vermögensgegenstände werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Im Falle bedeutsamer Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertung zum Ertragspreis stattfinden, falls die Gesellschaft die Einlage, die flüssigen Mittel oder die ähnlichen Vermögenswerte jederzeit kündigen kann; Ertragspreis im vorgenannten Sinne ist in diesem Fall der Verkaufspreis bzw. der Wert, der aufgrund der Kündigung an die Gesellschaft zu zahlen ist.

Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs der Börse bewertet, die normalerweise als der hauptsächliche Markt für diese Anlage gilt.

Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Preis bewertet.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, deren letzte verfügbare Kurse/Preise keine angemessenen Marktpreise darstellen, sowie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, sowie alle anderen Vermögensgegenstände, werden auf der Grundlage des vorhersehbaren Verkaufswerts nach einer vorsichtigen Einschätzung und nach Treu und Glauben bewertet.

Erstattungsansprüche aus Wertpapierleihe werden zu dem jeweiligen Marktwert der verliehenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten bewertet.

Der Liquidationserlös von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem jeweils ermittelten Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer einheitlich für sämtliche Kontraktarten angewandten Berechnungsgrundlage festgestellt wird. Der Liquidationserlös von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder

an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses dieser Kontrakte an den Börsen und geregelten Märkten, an denen diese bestimmten Futures, Termin- oder Optionskontrakte durch die Gesellschaft gehandelt werden, ermittelt. Falls Futures, Termin- oder Optionskontrakte nicht an dem Tag glattgestellt werden können, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung des Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat für vernünftig und angemessen hält.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet.

An Indices und Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des an einen Index oder an ein Finanzinstrument gebundenen Swapvertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swapgeschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Maßgaben in gutem Glauben ermittelt wird.

Zielfondsanteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) und anderen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem letzten festgestellten und einheitlichem Rücknahmepreis bewertet.

Der Wert aller Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Falls solche Notierungen nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Gesellschaft festgelegten Verfahren bestimmt.

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,603896
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,589513
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,178258
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,452804
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,876603
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,659969
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	131,271746
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,687722
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,287282
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,615113
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,230750

Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Gewinn oder Ertragsteuer. Zugleich unterliegen Ausschüttungen aus den Teilfonds der Gesellschaft derzeit keiner Luxemburger Quellensteuer. Die Gesellschaft unterliegt allerdings einer Steuer von 0,05 % p.a. des Nettovermögens der Aktien-, Misch- und Rentenfonds bzw. von 0,01 % p.a. auf geldmarktnahe Fonds und institutionelle Anteilklassen von Aktien-, Misch- und Rentenfonds („Taxe d'Abonnement“). Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und ihre Bemessungsgrundlage ist das Nettovermögen des Fonds am betreffenden Quartalsende.

Gebührenstruktur

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft	Pauschalvergütung	Taxe d'Abonnement
	in % p.a.	in % p.a.	in % p.a.
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)			
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,45 ¹⁾		0,01
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		1,65	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)		1,65	0,05
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)		0,67	0,01
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		0,79	0,05
Allianz Vermögenskonzept Defensiv			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		1,15	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)		1,35	0,05
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)		0,63	0,01
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		0,64	0,05
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		1,85	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)		1,85	0,05
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)		0,73	0,01
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		0,87	0,05

¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine je nach Höhe des Fondsvermögens gestaffelte Verwaltungsvergütung zwischen 0,43 % p.a. und 0,45 % p.a.

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

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. Umtauschpreise sowie die weiteren im Verkaufsprospekt unter „Verfügbare Unterlagen“ aufgeführten Unterlagen sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet kostenlos auf der Website <https://de.allianzgi.com> erhältlich. Für ausgewählte Aktienklassen (z. B. Aktienklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Aktienklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen. Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Internet: lu.allianzgi.com
E-mail: info-lux@allianzgi.com

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Sven Schäfer

Managing Director - Head of Products Europe and Life/
Asset Products
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Verwaltungsratsmitglieder

Carina Feider

Vice President - Head of Product Setup & Domiciliation
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
Senningerberg

Heiko Tilmont

Vice President – Head of Shareholder and Distribution
Services
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg,
Senningerberg

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.

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

Hauptvertriebsgesellschaft Europa

(mit der Ausnahme der
Bundesrepublik Deutschland)

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

Weitere Vertriebsgesellschaften in Luxemburg

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

in den Niederlanden

(nur für Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)
und Allianz Vermögenskonzept Dynamisch)

Allianz Global Investors GmbH
Netherlands branch
Buizerdlaan 12
NL-3435 SB Nieuwegein

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstellen in Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Aktien des RP Rendite Plus in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus diesen Vertriebsanzeigen sind nicht erloschen.

Stand: 31. März 2018

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

「

」

「

」

