Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2017

RP Rendite Plus

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

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

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 2009/65/EG) 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 2017 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. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017. 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: www.allianzglobalinvestors.de
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: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

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 19

Allianz Vermögenskonzept Defensiv 30

Allianz Vermögenskonzept Dynamisch 41

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen 52

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland 54

Ihre Partner 55

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Laufende Periode (30.09.2016-31.03.2017) %[1]
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	I (EUR) (ausschüttend)	28.08.2003	100,00	-0,91
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	A (EUR) (ausschüttend)	11.02.2014	100,00	6,67
	C (EUR) (ausschüttend)	04.01.2010	100,00	6,67
	IT2 (EUR) (thesaurierend)	05.10.2016	1.000,00	6,93[2]
	P (EUR) (ausschüttend)	06.02.2014	1.000,00	7,12
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	A (EUR) (ausschüttend)	11.02.2014	100,00	3,79
	C (EUR) (ausschüttend)	04.01.2010	100,00	3,68
	IT2 (EUR) (thesaurierend))	05.10.2016	1.000,00	3,95[2]
	P (EUR) (ausschüttend)	06.02.2014	1.000,00	4,04
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	A (EUR) (ausschüttend)	11.02.2014	100,00	9,95
	C (EUR) (ausschüttend)	04.01.2010	100,00	9,95
	IT2 (EUR) (thesaurierend))	05.10.2016	1.000,00	10,16[2]
	P (EUR) (ausschüttend)	06.02.2014	1.000,00	10,49

[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 31. März 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 (30.09.2015-30.09.2016) %[1)]	2 Jahre (30.09.2014-30.09.2016) %[1)]	3 Jahre (30.09.2013-30.09.2016) %[1)]	5 Jahre (30.09.2011-30.09.2016) %[1)]	10 Jahre (30.09.2006-30.09.2016) %[1)]	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2016) %[1)]
1,43	1,54	6,00	18,06	35,92	53,31
2,69	4,96	-	-	-	10,79
2,70	4,96	14,43	30,04	-	26,04
-	-	-	-	-	-
3,59	6,79	-	-	-	14,36
2,08	3,80	-	-	-	8,67
2,08	3,81	11,80	23,64	-	19,75
-	-	-	-	-	-
2,89	5,39	-	-	-	11,60
3,93	6,55	-	-	-	12,99
3,94	6,55	16,95	34,26	-	29,56
-	-	-	-	-	-
4,96	8,64	-	-	-	17,47

Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)

Der Teilfonds engagiert sich am internationalen Anleihenmarkt, insbe-sondere in Unternehmensanleihen, Pfandbriefen und ähnlichen Wertpa-pieren. Bis zu 35 % des Teilfondsvermögens dürfen in Anleihen aus Schwellenländern investiert werden. Anleihen ohne Investment-Grade-Rating dürfen nicht erworben werden. Fremdwährungsengagements, die über 15 % des Teilfondsvermögens hinausgehen, müssen gegen Euro abgesichert werden. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht eine überdurchschnittliche Rendite in Euro zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2017 verloren verzinsliche Anlagen überwiegend an Wert. Dazu trug insbesondere die Erwartung bei, dass ein von den USA ausgehender Wachstumsschub die Inflation anfachen und die Notenbanken zu vorgezogenen Leitzinserhöhungen veranlassen wird. Die Aussicht auf ein höheres Zinsniveau setzte vor allem mittel- bis langfristige Staatsanleihen unter Verkaufsdruck, da diese nur sehr niedrige Renditen boten. Überdurchschnittlich im Wert gaben Staatsanleihen aus Euro-Peripherieländern nach, worin sich die Unsicherheit um die künftige politische Landschaft widerspiegelte. Geringer fielen die Kursrückgänge bei gedeckten Anleihen und hochwertigen Unternehmenspapieren aus. Verzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern konnten sich dem Trend zu höheren Renditen und sinkenden Kursen nicht entziehen. Lediglich hochverzinste Anleihen von Emittenten verminderter Bonität warfen dank ihrer Kuponerträge noch deutlich positive Ergebnisse ab.

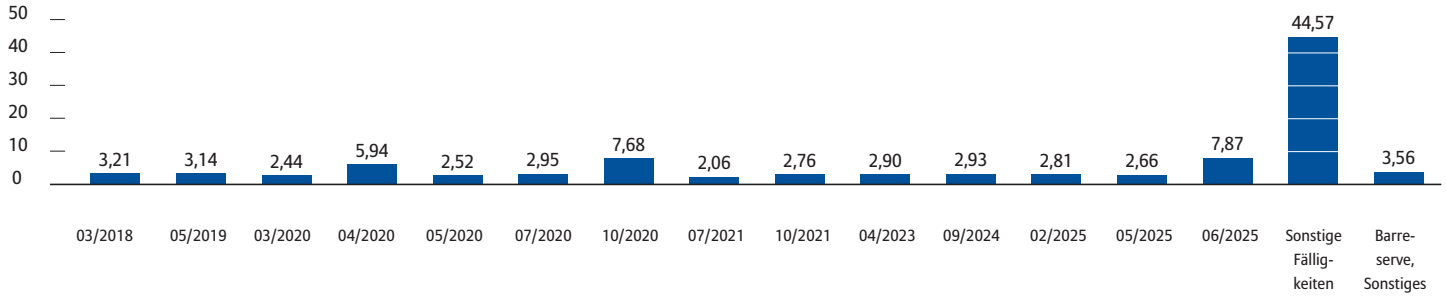
Im Wertpapierportfolio des Teilfonds lag der Anlageschwerpunkt nach wie vor auf staatlichen Papieren. Hier waren neben erstklassigen Emissionen aus Ländern wie Deutschland und Frankreich auch italienische und spanische Schuldverschreibungen vertreten. Das effektive Engagement in Staatspapieren aus einzelnen Ländern wurde jedoch über entsprechende Derivate gesteuert. Wieder etwas ausgebaut wurde der Bestand an Unternehmensanleihen.

Dabei standen Emittenten aus den Bereichen Industrie und Konsum im Vordergrund; das Engagement im Finanzsektor wurde reduziert. Beigemischt blieben insbesondere gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds), darunter auch solche italienischer und spanischer Banken. Weiterhin nur selektiv vertreten waren Anleihen aus aufstrebenden Staaten. Das durchschnittliche Bonitätsrating des Teilfonds stieg auf zuletzt AAA. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios unter Berücksichtigung von Derivaten sank bis Ende März auf etwas mehr als ein halbes Jahr.[1)]

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds im gegebenen ungünstigen Zinsumfeld 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

		31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		74,0	111,8	146,8	115,5
Aktienumlauf in Stück		710.603	1.043.886	1.362.627	1.044.440
Aktienwert in EUR					
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: 121 252/ISIN: LU0174381151	104,07	107,06	107,71	110,58

[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 2017 stiegen die Kurse an den Aktienmärkten meist deutlich an. Börsentitel aus den USA erreichten nach der Präsidentschaftswahl in Erwartung künftig beschleunigten Gewinnwachstums neue Rekordhochs. Europäische Titel profitierten ebenfalls vom Optimismus der Anleger und von günstigen Bewertungen. Zu Kursgewinnen kam es auch in Japan und in den meisten Schwellenländern. Verzinsliche Anlagen verloren überwiegend an Wert. Dazu trug die Erwartung bei, dass ein von den USA ausgehender Wachstumsschub die Inflation anfachen und die Notenbanken zu vorgezogenen Leitzinserhöhungen veranlassen wird. Die Aussicht auf ein höheres Zinsniveau setzte vor allem längerlaufende Staatsanleihen unter Verkaufsdruck. Angesichts politischer Unsicherheiten gaben Anleihen aus der Euro-Peripherie überdurchschnittlich im Wert nach. Geringer fielen die Kursrückgänge bei gedeckten Anleihen und hochwertigen Unternehmenspapieren aus. Lediglich Papiere von Emittenten verminderter Bonität warfen noch deutlich positive Ergebnisse ab.

Im Teilfonds entfiel im Schnitt annähernd die Hälfte 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 erhöhte sich der Anteil der Finanztitel; dies ging vor allem zulasten des Engagements im Bereich Klassischer Konsum. Daneben blieben insbesondere Gesundheitswerte vertreten.

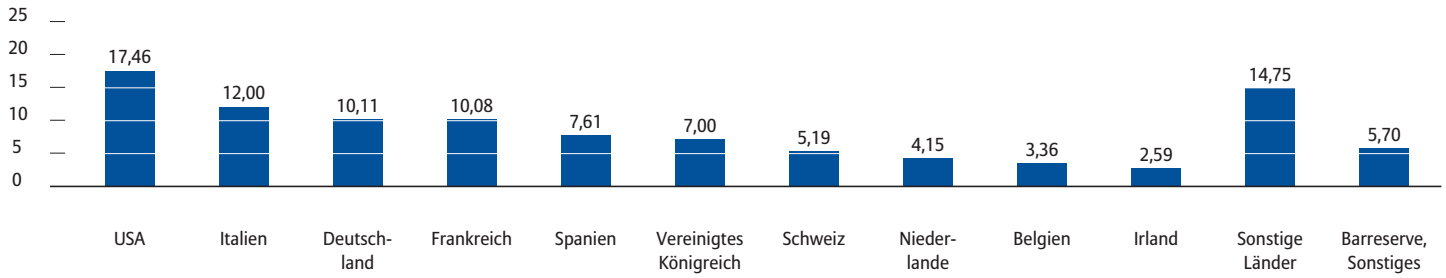
Im Rahmen des Anleihenbestands, auf den die verbleibende Hälfte des Wertpapiervermögens entfiel, lag der Schwerpunkt nach wie vor auf öffentlich-rechtlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hierzu zählten neben Papieren hoher Bonität auch Anleihen von Peripheriestaaten wie Italien und Spanien. Beigemischt blieben internationale Bank- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Ratings sowie erstklassige gedeckte Schuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende März bei AA-. Auf der Laufzeitebene lag weiterhin ein Akzent auf dem drei- bis fünfjährigen Segment. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios einschließlich Derivaten betrug zuletzt zweieinhalb Jahre.[1)]

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

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen deutlichen Wertzuwachs.

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

		31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		104,2	93,5	78,7	80,0
Aktienumlauf in Stück [2]		814.234	774.143	665.110	688.685
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2S1/ISIN: LU0324636496	115,52	109,24	107,28	105,56
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2S3/ISIN: LU0324636652	127,51	120,58	118,33	116,17
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RPZ/ISIN: LU1490969653	1.069,34	--	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X B8S/ISIN: LU1017863587	1.174,64	1.114,32	1.092,88	1.070,97

[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 % chancenreicheren 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 2017 stiegen die Kurse an den Aktienmärkten meist deutlich an. Börsentitel aus den USA erreichten nach der Präsidentschaftswahl in Erwartung künftig beschleunigten Gewinnwachstums neue Rekordhochs. Europäische Titel profitierten ebenfalls vom Optimismus der Anleger und von günstigen Bewertungen. Zu Kursgewinnen kam es auch in Japan und in den meisten Schwellenländern. Verzinsliche Anlagen verloren überwiegend an Wert. Dazu trug die Erwartung bei, dass ein von den USA ausgehender Wachstumsschub die Inflation anfachen und die Notenbanken zu vorgezogenen Leitzinserhöhungen veranlassen wird. Die Aussicht auf ein höheres Zinsniveau setzte vor allem längerlaufende Staatsanleihen unter Verkaufsdruck. Angesichts politischer Unsicherheiten gaben Anleihen aus der Euro-Peripherie überdurchschnittlich im Wert nach. Geringer fielen die Kursrückgänge bei gedeckten Anleihen und hochwertigen Unternehmenspapieren aus. Lediglich Papiere von Emittenten verminderter Bonität warfen noch deutlich positive Ergebnisse ab.

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 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 neben Positionen im Kurzläufersegment weiterhin ein Akzent auf dem drei- bis fünfjährigen Segment. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios einschließlich Derivaten betrug zuletzt gut drei Jahre.[1)]

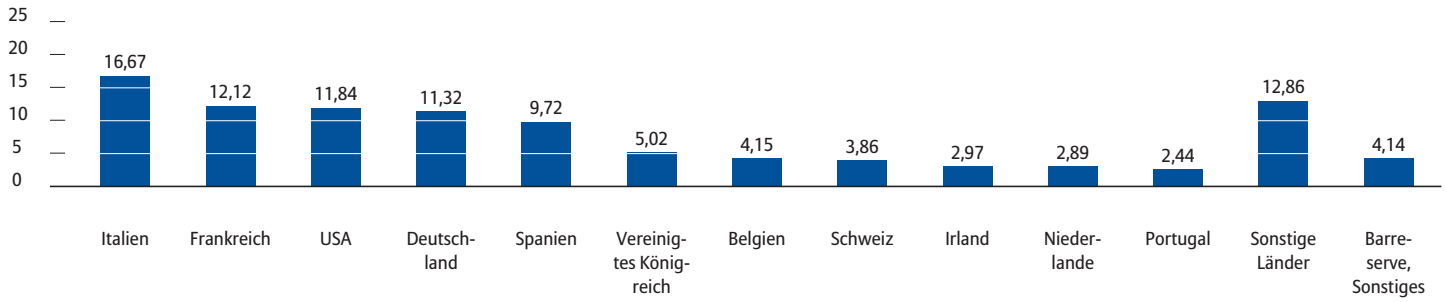
Der verbleibende Teil des Wertpapiervermögens entfiel auf ein breit gestreutes Portfolio an Standardwerten aus entwickelten Ländern. Dabei dominierten weiterhin Aktien aus den USA und aus Großbritannien. Auf der Branchenebene erhöhte sich der Anteil der Finanztitel; dies ging vor allem zulasten der Engagements in einer Reihe von defensiveren Branchen.

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

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen soliden Wertzuwachs.

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

		31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		221,6	141,0	117,7	117,1
Aktienumlauf in Stück [2]		1.302.488	1.141.226	1.047.511	1.053.210
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2ST/ISIN: LU0324635332	110,42	107,24	105,92	104,69
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 2SV/ISIN: LU0324635688	116,99	113,74	112,34	111,23
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RP0/ISIN: LU1490969737	1.039,52	--	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X B8R/ISIN: LU1017857340	1.114,26	1.087,96	1.074,20	1.058,92

[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 Kalenderjahrs gegenüber dem Anteilpreis zu Jahresbeginn zu begrenzen (keine Garantie).

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2017 stiegen die Kurse an den Aktienmärkten meist deutlich an. Börsentitel aus den USA erreichten nach der Präsidentschaftswahl in Erwartung künftig beschleunigten Gewinnwachstums neue Rekordhochs. Europäische Titel profitierten ebenfalls vom Optimismus der Anleger und von günstigen Bewertungen. Zu Kursgewinnen kam es auch in Japan und in den meisten Schwellenländern. Verzinsliche Anlagen verloren überwiegend an Wert. Dazu trug die Erwartung bei, dass ein von den USA ausgehender Wachstumsschub die Inflation anfachen und die Notenbanken zu vorgezogenen Leitzinserhöhungen veranlassen wird. Die Aussicht auf ein höheres Zinsniveau setzte vor allem längerlaufende Staatsanleihen unter Verkaufsdruck. Angesichts politischer Unsicherheiten gaben Anleihen aus der Euro-Peripherie überdurchschnittlich im Wert nach. Geringer fielen die Kursrückgänge bei gedeckten Anleihen und hochwertigen Unternehmenspapieren aus. Lediglich Papiere von Emittenten verminderter Bonität warfen noch deutlich positive Ergebnisse ab.

Im Teilfonds entfielen im Schnitt mehr als 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 erhöhte sich der Anteil der Finanztitel merklich; dies ging vor allem zulasten der Engagements in einer Reihe von defensiveren Branchen.

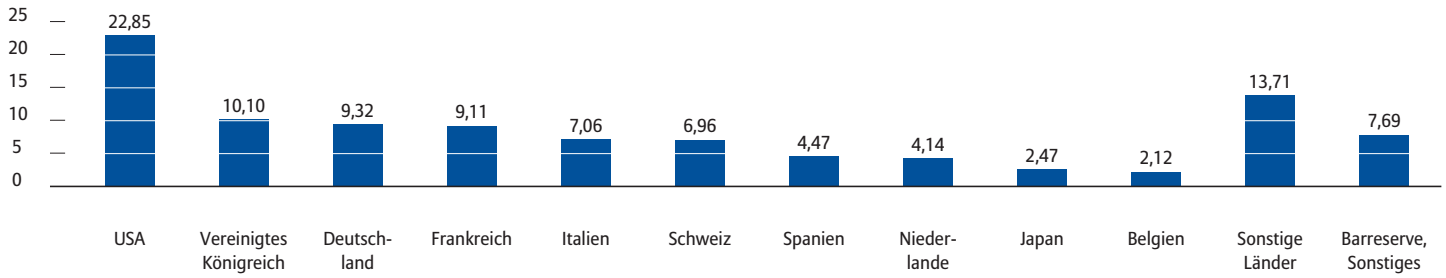
Im Rahmen des Anleihenbestands, auf den der verbleibende Teil des Wertpapiervermögens entfiel, lag der Schwerpunkt nach wie vor auf öffentlich-rechtlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hierzu zählten neben Pa-pieren hoher Bonität auch Anleihen von Peripheriestaaten wie Italien und Spanien. Beigemischt blieben internationale Bank- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Ratings sowie erstklassige gedeckte Schuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende März bei AA. Auf der Laufzeitebene lag neben Positionen im Kurzläufersegment weiterhin ein Akzent auf dem drei- bis fünfjährigen Segment. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios einschließlich Derivaten betrug zuletzt anderthalb Jahre.[1)]

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

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen deutlichen Wertzuwachs.

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

		31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		73,0	62,3	48,3	55,3
Aktienumlauf in Stück [2]		521.715	486.084	389.598	460.727
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M K21/ISIN: LU0286517833	121,56	111,67	108,37	106,04
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Y CN6/ISIN: LU0458234829	138,36	127,11	123,04	120,06
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RP1/ISIN: LU1490969810	1.101,62	--	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X B8T/ISIN: LU1017866762	1.249,72	1.148,79	1.110,45	1.081,23

[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 31.03.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 424.533.016,46)	449.433.736,64
Bankguthaben	20.293.589,72
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	142.365,83
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	2.975.305,66
Dividendenansprüche	672.288,69
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	15.754,01
-Wertpapiergeschäften	49.154,09
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Optionsgeschäften	45.233,38
-Finanztermingeschäften	413.868,61
-Swapgeschäften	19.172,45
-Devisentermingeschäften	122.776,17
Summe Aktiva	474.183.245,25
Bankverbindlichkeiten	-60.876,92
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-40.783,22
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-112.672,11
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-11.678,99
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-93.017,74
-Wertpapiergeschäften	-50.768,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-576.567,99
Nicht realisierter Verlust aus	
-Optionsgeschäften	-133.839,90
-Finanztermingeschäften	-188.350,87
-Swapgeschäften	-44.553,80
-Devisentermingeschäften	-71.138,22
Summe Passiva	-1.384.248,01
Fondsvermögen	**472.798.997,24**

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 31.03.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	408.583.927,64
Mittelzuflüsse	97.173.631,72
Mittelrückflüsse	-46.045.335,99
	459.712.223,37
Ausschüttung	-4.808.440,13
Ertragsausgleich	-435.628,98
Betriebsergebnis	18.330.842,98
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**472.798.997,24**

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 13–51 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 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						**67.877.827,52**	**91,79**
Obligationen						**67.877.827,52**	**91,79**
Belgien						**2.539.659,80**	**3,43**
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	100,0	%	102,459	102.459,00	0,14
BE6271706747	2,8750 % Belgium Government USD MTN 14/24	USD	2.000,0	%	101,285	1.894.329,30	2,56
BE6254681248	3,2500 % Brussels Airport EUR MTN 13/20	EUR	200,0	%	109,594	219.188,00	0,30
BE0002420926	2,7500 % Eandis System Operator EUR MTN 12/22	EUR	200,0	%	112,708	225.416,00	0,30
BE0002266352	0,7500 % KBC Group EUR MTN 16/23	EUR	100,0	%	98,268	98.267,50	0,13
Britische Jungferninseln						**316.827,00**	**0,43**
XS0617785943	5,5000 % Global Switch Holdings EUR MTN 11/18	EUR	300,0	%	105,609	316.827,00	0,43
Bulgarien						**276.093,75**	**0,37**
XS1083844503	2,9500 % Bulgaria Government EUR Bonds 14/24	EUR	250,0	%	110,438	276.093,75	0,37
Chile						**283.798,71**	**0,38**
US168863BW77	3,1250 % Chile Government USD Bonds 14/25	USD	300,0	%	101,160	283.798,71	0,38
Deutschland						**16.217.246,11**	**21,92**
XS1204620915	1,8750 % Aareal Bank USD MTN 15/19	USD	500,0	%	99,874	466.982,52	0,63
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	100,0	%	112,974	112.974,00	0,15
DE0001135440	3,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	1.310,0	%	116,173	1.521.866,30	2,06
DE0001102374	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	%	103,838	2.076.760,00	2,81
DE0001141745	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021 S.174	EUR	2.000,0	%	102,125	2.042.500,00	2,76
DE0001030526	1,7500 % Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked EUR Bonds 09/20	EUR	1.098,0	%	110,372	1.211.862,49	1,64
DE0001030542	0,1000 % Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked EUR Bonds 12/23	EUR	1.452,9	%	108,798	1.580.679,71	2,14
DE000CZ40JW9	1,6250 % Commerzbank EUR MTN 13/20	EUR	500,0	%	106,233	531.165,00	0,72
DE000A2AAVU8	1,6250 % Deutsche Pfandbriefbank USD MTN 16/19	USD	400,0	%	98,686	369.144,06	0,50
US30254WAD11	1,6250 % FMS Wertmanagement USD Notes 13/18	USD	1.500,0	%	100,302	1.406.955,41	1,90
US500769FW98	2,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 13/20	USD	2.800,0	%	102,840	2.692.772,13	3,64
DE000LB01RW6	1,3750 % Landesbank Baden-Württemberg USD MTN 15/18	USD	500,0	%	99,848	466.860,95	0,63
XS1190529989	1,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD MTN 15/20	USD	1.000,0	%	99,129	927.002,86	1,25
US515110BK90	1,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 14/19	USD	500,0	%	100,362	469.265,68	0,63
XS0497186758	4,5000 % Merck Financial Services EUR MTN 10/20	EUR	300,0	%	113,485	340.455,00	0,46
Dänemark						**156.273,75**	**0,21**
XS1381693248	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	150,0	%	104,183	156.273,75	0,21
Frankreich						**9.196.525,08**	**12,43**
FR0011731876	2,6250 % Accor EUR Notes 14/21	EUR	300,0	%	107,200	321.600,00	0,43
FR0011319227	2,3750 % Bpifrance Financement EUR MTN 12/22	EUR	500,0	%	110,875	554.375,00	0,75
FR0010956565	3,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 10/20	USD	2.000,0	%	102,780	1.922.290,23	2,60
FR0010485185	5,6250 % Cie Financement Foncier USD MTN 07/17	USD	500,0	%	100,897	471.765,80	0,64
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	100,0	%	101,536	101.536,00	0,14
FR0011660596	2,6250 % Eutelsat EUR Notes 13/20	EUR	200,0	%	105,501	211.002,00	0,29
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	%	98,515	1.970.300,00	2,66
FR0012942647	1,8750 % ICADE EUR Notes 15/22	EUR	200,0	%	105,078	210.155,00	0,27
FR0012236677	1,2500 % Infra Park EUR Notes 14/20	EUR	100,0	%	102,849	102.849,00	0,14
FR0013179553	1,0000 % JCDecaux EUR Notes 16/23	EUR	100,0	%	100,973	100.973,00	0,14
XS0911431517	1,8750 % Orange EUR MTN 13/19	EUR	300,0	%	104,413	313.237,50	0,42
FR0013241536	0,7500 % Orange EUR MTN 17/23	EUR	200,0	%	99,962	199.924,00	0,27
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	400,0	%	98,987	395.948,00	0,54
US80105NAG07	4,0000 % Sanofi USD Notes 11/21	USD	400,0	%	106,061	396.730,55	0,54
FR0012346856	1,8750 % Société Fonçiere Lyonnaise EUR Notes 14/21	EUR	200,0	%	104,619	209.238,00	0,28
FR0013053030	2,2500 % Société Fonçiere Lyonnaise EUR Notes 15/22	EUR	100,0	%	106,439	106.439,00	0,14
FR0011431014	1,7500 % Société Générale EUR MTN 13/20	EUR	500,0	%	105,736	528.680,00	0,71
XS1538867760	1,0000 % Société Générale EUR MTN 16/22	EUR	100,0	%	100,065	100.065,00	0,14
XS1080163709	1,7500 % Sodexo EUR Notes 14/22	EUR	150,0	%	106,217	159.325,50	0,22
XS0906792105	2,2500 % Thales EUR MTN 13/21	EUR	300,0	%	107,800	323.400,00	0,44
XS1195201931	2,2500 % TOTAL EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	200,0	%	100,337	200.674,00	0,27
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement EUR MTN 17/22	EUR	100,0	%	100,389	100.388,50	0,14
FR0013213709	1,0000 % Wendel EUR Notes 16/23	EUR	200,0	%	97,815	195.629,00	0,26
Irland						**1.025.825,00**	**1,39**
XS1179936551	0,6250 % AIB Mortgage Bank EUR Notes 15/22	EUR	150,0	%	102,231	153.346,50	0,21
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 15/22	EUR	300,0	%	100,832	302.496,00	0,41

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 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
XS0222474339	3,7500 % German Postal Pensions Securitisation EUR Notes 05/21 S.3	EUR	500,0	%	113,997	569.982,50	0,77
Italien						**14.321.784,53**	**19,38**
XS1004236185	3,2500 % Aeroporti di Roma EUR MTN 13/21	EUR	300,0	%	110,102	330.306,00	0,45
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per l'Italia EUR MTN 15/21	EUR	300,0	%	102,747	308.241,00	0,42
IT0005013971	2,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 14/21	EUR	150,0	%	107,059	160.588,50	0,22
IT0005238859	0,5000 % Banca Popolare di Vicenza EUR Notes 17/20	EUR	300,0	%	99,207	297.619,50	0,39
IT0004965346	3,3750 % BPER Banca EUR MTN 13/18	EUR	250,0	%	105,451	263.627,50	0,36
IT0005105488	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 15/25	EUR	300,0	%	95,618	286.854,00	0,39
IT0005000374	1,8750 % Credito Emiliano EUR MTN 14/19	EUR	150,0	%	104,015	156.022,50	0,21
IT0005066763	0,8750 % Credito Emiliano EUR Notes 14/21	EUR	200,0	%	102,481	204.962,00	0,28
XS0521000975	4,0000 % Eni EUR MTN 10/20	EUR	400,0	%	112,012	448.048,00	0,61
XS1197351577	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/22	EUR	200,0	%	99,900	199.800,00	0,27
XS1578294081	1,1250 % Italgas EUR MTN 17/24	EUR	450,0	%	99,987	449.939,25	0,61
IT0005012783	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/20	EUR	3.033,5	%	104,728	3.176.939,71	4,30
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	%	97,043	5.822.550,00	7,87
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	500,5	%	100,015	500.530,07	0,68
XS1137512312	0,8750 % Mediobanca EUR MTN 14/17	EUR	200,0	%	100,513	201.026,00	0,27
XS1046272420	2,2500 % Mediobanca EUR MTN 14/19	EUR	250,0	%	103,677	259.192,50	0,35
XS0944435121	3,2500 % Poste Italiane EUR MTN 13/18	EUR	300,0	%	103,873	311.617,50	0,42
XS1014627571	3,2500 % UniCredit EUR MTN 14/21	EUR	350,0	%	109,239	382.334,75	0,52
XS1374865555	2,0000 % UniCredit EUR MTN 16/23	EUR	200,0	%	102,814	205.627,00	0,28
XS1033018158	2,8750 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 14/19	EUR	150,0	%	104,997	157.494,75	0,21
IT0005239535	0,5000 % Veneto Banca EUR Notes 17/20	EUR	200,0	%	99,232	198.464,00	0,27
Kanada						**1.030.757,16**	**1,39**
US780082AA14	1,8750 % Royal Bank of Canada USD Notes 15/20	USD	400,0	%	99,402	371.822,70	0,50
USC8888LBA73	2,2500 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 14/19	USD	700,0	%	100,662	658.934,46	0,89
Luxemburg						**100.470,00**	**0,14**
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/21	EUR	100,0	%	100,470	100.470,00	0,14
Mexico						**877.105,14**	**1,19**
XS1198102052	1,6250 % Mexico Government EUR MTN 15/24	EUR	200,0	%	99,275	198.550,00	0,27
US91086QBA58	3,6250 % Mexico Government USD Bonds 12/22	USD	600,0	%	103,063	578.272,14	0,78
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/21	EUR	100,0	%	100,283	100.283,00	0,14
Niederlande						**2.289.336,85**	**3,08**
XS1222422856	1,1250 % Achmea Bank EUR MTN 15/22	EUR	250,0	%	102,806	257.013,75	0,35
XS1532877757	2,1250 % ATF Netherlands EUR Notes 16/23	EUR	200,0	%	101,472	202.943,00	0,27
XS1105276759	1,2500 % BMW Finance EUR MTN 14/22	EUR	300,0	%	104,400	313.200,00	0,42
XS0879869187	3,5000 % Iberdrola International EUR MTN 13/21	EUR	300,0	%	112,170	336.510,00	0,45
XS1197036541	1,6250 % Nederlandse Waterschapsbank USD Notes 15/20	USD	200,0	%	99,186	185.507,18	0,25
US822582BS00	1,8750 % Shell International Finance USD Notes 16/21	USD	350,0	%	97,859	320.294,92	0,43
XS1524573752	1,2500 % Sudzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	150,0	%	102,011	153.016,50	0,20
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/20	EUR	100,0	%	98,751	98.751,00	0,13
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen International Finance EUR Notes 17/21	EUR	100,0	%	100,033	100.032,50	0,14
DE000A1ZLUN1	2,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 14/22	EUR	300,0	%	107,356	322.068,00	0,44
Peru						**220.000,00**	**0,30**
XS1315181708	2,7500 % Peruvian Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	%	110,000	220.000,00	0,30
Polen						**626.521,50**	**0,85**
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	550,0	%	113,913	626.521,50	0,85
Rumänien						**325.193,04**	**0,44**
US77586TAA43	6,7500 % Romanian Government USD MTN 12/22	USD	300,0	%	115,915	325.193,04	0,44
Schweden						**527.059,00**	**0,72**
XS1584122680	0,6250 % SCA Hygiene EUR MTN 17/22	EUR	100,0	%	100,111	100.111,00	0,14
XS0986610425	2,3750 % SKF EUR Notes 13/20	EUR	400,0	%	106,737	426.948,00	0,58
Schweiz						**684.194,92**	**0,93**
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse (London) EUR MTN 15/20	EUR	350,0	%	103,105	360.867,50	0,49
US90261AAB89	7,6250 % UBS (Stamford) USD Notes 12/22	USD	300,0	%	115,250	323.327,42	0,44
Spanien						**4.745.020,08**	**6,41**
ES0200002006	1,8750 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 15/25	EUR	400,0	%	103,292	413.168,00	0,56
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	200,0	%	105,134	210.267,00	0,28
ES0000101586	2,8750 % Autonomous Community of Madrid EUR MTN 14/19	EUR	450,0	%	105,795	476.077,50	0,64
ES0413790413	0,7500 % Banco Popular Espanol EUR Notes 15/20	EUR	500,0	%	102,089	510.445,00	0,69

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 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	100,0	%	100,930	100.930,00	0,14
ES0378641205	0,8500 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico EUR Notes 15/19	EUR	400,0	%	102,252	409.008,00	0,55
XS1509942923	1,4500 % Inmobiliaria Colonial EUR MTN 16/24	EUR	100,0	%	95,023	95.023,00	0,13
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 15/20	EUR	300,0	%	103,697	311.089,50	0,42
US84633PAB94	4,0000 % Spain Government USD Bonds 13/18	USD	2.000,0	%	101,965	1.907.043,58	2,58
XS1290729208	1,4770 % Telefonica Emisiones EUR MTN 15/21	EUR	300,0	%	103,990	311.968,50	0,42
Supranational						**5.979.894,47**	**8,09**
XS1555575320	0,5000 % Corporacion Andina de Fomento EUR MTN 17/22	EUR	400,0	%	100,127	400.506,00	0,54
XS1239048777	1,7500 % EUROFIMA USD MTN 15/20	USD	2.000,0	%	99,459	1.860.177,70	2,52
US298785HB50	1,2500 % European Investment Bank USD MTN 16/19	USD	2.000,0	%	99,315	1.857.478,86	2,51
US45950KCG31	1,6250 % International Finance USD MTN 15/20	USD	2.000,0	%	99,542	1.861.731,91	2,52
USA						**4.158.115,48**	**5,63**
US88579YAF88	2,0000 % 3M USD MTN 12/22	USD	300,0	%	98,533	276.427,69	0,37
XS1148074518	1,8750 % Albemarle EUR Notes 14/21	EUR	144,0	%	105,220	151.516,08	0,20
XS1521058518	0,6250 % American Expres Credit EUR Notes 16/21	EUR	100,0	%	100,886	100.886,00	0,14
XS1369278251	1,2500 % Amgen EUR Notes 16/22	EUR	100,0	%	103,105	103.104,50	0,14
XS1144086110	1,4500 % AT&T EUR Notes 14/22	EUR	250,0	%	103,465	258.661,25	0,35
XS1196373507	1,3000 % AT&T EUR Notes 15/23	EUR	150,0	%	101,713	152.568,75	0,21
XS0294901045	4,2500 % BA Covered Bond Issuer EUR MTN 07/17	EUR	300,0	%	100,010	300.030,00	0,41
XS1560863554	0,7360 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/22	EUR	150,0	%	100,158	150.236,25	0,20
US345397YD98	1,8970 % Ford Motor Credit USD Notes 16/19	USD	200,0	%	99,014	185.185,49	0,25
US377372AH03	2,8000 % GlaxoSmithKline Capital USD Notes 13/23	USD	500,0	%	99,978	467.469,73	0,63
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	100,0	%	105,118	105.118,00	0,14
US58933YAQ89	2,3500 % Merck USD Notes 15/22	USD	200,0	%	99,893	186.829,29	0,25
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	100,0	%	100,888	100.888,00	0,14
US717081DH33	3,0000 % Pfizer USD Notes 13/23	USD	300,0	%	101,967	286.061,87	0,39
XS1040104231	1,8750 % Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	300,0	%	106,314	318.942,00	0,43
XS1197832089	2,0000 % Roche Holdings USD MTN 15/20	USD	400,0	%	100,055	374.263,06	0,51
USU8344PAA76	3,4000 % Solvay Finance America USD Notes 15/20	USD	350,0	%	102,856	336.650,52	0,46
XS1434560642	1,0000 % Southern Power EUR Notes 16/22 S.2016	EUR	100,0	%	99,428	99.428,00	0,13
XS1532765879	1,4140 % Zimmer Biomet Holdings EUR Notes 16/22	EUR	200,0	%	101,925	203.849,00	0,28
Vereinigtes Königreich						**1.980.126,15**	**2,68**
XS1509003361	0,6250 % Aviva EUR MTN 16/23	EUR	100,0	%	98,298	98.298,00	0,13
XS0729895200	4,2500 % Barclays Bank GBP MTN 12/22	GBP	200,0	%	115,418	268.784,20	0,36
XS1488421592	1,6250 % BAT International Finance USD MTN 16/19	USD	350,0	%	98,298	321.729,49	0,44
XS1475051162	1,1770 % BP Capital Markets GBP MTN 16/23	GBP	200,0	%	97,041	225.989,02	0,31
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse (London) EUR MTN 16/23	EUR	250,0	%	102,013	255.031,25	0,34
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	150,0	%	102,107	153.160,50	0,21
XS0731407655	5,1250 % Royal Bank of Scotland GBP Notes 12/24	GBP	200,0	%	124,194	289.222,90	0,39
US92857WBC38	2,9500 % Vodafone Group PLC USD Notes 13/23	USD	400,0	%	98,356	367.910,79	0,50
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						**3.435.825,32**	**4,65**
Obligationen						**3.434.471,77**	**4,65**
Australien						**468.163,14**	**0,63**
US96122XAG34	2,0000 % Westpac Banking USD Notes 14/19	USD	500,0	%	100,126	468.163,14	0,63
Frankreich						**1.195.646,94**	**1,62**
US05567LT315	5,0000 % BNP Paribas USD Notes 11/21	USD	200,0	%	108,163	202.297,20	0,27
USF2373UAD49	1,5000 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan USD Notes 12/17	USD	400,0	%	99,983	373.995,24	0,51
USF7061BAK64	5,7500 % Pernod Ricard USD Notes 11/21	USD	400,0	%	111,207	415.978,14	0,56
US83368TAA60	5,2000 % Société Générale USD MTN 11/21	USD	200,0	%	108,740	203.376,36	0,28
Niederlande						**745.151,37**	**1,01**
USN39427AQ76	2,7500 % Heineken USD Notes 12/23	USD	400,0	%	99,288	371.394,78	0,50
US44986NAA37	2,6250 % ING Bank USD MTN 12/22	USD	400,0	%	99,919	373.756,59	0,51
USA						**1.025.510,32**	**1,39**
US037833AK68	2,4000 % Apple USD Notes 13/23	USD	300,0	%	98,314	275.813,02	0,37
USU2339CBT46	2,2500 % Daimler Finance North America USD Notes 15/20	USD	400,0	%	100,078	374.350,59	0,51
US458140AM21	2,7000 % Intel USD Notes 12/22	USD	400,0	%	100,344	375.346,71	0,51
Mortgage-Backed Securities						**1.353,55**	**0,00**
USA						**1.353,55**	**0,00**
US31393XYS07	6,0000 % Federal National Mortgage Association MBS USD Notes 04/34	USD	1,1	%	133,625	1.353,55[1)]	0,00
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						**71.313.652,84**	**96,44**
Einlagen bei Kreditinstituten						**2.249.936,97**	**3,05**
Täglich fällige Gelder						**2.249.936,97**	**3,05**

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.491.551,55	2,02
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			758.385,42	1,03
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					**2.249.936,97**	**3,05**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Derivate					**0**	
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					0	
Börsengehandelte Derivate					**-79.074,13**	**-0,12**
Finanztermingeschäfte					**-13.199,96**	**-0,01**
Gekaufte Bondterminkontrakte					**11.600,00**	**0,02**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/17	Ktr	53	EUR	161,390	11.600,00	0,02
Verkaufte Bondterminkontrakte					**-33.955,34**	**-0,04**
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/17	Ktr	-50	USD	124,344	26.301,04	0,04
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/17	Ktr	-15	EUR	168,700	-19.200,00	-0,03
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 06/17	Ktr	-50	USD	117,563	7.013,62	0,01
Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/17	Ktr	-60	EUR	112,290	-3.070,00	0,00
Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/17	Ktr	-53	EUR	130,780	-29.000,00	-0,04
Euro OAT Futures 06/17	Ktr	-30	EUR	147,190	-16.000,00	-0,02
Verkaufte Zinsterminkontrakte					**9.155,38**	**0,01**
90Day EURO$ Futures 06/18	Ktr	-56	USD	98,195	6.826,58	0,01
90Day STERLING Futures 03/18	Ktr	-145	GBP	99,480	2.328,80	0,00
Optionsgeschäfte					**-65.874,17**	**-0,11**
Gekaufte Kaufoptionen auf Bondterminkontrakte (long call)					**-2.515,71**	**0,00**
Call 125.5 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/17	Ktr	40	USD	0,141	-3.415,71	0,00
Euro-Bund Options Futures - Call 165 OGBL 06/17	Ktr	45	EUR	0,380	900,00	0,00
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Bondterminkontrakte (long put)					**-48.098,83**	**-0,07**
Euro-Bund Options Futures - Put 157.5 OGBL 05/17	Ktr	93	EUR	0,040	-30.100,00	-0,04
Euro-Bund Options Futures - Put 158 OGBL 05/17	Ktr	45	EUR	0,050	-7.650,00	-0,01
Euro-Bund Options Futures - Put 158.5 OGBL 05/17	Ktr	20	EUR	0,070	-5.800,00	-0,01
Put 123 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/17	Ktr	70	USD	0,109	-6.039,72	-0,01
Put 123.5 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 05/17	Ktr	50	USD	0,203	1.490,89	0,00
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Währungsterminkontrakte (long put)					-24.068,45	-0,03
Put 1.02 EUR Currency Futures 06/17	Ktr	10	USD	0,004	-7.115,94	-0,01
Put 73.5 AUD Currency Futures 04/17	Ktr	30	USD	0,005	-6.343,52	-0,01
Put 75 AUD Currency Futures 04/17	Ktr	30	USD	0,035	-10.608,99	-0,01
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Zinsterminkontrakte (long put)					**-12.907,82**	**-0,02**
Put 100.125 3-Month Mid-Curve Euribor Futures 06/17	Ktr	70	EUR	0,040	-875,00	0,00
Put 98.125 1-Year Mid-Curve 90Day EURO$ Futures 04/17	Ktr	172	USD	0,018	-12.032,82	-0,02
Verkaufte Kaufoptionen auf Bondterminkontrakte (short call)					**-3.805,40**	**-0,01**
Call 127 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/17	Ktr	-40	USD	0,031	1.144,60	0,00
Euro-Bund Options Futures - Call 164 OGBL 06/17	Ktr	-45	EUR	0,600	-4.950,00	-0,01
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Bondterminkontrakte (short put)					**16.938,46**	**0,01**
Euro-Bund Options Futures - Put 154 OGBL 05/17	Ktr	-68	EUR	0,010	3.260,00	0,00
Euro-Bund Options Futures - Put 155.5 OGBL 05/17	Ktr	-113	EUR	0,010	8.970,00	0,01
Euro-Bund Options Futures - Put 156.5 OGBL 05/17	Ktr	-45	EUR	0,020	2.700,00	0,00
Put 122 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 05/17	Ktr	-70	USD	0,047	2.008,46	0,00
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Währungsterminkontrakte (short put)					5.559,17	0,01
Put 72.5 AUD Currency Futures 04/17	Ktr	-60	USD	0,005	3.899,79	0,01
Put 94 EUR Currency Futures 06/17	Ktr	-10	USD	0,000	1.659,38	0,00
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Zinsterminkontrakte (short put)					**3.024,41**	**0,00**
Put 97.875 1-Year Mid-Curve 90Day EURO$ Futures 04/17	Ktr	-86	USD	0,003	3.024,41	0,00
OTC-gehandelte Derivate					**10.090,03**	**0,01**
Devisentermingeschäfte					**58.203,73**	**0,07**
Sold CAD / Bought EUR 21 Apr 2017	CAD	-650.000,00			10.367,01	0,01
Sold EUR / Bought CAD 21 Apr 2017	EUR	-453.183,91			2.025,87	0,00
Sold EUR / Bought GBP 21 Apr 2017	EUR	-569.666,19			12.328,61	0,02
Sold EUR / Bought USD 21 Apr 2017	EUR	-12.671.961,08			-56.931,39	-0,08
Sold GBP / Bought EUR 21 Apr 2017	GBP	-1.800.000,00			1.563,44	0,00
Sold USD / Bought EUR 21 Apr 2017	USD	-43.500.000,00			88.850,19	0,12
Optionsgeschäfte					**-22.732,35**	**-0,03**
Gekaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)					-14.083,20	-0,02
Put [CDS R Markit iTraxx Europe / P 0.90% 5Y] Exp. 21Jun.2017	Ktr	15.000.000	EUR	0,093	-14.083,20	-0,02

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 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Gekaufte Optionen auf Zinsswapgeschäfte (Swaptions)					**-24.825,00**	**-0,03**
Put [IRS R Euribor / P 1.10% 6M] Exp. 22.May.2017	Ktr	10.000.000	EUR	0,102	-24.825,00	-0,03
Verkaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)					8.021,85	0,01
Put [CDS R Markit iTraxx Europe / P 1.10% 5Y] Exp. 21.Jun.2017	Ktr	-15.000.000	EUR	0,037	8.021,85	0,01
Verkaufte Optionen auf Zinsswapgeschäfte (Swaptions)					**8.154,00**	**0,01**
Put [IRS R Euribor / P 1.35% 6M] Exp. 22.May.2017	Ktr	-10.000.000	EUR	0,018	8.154,00	0,01
Swapgeschäfte					**-25.381,35**	**-0,03**
Credit Default Swaps					**-26.020,59**	**-0,03**
Protection Buyer					**-26.020,59**	**-0,03**
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2021	EUR	4.000.000,00			-22.401,76	-0,03
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2021	EUR	5.000.000,00			-3.618,83	0,00
Zinsswapgeschäfte (IRS)					**639,24**	**0,00**
IRS JPY Receive 0.10% / Pay 6M LIBOR - 30 Mar 2018	JPY	1.500.000.000,00			-18.533,21	-0,03
IRS JPY Receive 0.14% / Pay 6M LIBOR - 30 Mar 2026	JPY	300.000.000,00			19.172,45	0,03
Summe Derivate					**-68.984,10**	**-0,11**
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	**EUR**				**458.740,74**	**0,62**
Teilfondsvermögen	**EUR**				**73.953.346,45**	**100,00**

Aktienwert		
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	104,07
Umlaufende Aktien		
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	710.603

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 31.03.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 68.573.404,69)	71.313.652,84
Bankguthaben	2.249.936,97
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	142.365,83
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	552.626,13
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Optionsgeschäften	45.233,38
-Finanztermingeschäften	54.070,04
-Swapgeschäften	19.172,45
-Devisentermingeschäften	115.135,12
Summe Aktiva	74.492.192,76
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-40.783,22
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-112.672,11
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-11.678,99
Sonstige Verbindlichkeiten	-71.116,90
Nicht realisierter Verlust aus	
-Optionsgeschäften	-133.839,90
-Finanztermingeschäften	-67.270,00
-Swapgeschäften	-44.553,80
-Devisentermingeschäften	-56.931,39
Summe Passiva	-538.846,31
Teilfondsvermögen	**73.953.346,45**

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 31.03.2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	111.758.193,54
Mittelzuflüsse	24,71
Mittelrückflüsse	-34.998.072,69
	76.760.145,56
Ausschüttung	-1.924.691,13
Ertragsausgleich	80.463,85
Betriebsergebnis	-962.571,83
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**73.953.346,45**

	Klasse I (EUR) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.043.886
Im Berichtszeitraum	
- ausgegebene Aktien	0
- zurückgenommene Aktien	-333.283
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**710.603**

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

Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						**98.296.219,24**	**94,30**
Aktien						**52.102.330,92**	**50,01**
Australien						**394.592,01**	**0,38**
AU000000ARI0	Arrium	STK	17.117	AUD	0,022	269,27	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	3.147	AUD	31,820	71.604,43	0,07
AU000000BCI0	BC Iron	STK	1.495	AUD	0,180	192,42	0,00
GB0000566504	BHP Billiton	STK	3.379	GBP	12,385	48.728,87	0,05
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	6.391	AUD	5,790	26.460,03	0,03
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group	STK	208	AUD	28,880	4.295,40	0,00
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	25.472	AUD	6,230	113.473,41	0,11
AU000000PRY5	Primary Health Care	STK	4.245	AUD	3,570	10.836,50	0,01
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	4.736	AUD	35,060	118.731,68	0,11
Belgien						**495.817,62**	**0,47**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	3.988	EUR	101,750	405.779,00	0,39
BE0003790079	Barco	STK	359	EUR	94,000	33.746,00	0,03
BE0974268972	bpost	STK	2.564	EUR	21,955	56.292,62	0,05
Bermuda						**186.933,47**	**0,18**
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings	STK	296	USD	52,200	14.449,16	0,01
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	663	USD	67,470	41.831,61	0,04
BMG3223R1088	Everest Re Group	STK	216	USD	234,890	47.445,89	0,05
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	STK	2.821	USD	15,610	41.180,00	0,04
BMG9319H1025	Validus Holdings	STK	795	USD	56,530	42.026,81	0,04
Deutschland						**4.228.511,93**	**4,07**
DE0008404005	Allianz	STK	91	EUR	172,800	15.724,80	0,02
DE000BASF111	BASF	STK	1.477	EUR	93,121	137.539,72	0,13
DE000BAY0017	Bayer	STK	1.125	EUR	107,050	120.431,25	0,12
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	3.285	EUR	85,260	280.079,10	0,27
DE0005158703	Bechtle	STK	290	EUR	100,700	29.203,00	0,03
DE0005419105	CANCOM	STK	520	EUR	52,280	27.185,60	0,03
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	STK	1.090	EUR	39,520	43.076,80	0,04
DE0005439004	Continental	STK	403	EUR	204,550	82.433,65	0,08
DE0007100000	Daimler	STK	6.352	EUR	69,180	439.431,36	0,42
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	1.799	EUR	15,000	26.985,00	0,03
DE0005552004	Deutsche Post	STK	13.884	EUR	31,745	440.747,58	0,42
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	25.056	EUR	16,240	406.909,44	0,39
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	3.940	EUR	30,620	120.642,80	0,12
DE0005565204	Duerr	STK	2.690	EUR	82,260	221.279,40	0,21
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	STK	1.912	EUR	30,190	57.723,28	0,06
DE0005895403	Grammer	STK	1.080	EUR	56,790	61.333,20	0,06
DE0008402215	Hannover Rueck	STK	298	EUR	107,350	31.990,30	0,03
DE0006200108	Indus Holding	STK	421	EUR	60,040	25.276,84	0,02
DE0006229107	Jenoptik	STK	2.790	EUR	22,910	63.918,90	0,06
DE0006335003	Krones	STK	290	EUR	104,100	30.189,00	0,03
DE0006599905	Merck	STK	4.534	EUR	106,300	481.964,20	0,46
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	256	EUR	121,100	31.001,60	0,03
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	STK	1.999	EUR	183,500	366.816,50	0,35
DE0007236101	Siemens	STK	1.107	EUR	126,800	140.367,60	0,13
DE000SYM9999	Symrise	STK	3.291	EUR	61,950	203.877,45	0,20
DE000TUAG000	TUI	STK	1.676	GBP	11,183	21.823,61	0,02
DE0007664039	Volkswagen	STK	2.339	EUR	137,050	320.559,95	0,31
Dänemark						**1.013.113,60**	**0,96**
DK0010244508	A.P. Moller Maersk -B-	STK	176	DKK	11.610,000	274.763,68	0,26
DK0010274414	Danske Bank	STK	11.867	DKK	237,400	378.822,79	0,36
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	1.786	DKK	241,200	57.925,95	0,06
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	1.090	DKK	288,600	42.299,70	0,04
DK0010253921	Schouw & Co	STK	776	DKK	637,500	66.520,63	0,06
DK0060228559	TDC	STK	39.924	DKK	35,910	192.780,85	0,18
Finnland						**762.188,76**	**0,74**
FI0009002471	Citycon	STK	32.276	EUR	2,178	70.297,13	0,07
FI0009900476	Cramo	STK	299	EUR	20,790	6.216,21	0,01
FI0009007884	Elisa	STK	4.715	EUR	32,930	155.264,95	0,15
FI0009000459	Huhtamaki	STK	1.339	EUR	32,990	44.173,61	0,04
FI0009013296	Neste Oil Oyj	STK	1.141	EUR	36,540	41.692,14	0,04
FI0009003305	Sampo -A-	STK	301	EUR	44,320	13.340,32	0,01
FI0009006829	Sponda	STK	7.593	EUR	3,852	29.248,24	0,03

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
FI0009000277	Tieto	STK	1.160	EUR	25,240	29.278,40	0,03
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	16.848	EUR	22,120	372.677,76	0,36
Frankreich						**4.755.169,97**	**4,57**
FR0000120628	AXA	STK	16.924	EUR	24,095	407.783,78	0,39
FR0000131104	BNP Paribas	STK	6.687	EUR	61,410	410.648,67	0,39
FR0000130403	Christian Dior	STK	163	EUR	216,000	35.208,00	0,03
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin	STK	179	EUR	111,700	19.994,30	0,02
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	5.850	EUR	12,605	73.739,25	0,07
FR0010242511	Electricité de France	STK	18.278	EUR	7,805	142.659,79	0,14
FR0010208488	Engie	STK	2.257	EUR	13,085	29.532,85	0,03
FR0004163111	Genfit	STK	1.440	EUR	29,200	42.048,00	0,04
FR0010386334	Korian	STK	310	EUR	28,235	8.752,85	0,01
FR0000130213	Lagardère	STK	3.104	EUR	26,925	83.575,20	0,08
FR0000053225	Metropole Television	STK	1.440	EUR	20,835	30.002,40	0,03
FR0000120685	Natixis	STK	23.716	EUR	5,731	135.916,40	0,13
FR0000133308	Orange	STK	22.125	EUR	14,385	318.268,13	0,31
FR0000184798	Orpea	STK	1.181	EUR	88,840	104.920,04	0,10
FR0000060618	Rallye	STK	6.351	EUR	18,900	120.033,90	0,12
FR0000131906	Renault	STK	623	EUR	81,250	50.618,75	0,05
FR0000073272	Safran	STK	341	EUR	69,510	23.702,91	0,02
FR0000120578	Sanofi	STK	6.133	EUR	84,220	516.521,26	0,50
FR0010411983	SCOR	STK	3.957	EUR	35,235	139.424,90	0,13
FR0000130809	Société Générale	STK	3.524	EUR	46,895	165.257,98	0,16
FR0000051807	Teleperformance	STK	856	EUR	100,100	85.685,60	0,08
FR0000121329	Thales	STK	920	EUR	90,320	83.094,40	0,08
FR0000120271	TOTAL	STK	19.947	EUR	46,930	936.112,71	0,90
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	STK	3.975	EUR	39,940	158.761,50	0,15
FR0013176526	Valeo	STK	5.130	EUR	62,000	318.060,00	0,31
FR0000125486	Vinci	STK	4.272	EUR	73,700	314.846,40	0,30
Färöer						**154.554,88**	**0,15**
FO0000000179	Bakkafrost	STK	5.293	NOK	267,800	154.554,88	0,15
Hongkong						**45.149,86**	**0,04**
KYG521051063	Ju Teng International Holdings	STK	8.000	HKD	3,190	3.071,29	0,00
KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings	STK	4.500	HKD	28,700	15.542,98	0,01
KYG810431042	Shimao Property Holdings	STK	12.500	HKD	12,340	18.563,72	0,02
KYG910191363	Truly International Holdings	STK	24.000	HKD	2,760	7.971,87	0,01
Irland						**549.463,83**	**0,53**
NL0000687663	AerCap Holdings	STK	1.215	USD	45,910	52.163,16	0,05
IE0003864109	Greencore Group	STK	29.942	GBP	2,437	84.949,34	0,08
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	4.402	USD	80,990	333.397,08	0,32
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	3.130	EUR	25,225	78.954,25	0,08
Italien						**1.237.340,83**	**1,20**
IT0001233417	A2A	STK	109.939	EUR	1,394	153.254,97	0,15
IT0000084027	ASTM	STK	2.660	EUR	13,870	36.894,20	0,04
IT0001050910	Brembo	STK	3.153	EUR	69,200	218.187,60	0,21
IT0003128367	Enel	STK	55.143	EUR	4,370	240.974,91	0,23
IT0003132476	Eni	STK	20.000	EUR	15,220	304.400,00	0,29
IT0001157020	ERG	STK	4.176	EUR	11,740	49.026,24	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	79.533	EUR	2,526	200.900,36	0,19
IT0003027817	Iren	STK	8.743	EUR	1,909	16.690,39	0,02
IT0003828271	Recordati	STK	537	EUR	31,680	17.012,16	0,02
Japan						**2.038.294,67**	**1,96**
JP3111200006	Asahi Kasei	STK	9.000	JPY	1.080,000	81.259,06	0,08
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	STK	1.400	JPY	3.330,000	38.974,25	0,04
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	400	JPY	18.140,000	60.660,06	0,06
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	3.900	JPY	4.348,000	141.761,95	0,14
JP3143600009	ITOCHU	STK	5.500	JPY	1.580,000	72.648,28	0,07
JP3388600003	Jaccs	STK	2.000	JPY	484,000	8.092,47	0,01
JP3705200008	Japan Airlines	STK	2.300	JPY	3.526,000	67.797,81	0,07
JP3386030005	JFE Holdings	STK	2.800	JPY	1.908,500	44.674,09	0,04
JP3386450005	JXTG Holdings	STK	27.200	JPY	546,700	124.314,99	0,12
JP3496400007	KDDI	STK	5.300	JPY	2.922,000	129.467,75	0,12
JP3244800003	Kewpie	STK	1.300	JPY	3.155,000	34.288,48	0,03
JP3877600001	Marubeni	STK	7.600	JPY	685,500	43.553,85	0,04
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Holdings	STK	300	JPY	5.280,000	13.242,22	0,01

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
JP3898400001	Mitsubishi	STK	2.800	JPY	2.405,500	56.307,85	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	19.900	JPY	699,700	116.404,69	0,11
JP3893600001	Mitsui	STK	5.800	JPY	1.612,500	78.186,77	0,08
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	62.100	JPY	204,000	105.907,64	0,10
JP3721600009	Nippon Paper Industries	STK	1.100	JPY	2.002,000	18.410,36	0,02
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	7.400	JPY	4.752,000	293.977,23	0,28
JP3672400003	Nissan Motor	STK	2.800	JPY	1.073,500	25.128,45	0,02
JP3973400009	Ricoh	STK	2.900	JPY	916,000	22.207,47	0,02
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	900	JPY	4.362,000	32.819,63	0,03
JP3404600003	Sumitomo	STK	4.000	JPY	1.497,500	50.076,31	0,05
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	1.900	JPY	4.045,000	64.250,67	0,06
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement	STK	5.000	JPY	463,000	19.353,37	0,02
JP3398000004	Suzuken	STK	900	JPY	3.650,000	27.462,55	0,03
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	1.000	JPY	4.622,000	38.639,85	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	STK	1.900	JPY	6.042,000	95.970,96	0,09
JP3429000007	TV Asahi Holdings	STK	300	JPY	2.104,000	5.276,82	0,01
JP3659000008	West Japan Railway	STK	1.800	JPY	7.241,000	108.962,38	0,10
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	1.000	JPY	2.179,000	18.216,41	0,02
Jersey						**153.496,10**	**0,15**
JE00B5TT1872	Centamin	STK	76.642	GBP	1,720	153.496,10	0,15
Kanada						**1.054.300,43**	**1,03**
CA00762V1094	Aecon Group	STK	795	CAD	17,140	9.547,53	0,01
CA0089161081	Agrium	STK	355	CAD	128,000	31.838,40	0,03
CA01626P4033	Alimentation Couche Tard -B-	STK	1.135	CAD	60,460	48.081,38	0,05
CA0467894006	Atco -I-	STK	357	CAD	52,000	13.007,22	0,01
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.001	CAD	99,840	70.024,76	0,07
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	1.235	CAD	79,390	68.698,26	0,07
CA05534B7604	BCE	STK	585	CAD	58,770	24.089,32	0,02
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	903	CAD	43,400	27.459,36	0,03
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	250	CAD	156,490	27.411,93	0,03
CA13710C1077	Canam Group	STK	486	CAD	6,500	2.213,41	0,00
CA1375761048	Canfor	STK	1.034	CAD	18,050	13.077,08	0,01
CA1249003098	CCL Industries -B-	STK	121	CAD	289,010	24.502,55	0,02
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	3.308	CAD	64,580	149.684,39	0,14
CA2918434077	Empire -A-	STK	1.191	CAD	20,010	16.698,28	0,02
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	565	CAD	36,960	14.631,65	0,01
CA5592224011	Magna International	STK	2.697	CAD	58,210	109.999,70	0,11
CA59162N1096	Metro	STK	1.443	CAD	41,010	41.463,80	0,04
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	1.503	CAD	55,990	58.963,38	0,06
CA65548P4033	Norbord	STK	622	CAD	37,710	16.434,63	0,02
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	18	CAD	27,970	352,76	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	1.658	CAD	97,870	113.696,49	0,11
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	8.900	CAD	27,650	172.424,15	0,17
Niederlande						**2.209.600,84**	**2,10**
NL0000303709	Aegon	STK	6.392	EUR	4,787	30.598,50	0,03
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	25.312	EUR	19,710	498.899,52	0,48
NL0000008977	Heineken Holding	STK	773	EUR	73,910	57.132,43	0,05
NL0011821202	ING Groep	STK	24.760	EUR	14,015	347.011,40	0,33
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	STK	23.283	GBP	21,230	575.560,53	0,55
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	STK	9.019	EUR	24,805	223.716,30	0,21
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	17.132	GBP	22,185	442.557,36	0,42
NL0000852523	TKH Group	STK	860	EUR	39,680	34.124,80	0,03
Norwegen						**1.021.920,65**	**0,97**
NO0010073489	Austevoll Seafood	STK	12.181	NOK	63,500	84.338,70	0,08
NO0010657505	Borregaard	STK	10.733	NOK	96,750	113.225,01	0,11
NO0010031479	DNB	STK	26.528	NOK	137,100	396.563,03	0,38
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	908	NOK	376,800	37.305,00	0,04
NO0003054108	Marine Harvest	STK	18.695	NOK	130,100	265.199,70	0,25
NO0010310956	Salmar	STK	1.760	NOK	184,400	35.387,01	0,03
NO0006390301	SpareBank 1	STK	1.781	NOK	67,000	13.010,95	0,01
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank	STK	1.330	NOK	64,000	9.281,15	0,01
NO0010063308	Telenor	STK	1.615	NOK	142,500	25.093,29	0,02
NO0010208051	Yara International	STK	1.191	NOK	327,400	42.516,81	0,04
Portugal						**3.734,53**	**0,00**
PTMEN0AE0005	Mota-Engil	STK	2.061	EUR	1,812	3.734,53	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Russland						**90.801,49**	**0,09**
GB00B71N6K86	Evraz	STK	35.870	GBP	2,174	90.801,49	0,09
Schweden						**1.019.559,82**	**0,98**
SE0000109290	Holmen -B-	STK	773	SEK	347,500	28.133,99	0,03
SE0000652216	ICA Gruppen	STK	1.460	SEK	303,200	46.363,80	0,04
SE0000107401	Investor -A-	STK	2.168	SEK	370,400	84.106,05	0,08
SE0002683557	Loomis -B-	STK	3.109	SEK	281,400	91.630,87	0,09
SE0000109811	Nolato -B-	STK	337	SEK	264,500	9.335,82	0,01
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	9.394	SEK	99,100	97.503,72	0,09
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	STK	2.050	SEK	287,000	61.621,57	0,06
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	STK	20.810	SEK	121,500	264.816,68	0,25
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	14.288	SEK	206,600	309.170,99	0,30
SE0000667925	Telia	STK	6.887	SEK	37,260	26.876,33	0,03
Schweiz						**5.405.948,55**	**5,19**
CH0121032772	Allied World Assurance Holdings	STK	704	USD	53,210	35.030,49	0,03
CH0127480363	Autoneum Holding	STK	68	CHF	290,250	18.453,33	0,02
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.242	CHF	137,000	159.087,36	0,15
CH0044328745	Chubb	STK	1.570	USD	137,050	201.214,39	0,19
CH0319416936	Flughafen Zürich	STK	350	CHF	211,100	69.079,59	0,07
CH0030170408	Geberit	STK	758	CHF	428,800	303.890,75	0,29
CH0010645932	Givaudan	STK	22	CHF	1.799,000	37.003,89	0,04
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	55.295	GBP	3,113	200.432,00	0,19
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	219	CHF	553,000	113.230,32	0,11
CH0023868554	Implenia	STK	1.426	CHF	70,000	93.327,81	0,09
CH0012268360	Kudelski	STK	1.740	CHF	16,550	26.924,07	0,03
CH0038863350	Nestlé	STK	8.351	CHF	76,800	599.643,60	0,58
CH0012005267	Novartis	STK	16.810	CHF	74,700	1.174.037,08	1,13
CH0021783391	Pargesa Holding	STK	395	CHF	70,750	26.128,65	0,03
CH0003671440	Rieter Holding	STK	180	CHF	209,400	35.240,55	0,03
CH0012032048	Roche Holding	STK	4.060	CHF	256,900	975.177,42	0,94
CH0012032113	Roche Holding	STK	190	CHF	256,000	45.476,50	0,04
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	728	CHF	323,200	219.986,60	0,21
CH0126881561	Swiss Re	STK	4.281	CHF	89,700	359.030,36	0,34
CH0008742519	Swisscom	STK	592	CHF	453,300	250.900,15	0,24
CH0102993182	TE Connectivity	STK	2.285	USD	74,870	159.983,20	0,15
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.212	CHF	267,100	302.670,44	0,29
Singapur						**40.447,00**	**0,03**
BMG173841013	BW LPG	STK	4.860	NOK	43,470	23.035,42	0,02
SG1W38939029	Ezion Holdings	STK	14.400	SGD	0,355	3.420,49	0,00
SG1S83002349	UOL Group	STK	3.000	SGD	6,970	13.991,09	0,01
Spanien						**1.144.186,70**	**1,10**
ES0113900J37	Banco Santander	STK	93.967	EUR	5,693	534.954,13	0,51
ES0116870314	Gas Natural	STK	11.705	EUR	20,270	237.260,35	0,23
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	46.771	EUR	6,630	310.091,73	0,30
ES0168675090	Liberbank	STK	23.264	EUR	1,191	27.707,42	0,03
ES0142090317	Obrascon Huarte Lain	STK	509	EUR	4,280	2.178,52	0,00
ES0173516115	Repsol	STK	2.205	EUR	14,510	31.994,55	0,03
Südafrika						**247.153,30**	**0,24**
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	10.971	GBP	19,347	247.153,30	0,24
USA						**17.163.411,82**	**16,47**
US00817Y1082	Aetna	STK	1.191	USD	126,910	141.347,44	0,14
US0116591092	Alaska Air Group	STK	1.182	USD	93,660	103.526,61	0,10
IE00BY9D5467	Allergan	STK	761	USD	239,800	170.653,10	0,16
US0200021014	Allstate	STK	1.362	USD	81,640	103.982,55	0,10
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	110	USD	849,480	87.382,85	0,08
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	100	USD	831,500	77.757,56	0,07
US02209S1033	Altria Group	STK	4.134	USD	72,050	278.538,23	0,27
US0236081024	Ameren	STK	2.197	USD	54,690	112.361,71	0,11
US02376R1023	American Airlines Group	STK	4.411	USD	42,540	175.474,86	0,17
US0255371017	American Electric Power	STK	2.961	USD	67,160	185.964,24	0,18
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	194	USD	41,290	7.490,78	0,01
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	773	USD	129,660	93.727,25	0,09
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	1.238	USD	89,140	103.198,56	0,10
US0311621009	Amgen	STK	2.461	USD	164,380	378.304,00	0,36
US0323593097	AmTrust Financial Services	STK	984	USD	18,620	17.133,86	0,02

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US0367521038	Anthem	STK	985	USD	167,080	153.900,86	0,15
US0378331005	Apple	STK	6.028	USD	143,930	811.343,79	0,78
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	3.093	USD	46,110	133.369,15	0,13
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	2.244	USD	26,410	55.420,65	0,05
US0427351004	Arrow Electronics	STK	883	USD	73,880	61.005,35	0,06
US00206R1023	AT&T	STK	10.399	USD	41,760	406.099,47	0,39
US0533321024	AutoZone	STK	127	USD	719,080	85.400,67	0,08
US05379B1070	Avista	STK	881	USD	38,910	32.056,60	0,03
US0605051046	Bank of America	STK	384	USD	23,870	8.571,64	0,01
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	STK	2.428	USD	167,360	379.997,46	0,36
US0952291005	Blucora	STK	608	USD	17,550	9.978,40	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	1.733	USD	67,900	110.039,52	0,11
US12673P1057	CA	STK	829	USD	31,780	24.637,05	0,02
US14040H1059	Capital One Financial	STK	1.889	USD	87,140	153.932,34	0,15
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	1.822	USD	81,670	139.152,58	0,13
US1567001060	CenturyLink	STK	3.664	USD	23,410	80.211,61	0,08
US1638511089	Chemours	STK	392	USD	38,160	13.988,62	0,01
US1667641005	Chevron	STK	425	USD	107,780	42.835,86	0,04
US1255091092	Cigna	STK	930	USD	147,600	128.365,90	0,12
US17275R1023	Cisco Systems	STK	11.457	USD	33,740	361.490,04	0,35
US1258961002	CMS Energy	STK	1.195	USD	44,630	49.874,11	0,05
US1261171003	CNA Financial	STK	707	USD	44,260	29.262,48	0,03
US20030N1019	Comcast -A-	STK	13.880	USD	37,510	486.874,33	0,47
US2053631048	Computer Sciences	STK	376	USD	71,150	25.017,45	0,02
US2067871036	Conduent	STK	226	USD	16,760	3.542,12	0,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	2.373	USD	50,000	110.955,31	0,11
US0673831097	CR Bard	STK	475	USD	248,540	110.400,30	0,11
US12650T1043	CSRA	STK	376	USD	29,800	10.478,15	0,01
US1266501006	CVS Health	STK	3.440	USD	78,850	253.653,28	0,24
US2441991054	Deere	STK	1.475	USD	109,170	150.582,91	0,14
US2466471016	Delek US Holdings	STK	423	USD	24,050	9.513,40	0,01
US24703L1035	Dell Technologies -V-	STK	40	USD	63,990	2.393,60	0,00
US2480191012	Deluxe	STK	422	USD	71,770	28.322,77	0,03
US2540671011	Dillard's -A-	STK	450	USD	52,990	22.299,07	0,02
US2605431038	Dow Chemical	STK	3.053	USD	64,180	183.234,34	0,18
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	2.721	USD	97,340	247.685,30	0,24
US2333311072	DTE Energy	STK	701	USD	101,270	66.386,41	0,06
US2810201077	Edison International	STK	1.039	USD	79,490	77.233,98	0,07
US2635341090	EI du Pont de Nemours	STK	2.172	USD	81,640	165.822,39	0,16
US2860821022	Electronics For Imaging	STK	597	USD	48,900	27.300,06	0,03
US5324571083	Eli Lilly	STK	1.361	USD	84,760	107.877,14	0,10
US29275Y1029	EnerSys	STK	438	USD	79,110	32.403,05	0,03
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	3.703	USD	83,700	289.840,80	0,28
US30303M1027	Facebook -A-	STK	1.234	USD	142,410	164.337,24	0,16
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	1.605	USD	25,730	38.618,48	0,04
US35671D8570	Freeport-McMoRan	STK	262	USD	13,310	3.261,07	0,00
US36467W1099	GameStop -A-	STK	908	USD	22,460	19.071,11	0,02
US3647601083	Gap	STK	817	USD	24,450	18.680,19	0,02
US3614481030	GATX	STK	621	USD	60,740	35.273,35	0,03
US3696041033	General Electric	STK	10.500	USD	29,870	293.295,14	0,28
US3703341046	General Mills	STK	500	USD	59,070	27.619,60	0,03
US3755581036	Gilead Sciences	STK	2.334	USD	67,530	147.393,37	0,14
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	505	USD	231,220	109.193,58	0,10
US38526M1062	Grand Canyon Education	STK	394	USD	71,740	26.432,48	0,03
US3911641005	Great Plains Energy	STK	2.138	USD	28,930	57.841,09	0,06
US3989051095	Group 1 Automotive	STK	307	USD	74,860	21.491,59	0,02
US40650V1008	Halyard Health	STK	263	USD	38,140	9.380,30	0,01
US4103451021	Hanesbrands	STK	3.324	USD	20,710	64.375,63	0,06
US4234521015	Helmerich & Payne	STK	981	USD	66,530	61.033,30	0,06
US8064071025	Henry Schein	STK	154	USD	170,830	24.601,71	0,02
US4278661081	Hershey	STK	122	USD	108,900	12.424,19	0,01
US42809H1077	Hess	STK	378	USD	48,980	17.313,74	0,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	4.590	USD	23,620	101.384,82	0,10
US4361061082	HollyFrontier	STK	745	USD	28,100	19.576,86	0,02
US40434L1052	HP	STK	4.590	USD	17,650	75.759,61	0,07
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	STK	127	USD	202,390	24.036,60	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US4510551074	Iconix Brand Group	STK	735	USD	7,430	5.106,89	0,00
US4511071064	IDACORP	STK	474	USD	82,950	36.768,43	0,04
US4581401001	Intel	STK	9.294	USD	35,750	310.712,74	0,30
US4592001014	International Business Machines	STK	911	USD	173,860	148.114,78	0,14
US48123V1026	j2 Global	STK	422	USD	84,680	33.417,48	0,03
US8326964058	JM Smucker	STK	530	USD	131,260	65.056,19	0,06
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	4.257	USD	124,660	496.262,11	0,48
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	10.425	USD	89,030	867.946,16	0,83
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	2.412	USD	132,240	298.277,50	0,29
US5010441013	Kroger	STK	9.126	USD	29,200	249.197,49	0,24
US5128071082	Lam Research	STK	1.768	USD	128,700	212.785,07	0,20
US5218652049	Lear	STK	152	USD	141,350	20.091,84	0,02
US5341871094	Lincoln National	STK	1.423	USD	65,430	87.068,72	0,08
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	693	USD	91,270	59.148,21	0,06
US55616P1049	Macy's	STK	1.021	USD	29,460	28.128,00	0,03
US56035L1044	Main Street Capital	STK	526	USD	38,260	18.819,63	0,02
IE00BBGT3753	Mallinckrodt	STK	686	USD	45,390	29.118,21	0,03
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	2.303	USD	50,140	107.983,80	0,10
US57164Y1073	Marriott Vacations Worldwide	STK	322	USD	99,470	29.952,17	0,03
US55264U1088	MB Financial	STK	370	USD	43,350	14.999,31	0,01
US58155Q1031	McKesson	STK	580	USD	149,480	81.075,84	0,08
US58503F1066	Medley Capital	STK	767	USD	7,730	5.544,41	0,01
US58933Y1055	Merck	STK	389	USD	63,450	23.081,37	0,02
US5950171042	Microchip Technology	STK	314	USD	73,880	21.693,86	0,02
US5951121038	Micron Technology	STK	750	USD	28,970	20.318,43	0,02
US5949181045	Microsoft	STK	5.726	USD	65,710	351.854,54	0,34
US60871R2094	Molson Coors Brewing -B-	STK	1.112	USD	95,570	99.381,77	0,10
US61945C1036	Mosaic	STK	1.736	USD	29,350	47.647,29	0,05
US6200763075	Motorola Solutions	STK	115	USD	84,870	9.127,09	0,01
US6267171022	Murphy Oil	STK	396	USD	28,280	10.472,61	0,01
NL0011031208	Mylan	STK	2.230	USD	39,590	82.560,20	0,08
US64126X2018	NeuStar -A-	STK	877	USD	33,150	27.187,14	0,03
US65339F1012	NextEra Energy	STK	648	USD	128,130	77.643,69	0,07
US68389X1054	Oracle	STK	8.102	USD	44,680	338.521,11	0,32
US69329Y1047	PDL BioPharma	STK	2.205	USD	2,160	4.453,92	0,00
US7170811035	Pfizer	STK	7.512	USD	34,350	241.302,97	0,23
US69331C1080	PG&E	STK	4.099	USD	66,360	254.369,27	0,24
US7185461040	Phillips 66	STK	428	USD	78,590	31.455,12	0,03
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	562	USD	83,280	43.768,07	0,04
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	1.030	USD	121,530	117.057,99	0,11
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	427	USD	63,110	25.200,34	0,02
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	3.955	USD	43,910	162.401,59	0,16
US7475251036	QUALCOMM	STK	936	USD	57,200	50.067,08	0,05
US7611521078	ResMed	STK	313	USD	71,520	20.934,00	0,02
US7617131062	Reynolds American	STK	1.066	USD	62,820	62.623,23	0,06
US7677541044	Rite Aid	STK	4.780	USD	4,420	19.757,43	0,02
US8000131040	Sanderson Farms	STK	344	USD	103,330	33.240,32	0,03
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	STK	265	USD	41,810	10.361,11	0,01
US81725T1007	Sensient Technologies	STK	220	USD	79,440	16.343,39	0,02
US8330341012	Snap-on	STK	860	USD	168,310	135.359,49	0,13
US8448951025	Southwest Gas	STK	560	USD	83,140	43.538,99	0,04
US8679141031	SunTrust Banks	STK	685	USD	56,080	35.923,52	0,03
US87162H1032	Syntel	STK	358	USD	16,800	5.624,35	0,01
US8872281048	Time	STK	94	USD	19,350	1.700,94	0,00
US8873173038	Time Warner	STK	816	USD	98,040	74.812,44	0,07
US8725401090	TJX Cos	STK	959	USD	79,770	71.538,29	0,07
US89417E1091	Travelers	STK	751	USD	121,030	84.998,90	0,08
US8965221091	Trinity Industries	STK	1.356	USD	26,660	33.806,50	0,03
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	4.553	USD	61,640	262.446,41	0,25
US9078181081	Union Pacific	STK	1.106	USD	106,940	110.605,23	0,11
US91307C1027	United Therapeutics	STK	242	USD	136,350	30.856,80	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	1.911	USD	164,990	294.848,32	0,28
US9134561094	Universal	STK	288	USD	70,850	19.081,51	0,02
US91529Y1064	Unum Group	STK	892	USD	46,820	39.055,00	0,04
US91913Y1001	Valero Energy	STK	2.619	USD	66,230	162.207,38	0,16
US92343V1044	Verizon Communications	STK	1.913	USD	49,060	87.765,30	0,08

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US92826C8394	Visa -A-	STK	3.655	USD	89,010	304.233,15	0,29
US9311421039	Wal-Mart Stores	STK	841	USD	71,590	56.302,63	0,05
US2546871060	Walt Disney	STK	3.078	USD	113,180	325.775,68	0,31
US93317W1027	Walter Investment Management	STK	285	USD	0,934	248,82	0,00
US9497461015	Wells Fargo	STK	5.646	USD	56,240	296.938,52	0,28
US95709T1007	Westar Energy	STK	987	USD	54,360	50.173,79	0,05
US9581021055	Western Digital	STK	780	USD	83,750	61.088,54	0,06
US9633201069	Whirlpool	STK	195	USD	170,150	31.027,51	0,03
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	132	USD	52,430	6.471,93	0,01
US97650W1080	Wintrust Financial	STK	437	USD	70,410	28.773,73	0,03
US9841211033	Xerox	STK	1.133	USD	7,380	7.819,28	0,01
Vereinigtes Königreich						**6.664.586,26**	**6,39**
GB0000031285	Aberdeen Asset Management	STK	2.369	GBP	2,658	7.331,99	0,01
GB0009895292	AstraZeneca	STK	3.094	GBP	49,270	177.502,69	0,17
GB0002162385	Aviva	STK	10.884	GBP	5,335	67.612,19	0,06
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.544	GBP	5,415	135.839,75	0,13
GB00BYQ0JC66	Beazley	STK	4.910	GBP	4,269	24.406,74	0,02
GB0000904986	Bellway	STK	2.982	GBP	26,810	93.090,75	0,09
GB00B0F99717	Berendsen	STK	2.892	GBP	7,374	24.831,53	0,02
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	4.489	GBP	31,810	166.270,55	0,16
GB00B3FLWH99	Bodycote	STK	7.285	GBP	8,020	68.030,87	0,07
GB0007980591	BP	STK	131.231	GBP	4,615	705.120,21	0,68
GB0002875804	British American Tobacco	STK	1.862	GBP	52,863	114.613,56	0,11
GB0030913577	BT Group	STK	74.046	GBP	3,177	273.896,64	0,26
GB00B033F229	Centrica	STK	5.910	GBP	2,157	14.843,62	0,01
GB00B15FWH70	Cineworld Group	STK	20.774	GBP	6,555	158.560,46	0,15
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	7.359	GBP	15,300	131.102,90	0,13
NL0010545661	CNH Industrial	STK	9.400	EUR	8,970	84.318,00	0,08
NL0010545661	CNH Industrial	STK	1.319	USD	9,650	11.902,89	0,01
GB0002502812	Dairy Crest Group	STK	983	GBP	5,502	6.297,27	0,01
JE00B783TY65	Delphi Automotive	STK	955	USD	81,000	72.338,37	0,07
GB0002374006	Diageo	STK	853	GBP	22,797	22.642,53	0,02
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	384	EUR	48,090	18.466,56	0,02
GB0008220112	DS Smith	STK	19.430	GBP	4,349	98.393,02	0,09
GB00B7KR2P84	easyJet	STK	2.891	GBP	10,100	34.000,44	0,03
GB00B635TG28	EnQuest	STK	12.356	GBP	0,422	6.067,85	0,01
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	4.208	GBP	14,745	72.247,46	0,07
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	10.177	GBP	16,753	198.528,79	0,19
GB00B0HZP136	Greene King	STK	579	GBP	6,920	4.665,38	0,00
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	91.388	GBP	6,530	694.871,38	0,67
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	STK	22.892	GBP	5,255	140.074,32	0,13
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	10.056	GBP	2,646	30.982,56	0,03
GB00BCRX1J15	JRP Group	STK	13.050	GBP	1,346	20.453,03	0,02
GB0004866223	Keller Group	STK	9.186	GBP	9,044	96.740,49	0,09
GB0005603997	Legal & General Group	STK	84.924	GBP	2,470	244.247,13	0,23
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	43.980	GBP	0,660	33.778,31	0,03
GB00B17MMZ46	Lookers	STK	4.895	GBP	1,263	7.195,92	0,01
GB00B1JQDM80	Marston's	STK	66.592	GBP	1,340	103.918,71	0,10
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	STK	1.170	GBP	2,465	3.358,31	0,00
GB00B08SNH34	National Grid	STK	27.088	GBP	10,094	318.374,30	0,31
GB0006825383	Persimmon	STK	7.476	GBP	20,870	181.674,43	0,17
GB00B0WMWD03	QinetiQ	STK	8.350	GBP	2,791	27.136,16	0,03
NL0006144495	RELX	STK	20.957	EUR	17,245	361.403,47	0,35
GB0007188757	Rio Tinto	STK	2.128	GBP	32,110	79.563,52	0,08
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	28.340	GBP	6,316	208.406,72	0,20
GB00B1FH8J72	Severn Trent	STK	1.470	GBP	23,720	40.600,75	0,04
GB00B17WCR61	Smiths News	STK	2.646	GBP	1,330	4.097,73	0,00
GB0007908733	SSE	STK	7.036	GBP	14,698	120.412,44	0,12
NL0000009355	Unilever	STK	9.391	EUR	46,180	433.676,38	0,42
GB00B10RZP78	Unilever	STK	2.650	GBP	39,400	121.574,97	0,12
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	174.532	GBP	2,074	421.488,66	0,40
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	8.162	GBP	17,540	166.697,18	0,16
GB0031698896	William Hill	STK	3.276	GBP	2,867	10.936,38	0,01
Österreich						**22.052,00**	**0,02**
AT0000APOST4	Österreichische Post	STK	596	EUR	37,000	22.052,00	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Obligationen						**46.127.010,20**	**44,22**
Belgien						**2.980.816,00**	**2,86**
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	1.600,0	%	114,719	1.835.496,00	1,76
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	950,0	%	120,560	1.145.320,00	1,10
Deutschland						**6.305.159,00**	**6,04**
DE0001135424	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	600,0	%	111,680	670.080,00	0,64
DE0001135440	3,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	1.200,0	%	116,173	1.394.076,00	1,34
DE0001135457	2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	1.750,0	%	112,228	1.963.990,00	1,88
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	100,900	201.799,00	0,19
XS1311459694	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/20	EUR	700,0	%	101,982	713.874,00	0,68
DE000A1K0UG6	2,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 12/22	EUR	1.200,0	%	113,445	1.361.340,00	1,31
Dänemark						**360.207,00**	**0,35**
XS1381693248	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	104,183	208.365,00	0,20
XS1197037515	0,2500 % Danske Bank EUR Notes 15/20	EUR	150,0	%	101,228	151.842,00	0,15
Finnland						**809.942,00**	**0,78**
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	700,0	%	115,706	809.942,00	0,78
Frankreich						**5.740.786,75**	**5,51**
FR0011035575	4,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 11/21	EUR	250,0	%	117,620	294.048,75	0,28
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	700,0	%	109,680	767.760,00	0,74
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.000,0	%	115,007	2.300.140,00	2,21
FR0012968337	0,2500 % France Government EUR Bonds 15/20	EUR	1.350,0	%	101,638	1.372.113,00	1,32
FR0012557957	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2020	EUR	500,0	%	100,905	504.525,00	0,48
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	500,0	%	100,440	502.200,00	0,48
Irland						**2.140.611,75**	**2,06**
IE0034074488	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	1.300,0	%	114,487	1.488.331,00	1,43
IE00B60Z6194	5,0000 % Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	550,0	%	118,597	652.280,75	0,63
Italien						**11.252.787,45**	**10,80**
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	104,528	209.056,00	0,20
IT0004009673	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	1.200,0	%	112,709	1.352.508,00	1,30
IT0004594930	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/20	EUR	1.200,0	%	111,954	1.343.448,00	1,29
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	350,0	%	112,371	393.298,50	0,38
IT0004695075	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	1.700,0	%	117,052	1.989.875,50	1,91
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	850,0	%	118,866	1.010.356,75	0,97
IT0004966401	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	1.200,0	%	112,468	1.349.616,00	1,29
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	1.000,0	%	105,866	1.058.660,00	1,02
IT0005107708	0,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	1.150,0	%	100,981	1.161.281,50	1,11
IT0005142143	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	850,0	%	100,669	855.686,50	0,82
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	330,0	%	97,939	323.198,70	0,31
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	102,901	205.802,00	0,20
Luxemburg						**212.417,00**	**0,20**
XS1255436005	1,7000 % DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	200,0	%	106,209	212.417,00	0,20
Niederlande						**2.140.054,00**	**2,05**
XS1492457236	1,2500 % Mylan EUR Notes 16/20	EUR	300,0	%	102,295	306.885,00	0,29
NL0009348242	3,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	500,0	%	113,498	567.490,00	0,54
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	700,0	%	115,864	811.048,00	0,78
XS0496281618	6,8750 % Rabobank EUR Notes 10/20	EUR	300,0	%	118,254	354.762,00	0,34
XS1403010512	0,0000 % Unilever EUR Zero-Coupon MTN 29.04.2020	EUR	100,0	%	99,869	99.869,00	0,10
Norwegen						**152.472,00**	**0,15**
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	150,0	%	101,648	152.472,00	0,15
Polen						**1.281.520,00**	**1,22**
XS0543882095	4,0000 % Poland Government EUR Bonds 10/21	EUR	400,0	%	115,000	460.000,00	0,44
XS1306382364	0,8750 % Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	800,0	%	102,690	821.520,00	0,78
Portugal						**1.107.234,00**	**1,06**
PTOTEYOE0007	3,8500 % Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	400,0	%	109,137	436.548,00	0,42
PTOTECOE0029	4,8000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 10/20	EUR	600,0	%	111,781	670.686,00	0,64
Schweden						**200.359,00**	**0,19**
XS1419636862	0,5000 % SCA Hygiene EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	100,180	200.359,00	0,19
Spanien						**6.798.982,25**	**6,51**
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	200,0	%	103,033	206.066,00	0,20
ES0414970246	3,6250 % CaixaBank EUR Notes 06/21 S.29	EUR	100,0	%	113,400	113.400,00	0,11
ES00000122D7	4,0000 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.300,0	%	112,366	1.460.758,00	1,39
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.100,0	%	117,163	1.288.787,50	1,24

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.200,0	%	121,814	1.461.768,00	1,40
ES00000123K0	5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	1.150,0	%	126,103	1.450.178,75	1,39
ES00000128B8	0,7500 % Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	800,0	%	102,253	818.024,00	0,78
Supranational						**339.894,00**	**0,33**
XS0676294696	2,7500 % European Investment Bank EUR MTN 11/21	EUR	300,0	%	113,298	339.894,00	0,33
Tschechische Republik						**1.191.984,00**	**1,14**
XS0541140793	3,6250 % Czech Government EUR MTN 10/21	EUR	300,0	%	114,983	344.949,00	0,33
XS0215153296	4,1250 % Czech Government EUR MTN 05/20	EUR	750,0	%	112,938	847.035,00	0,81
USA						**1.026.222,00**	**0,97**
XS1032978345	2,5000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	108,705	217.410,00	0,21
XS1070075988	1,7500 % Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	100,0	%	105,532	105.532,00	0,10
XS0531922465	5,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 10/20	EUR	150,0	%	116,860	175.290,00	0,16
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	100,0	%	107,544	107.544,00	0,10
XS1040104231	1,8750 % Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	106,314	212.628,00	0,20
XS1322986537	1,5000 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 15/20	EUR	200,0	%	103,909	207.818,00	0,20
Vereinigtes Königreich						**638.345,00**	**0,61**
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	200,0	%	101,946	203.892,00	0,20
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunication EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	100,434	200.868,00	0,19
XS0250729109	4,2500 % Santander UK EUR MTN 06/21	EUR	200,0	%	116,793	233.585,00	0,22
Österreich						**1.447.217,00**	**1,39**
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	550,0	%	114,570	630.135,00	0,60
XS1112184715	0,7500 % HYPO NOE Gruppe Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	%	102,724	308.172,00	0,30
XS1270771006	0,3750 % KA Finanz EUR MTN 15/20	EUR	500,0	%	101,782	508.910,00	0,49
Anrechte						**21,93**	**0,00**
Australien						**21,93**	**0,00**
AU00000DOWR1	Downer EDI -Rights-	STK	2.556	AUD	0,012	21,93	0,00
REITs (Real Estate Investment Trusts)						**66.856,19**	**0,07**
Australien						**5.691,83**	**0,01**
AU000000CMW8	Cromwell Property Group Real Estate Investment Trust	STK	8.335	AUD	0,955	5.691,83	0,01
Belgien						**28.643,96**	**0,03**
BE0003678894	Befimmo Real Estate Investment Trust	STK	548	EUR	52,270	28.643,96	0,03
Singapur						**7.507,41**	**0,01**
SG2F55990442	Mapletree Greater China Commercial Real Estate Investment Trust	STK	11.000	SGD	1,020	7.507,41	0,01
USA						**25.012,99**	**0,02**
US85571B1052	Starwood Property Real Estate Investment Trust	STK	1.183	USD	22,610	25.012,99	0,02
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						**98.296.219,24**	**94,30**
Einlagen bei Kreditinstituten						**5.270.274,50**	**5,06**
Täglich fällige Gelder						**5.270.274,50**	**5,06**
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.874.733,34	3,72
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR				1.395.541,16	1,34
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						**5.270.274,50**	**5,06**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					**75.495,20**	**0,07**
Finanztermingeschäfte					**75.495,20**	**0,07**
Gekaufte Indexterminkontrakte					**80.785,20**	**0,08**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/17	Ktr	166	EUR	3.397,000	74.690,00	0,07
FTSE 100 Index Futures 06/17	Ktr	53	GBP	7.260,000	-8.139,15	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 06/17	Ktr	40	USD	2.364,600	8.105,40	0,01
SPI 200 Index Futures 06/17	Ktr	4	AUD	5.848,000	7.400,88	0,01
Swiss Market Index Futures 06/17	Ktr	29	CHF	8.524,000	13.968,32	0,01
Topix Index Futures 06/17	Ktr	5	JPY	1.512,500	-15.240,25	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Verkaufte Bondterminkontrakte					**-5.290,00**	**-0,01**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/17	Ktr	-11	EUR	112,215	280,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/17	Ktr	-45	EUR	131,740	1.630,00	0,00
Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/17	Ktr	-55	EUR	112,290	-6.730,00	-0,01
Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/17	Ktr	-1	EUR	130,780	-470,00	0,00
Summe Derivate					**75.495,20**	**0,07**
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	**EUR**				**590.932,76**	**0,57**
Teilfondsvermögen	**EUR**				**104.232.921,70**	**100,00**

Aktienwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	115,52
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR	127,51
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.069,34
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.174,64
Umlaufende Aktien		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	4.964
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK	808.806
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	STK	159
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	305

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

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.03.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 90.980.802,40)	98.296.219,24
Bankguthaben	5.270.274,50
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	587.178,81
Dividendenansprüche	206.754,29
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	753,56
-Wertpapiergeschäften	15.742,49
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	106.074,60
Summe Aktiva	104.482.997,49
Bankverbindlichkeiten	-20.827,53
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-14.857,06
-Wertpapiergeschäften	-26.784,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-157.027,50
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-30.579,40
Summe Passiva	-250.075,79
Teilfondsvermögen	**104.232.921,70**

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 31.03.2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	93.495.095,88
Mittelzuflüsse	8.196.091,87
Mittelrückflüsse	-2.958.972,53
	98.732.215,22
Ausschüttung	-860.631,17
Ertragsausgleich	-25.057,65
Betriebsergebnis	6.386.395,30
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**104.232.921,70**

	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	4.701	769.238	0	204
Im Berichtszeitraum				
- ausgegebene Aktien	1.010	62.601	159	112
- zurückgenommene Aktien	-747	-23.033	0	-11
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**4.964**	**808.806**	**159**	**305**

Allianz Vermögenskonzept Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						212.448.796,93	95,86
Aktien						69.714.825,85	31,52
Australien						536.440,29	0,25
AU000000ARI0	Arrium	STK	22.055	AUD	0,022	346,95	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	4.882	AUD	31,820	111.081,30	0,05
AU000000BCI0	BC Iron	STK	1.927	AUD	0,180	248,03	0,00
GB0000566504	BHP Billiton	STK	2.690	GBP	12,385	38.792,73	0,02
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	8.235	AUD	5,790	34.094,57	0,02
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group	STK	268	AUD	28,880	5.534,46	0,00
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	34.199	AUD	6,230	152.350,70	0,07
AU000000PRY5	Primary Health Care	STK	5.470	AUD	3,570	13.963,64	0,01
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	7.181	AUD	35,060	180.027,91	0,08
Belgien						577.938,32	0,25
BE0974264930	Ageas	STK	4.890	EUR	36,500	178.485,00	0,08
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	3.100	EUR	101,750	315.425,00	0,14
BE0003790079	Barco	STK	335	EUR	94,000	31.490,00	0,01
BE0974268972	bpost	STK	2.393	EUR	21,955	52.538,32	0,02
Bermuda						334.554,48	0,15
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings	STK	378	USD	52,200	18.451,97	0,01
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	1.368	USD	67,470	86.313,19	0,04
BMG3223R1088	Everest Re Group	STK	444	USD	234,890	97.527,67	0,04
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	STK	3.125	USD	15,610	45.617,69	0,02
BMG9319H1025	Validus Holdings	STK	1.639	USD	56,530	86.643,96	0,04
Deutschland						6.255.147,97	2,81
DE0008404005	Allianz	STK	118	EUR	172,800	20.390,40	0,01
DE000BASF111	BASF	STK	2.002	EUR	93,121	186.428,24	0,08
DE000BAY0017	Bayer	STK	1.051	EUR	107,050	112.509,55	0,05
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	2.430	EUR	85,260	207.181,80	0,09
DE0005158703	Bechtle	STK	230	EUR	100,700	23.161,00	0,01
DE0005419105	CANCOM	STK	410	EUR	52,280	21.434,80	0,01
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	STK	870	EUR	39,520	34.382,40	0,02
DE0005439004	Continental	STK	1.921	EUR	204,550	392.940,55	0,18
DE0007100000	Daimler	STK	11.296	EUR	69,180	781.457,28	0,35
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	2.286	EUR	15,000	34.290,00	0,02
DE0005552004	Deutsche Post	STK	17.964	EUR	31,745	570.267,18	0,26
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	43.498	EUR	16,240	706.407,52	0,32
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	3.858	EUR	30,620	118.131,96	0,05
DE0005565204	Duerr	STK	2.549	EUR	82,260	209.680,74	0,09
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	STK	1.785	EUR	30,190	53.889,15	0,02
DE0005895403	Grammer	STK	860	EUR	56,790	48.839,40	0,02
DE0008402215	Hannover Rück	STK	420	EUR	107,350	45.087,00	0,02
DE0006200108	Indus Holding	STK	420	EUR	60,040	25.216,80	0,01
DE0006229107	Jenoptik	STK	2.220	EUR	22,910	50.860,20	0,02
DE0006335003	Krones	STK	230	EUR	104,100	23.943,00	0,01
DE0006599905	Merck	STK	5.355	EUR	106,300	569.236,50	0,26
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	2.792	EUR	121,100	338.111,20	0,15
DE0008430026	Münchener Rückversicherungsgesellschaft	STK	2.606	EUR	183,500	478.201,00	0,22
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	3.110	EUR	41,090	127.789,90	0,06
LU0307018795	SAF-Holland	STK	1.550	EUR	15,440	23.932,00	0,01
DE0007164600	SAP	STK	6.398	EUR	91,200	583.497,60	0,26
DE0007236101	Siemens	STK	796	EUR	126,800	100.932,80	0,05
DE000SYM9999	Symrise	STK	3.184	EUR	61,950	197.248,80	0,09
DE000TUAG000	TUI	STK	2.139	GBP	11,183	27.852,45	0,01
DE0007664039	Volkswagen	STK	1.035	EUR	137,050	141.846,75	0,06
Dänemark						1.177.480,73	0,53
DK0010244508	AP Moller - Maersk -B-	STK	222	DKK	11.610,000	346.576,92	0,16
DK0010274414	Danske Bank	STK	17.485	DKK	237,400	558.162,67	0,25
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	1.009	DKK	241,200	32.725,25	0,01
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	1.020	DKK	288,600	39.583,20	0,02
DK0010253921	Schouw	STK	519	DKK	637,500	44.489,96	0,02
DK0060228559	TDC	STK	32.295	DKK	35,910	155.942,73	0,07
Finnland						959.876,66	0,43
FI0009002471	Citycon	STK	25.748	EUR	2,178	56.079,14	0,03
FI0009900476	Cramo	STK	380	EUR	20,790	7.900,20	0,00
FI0009007884	Elisa	STK	3.410	EUR	32,930	112.291,30	0,05

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
FI0009000459	Huhtamaki	STK	860	EUR	32,990	28.371,40	0,01
FI0009013296	Neste	STK	3.810	EUR	36,540	139.217,40	0,06
FI0009003305	Sampo -A-	STK	385	EUR	44,320	17.063,20	0,01
FI0009006829	Sponda	STK	7.088	EUR	3,852	27.302,98	0,01
FI0009000277	Tieto	STK	930	EUR	25,240	23.473,20	0,01
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	24.782	EUR	22,120	548.177,84	0,25
Frankreich						**7.147.984,32**	**3,25**
FR0000120628	AXA	STK	20.406	EUR	24,095	491.682,57	0,22
FR0000131104	BNP Paribas	STK	12.521	EUR	61,410	768.914,61	0,35
FR0000125338	Capgemini	STK	4.744	EUR	85,380	405.042,72	0,18
FR0000130403	Christian Dior	STK	209	EUR	216,000	45.144,00	0,02
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin	STK	228	EUR	111,700	25.467,60	0,01
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	4.894	EUR	12,605	61.688,87	0,03
FR0010208488	Engie	STK	2.668	EUR	13,085	34.910,78	0,02
FR0004163111	Genfit	STK	1.150	EUR	29,200	33.580,00	0,02
FR0010386334	Korian	STK	400	EUR	28,235	11.294,00	0,01
FR0000130213	Lagardère	STK	2.467	EUR	26,925	66.423,98	0,03
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.611	EUR	177,800	286.435,80	0,13
FR0000053225	Metropole Television	STK	1.150	EUR	20,835	23.960,25	0,01
FR0000120685	Natixis	STK	18.806	EUR	5,731	107.777,19	0,05
FR0000133308	Orange	STK	24.123	EUR	14,385	347.009,36	0,16
FR0000184798	Orpea	STK	710	EUR	88,840	63.076,40	0,03
FR0000121501	Peugeot	STK	21.300	EUR	18,790	400.227,00	0,18
FR0000060618	Rallye	STK	5.478	EUR	18,900	103.534,20	0,05
FR0000131906	Renault	STK	4.298	EUR	81,250	349.212,50	0,16
FR0000073272	Safran	STK	436	EUR	69,510	30.306,36	0,01
FR0000120578	Sanofi	STK	11.131	EUR	84,220	937.452,82	0,42
FR0010411983	SCOR	STK	2.914	EUR	35,235	102.674,79	0,05
FR0000130809	Société Générale	STK	3.090	EUR	46,895	144.905,55	0,07
FR0000051807	Teleperformance	STK	337	EUR	100,100	33.733,70	0,02
FR0000121329	Thales	STK	3.214	EUR	90,320	290.288,48	0,13
FR0000120271	TOTAL	STK	25.133	EUR	46,930	1.179.491,69	0,53
FR0013176526	Valeo	STK	7.183	EUR	62,000	445.346,00	0,20
FR0000125486	Vinci	STK	4.863	EUR	73,700	358.403,10	0,16
Färöer						**168.629,22**	**0,08**
FO0000000179	Bakkafrost	STK	5.775	NOK	267,800	168.629,22	0,08
Hongkong						**59.032,02**	**0,02**
KYG521051063	Ju Teng International Holdings	STK	10.000	HKD	3,190	3.839,11	0,00
KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings	STK	6.000	HKD	28,700	20.723,97	0,01
KYG810431042	Shimao Property Holdings	STK	16.500	HKD	12,340	24.504,11	0,01
KYG910191363	Truly International Holdings	STK	30.000	HKD	2,760	9.964,83	0,00
Irland						**704.525,42**	**0,31**
NL0000687663	AerCap Holdings	STK	2.145	USD	45,910	92.090,52	0,04
IE0003864109	Greencore Group	STK	27.031	GBP	2,437	76.690,45	0,03
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	5.892	USD	80,990	446.246,15	0,20
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	3.548	EUR	25,225	89.498,30	0,04
Italien						**1.863.850,99**	**0,84**
IT0001233417	A2A	STK	117.509	EUR	1,394	163.807,55	0,07
IT0000084027	ASTM	STK	2.483	EUR	13,870	34.439,21	0,02
IT0001050910	Brembo	STK	7.593	EUR	69,200	525.435,60	0,24
IT0003128367	Enel	STK	57.643	EUR	4,370	251.899,91	0,11
IT0003132476	Eni	STK	24.102	EUR	15,220	366.832,44	0,17
IT0001157020	ERG	STK	3.898	EUR	11,740	45.762,52	0,02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	105.722	EUR	2,526	267.053,77	0,12
IT0003027817	Iren	STK	11.085	EUR	1,909	21.161,27	0,01
IT0003828271	Recordati	STK	687	EUR	31,680	21.764,16	0,01
IT0003153415	Snam	STK	41.590	EUR	3,984	165.694,56	0,07
Japan						**2.709.066,66**	**1,22**
JP3111200006	Asahi Kasei	STK	22.000	JPY	1.080,000	198.633,26	0,09
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	STK	1.800	JPY	3.330,000	50.109,75	0,02
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	500	JPY	18.140,000	75.825,07	0,03
JP3143600009	ITOCHU	STK	9.800	JPY	1.580,000	129.446,02	0,06
JP3388600003	Jaccs	STK	3.000	JPY	484,000	12.138,70	0,01
JP3705200008	Japan Airlines	STK	4.500	JPY	3.526,000	132.647,89	0,06
JP3386030005	JFE Holdings	STK	5.000	JPY	1.908,500	79.775,16	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
JP3386450005	JXTG Holdings	STK	6.100	JPY	546,700	27.879,47	0,01
JP3496400007	KDDI	STK	8.700	JPY	2.922,000	212.522,54	0,10
JP3244800003	Kewpie	STK	1.700	JPY	3.155,000	44.838,78	0,02
JP3877600001	Marubeni	STK	7.500	JPY	685,500	42.980,78	0,02
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Holdings	STK	500	JPY	5.280,000	22.070,36	0,01
JP3898400001	Mitsubishi	STK	5.000	JPY	2.405,500	100.549,73	0,05
JP3902900004	Mitsubishi Financial Group	STK	67.600	JPY	699,700	395.424,98	0,18
JP3893600001	Mitsui	STK	9.200	JPY	1.612,500	124.020,39	0,06
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	10.400	JPY	204,000	17.736,55	0,01
JP3721600009	Nippon Paper Industries	STK	1.500	JPY	2.002,000	25.105,04	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	11.400	JPY	4.752,000	452.883,83	0,20
JP3672400003	Nissan Motor	STK	3.700	JPY	1.073,500	33.205,45	0,01
JP3973400009	Ricoh	STK	4.000	JPY	916,000	30.630,99	0,01
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	1.200	JPY	4.362,000	43.759,51	0,02
JP3404600003	Sumitomo	STK	4.000	JPY	1.497,500	50.076,31	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	3.100	JPY	4.045,000	104.830,04	0,05
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement	STK	8.000	JPY	463,000	30.965,39	0,01
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	2.700	JPY	4.622,000	104.327,61	0,05
JP3633400001	Toyota Motor	STK	2.800	JPY	6.042,000	141.430,89	0,06
JP3429000007	TV Asahi	STK	400	JPY	2.104,000	7.035,76	0,00
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	1.000	JPY	2.179,000	18.216,41	0,01
Jersey						**161.316,91**	**0,07**
JE00B5TT1872	Centamin	STK	80.547	GBP	1,720	161.316,91	0,07
Kanada						**1.539.167,09**	**0,70**
CA00762V1094	Aecon Group	STK	1.017	CAD	17,140	12.213,63	0,01
CA0089161081	Agrium	STK	612	CAD	128,000	54.887,61	0,02
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard -B-	STK	2.343	CAD	60,460	99.255,23	0,04
CA0467894006	Atco -I-	STK	457	CAD	52,000	16.650,70	0,01
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.710	CAD	99,840	119.622,71	0,05
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	2.072	CAD	79,390	115.257,32	0,05
CA05534B7604	BCE	STK	829	CAD	58,770	34.136,83	0,02
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	1.200	CAD	43,400	36.490,85	0,02
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	355	CAD	156,490	38.924,94	0,02
CA13710C1077	Canam Group	STK	621	CAD	6,500	2.828,25	0,00
CA1375761048	Canfor	STK	1.322	CAD	18,050	16.719,44	0,01
CA1249003098	CCL Industries -B-	STK	155	CAD	289,010	31.387,56	0,01
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	2.182	CAD	64,580	98.733,78	0,04
CA2918434077	Empire -A-	STK	1.521	CAD	20,010	21.325,01	0,01
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	723	CAD	36,960	18.723,34	0,01
CA5592224011	Magna International	STK	4.165	CAD	58,210	169.873,47	0,08
CA59162N1096	Metro	STK	2.978	CAD	41,010	85.571,16	0,04
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	2.598	CAD	55,990	101.920,74	0,05
CA65548P4033	Norbord	STK	796	CAD	37,710	21.032,10	0,01
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	24	CAD	27,970	470,35	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	2.566	CAD	97,870	175.962,13	0,08
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	13.791	CAD	27,650	267.179,94	0,12
Niederlande						**2.932.463,95**	**1,33**
NL0000303709	Aegon	STK	6.269	EUR	4,787	30.009,70	0,01
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	26.608	EUR	19,710	524.443,68	0,24
NL0000008977	Heineken Holding	STK	594	EUR	73,910	43.902,54	0,02
NL0011821202	ING Groep	STK	50.127	EUR	14,015	702.529,91	0,32
NL0010773842	NN Group	STK	5.100	EUR	30,490	155.499,00	0,07
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Niederlande)	STK	7.675	EUR	24,805	190.378,38	0,09
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A- (gehandelt in Vereinigtes Königreich)	STK	29.672	GBP	21,230	733.497,92	0,33
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	20.332	GBP	22,185	525.220,42	0,24
NL0000852523	TKH Group	STK	680	EUR	39,680	26.982,40	0,01
Norwegen						**1.098.192,52**	**0,51**
NO0010073489	Austevoll Seafood	STK	12.309	NOK	63,500	85.224,95	0,04
NO0010657505	Borregaard	STK	9.263	NOK	96,750	97.717,62	0,04
NO0010031479	DNB	STK	34.257	NOK	137,100	512.102,67	0,23
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	847	NOK	376,800	34.798,82	0,02
NO0003054108	Marine Harvest	STK	16.528	NOK	130,100	234.459,51	0,11
NO0010310956	Salmar	STK	3.276	NOK	184,400	65.868,09	0,03
NO0010631567	SpareBank 1	STK	1.699	NOK	64,000	11.856,15	0,01
NO0006390301	SpareBank 1	STK	2.264	NOK	67,000	16.539,47	0,01

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
NO0010208051	Yara International	STK	1.110	NOK	327,400	39.625,24	0,02
Portugal						**4.709,39**	**0,00**
PTMEN0AE0005	Mota-Engil	STK	2.599	EUR	1,812	4.709,39	0,00
Russland						**42.180,80**	**0,02**
GB00B71N6K86	Evraz	STK	16.663	GBP	2,174	42.180,80	0,02
Schweden						**1.629.534,65**	**0,73**
SE0000109290	Holmen -B-	STK	722	SEK	347,500	26.277,80	0,01
SE0000652216	ICA Gruppen	STK	1.170	SEK	303,200	37.154,55	0,02
SE0000107401	Investor -A-	STK	1.508	SEK	370,400	58.501,81	0,03
SE0002683557	Loomis -B-	STK	2.477	SEK	281,400	73.004,07	0,03
SE0000109811	Nolato -B-	STK	434	SEK	264,500	12.022,99	0,01
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	14.477	SEK	99,100	150.262,02	0,07
SE0000108227	SKF -B-	STK	13.650	SEK	175,400	250.760,56	0,11
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	STK	3.605	SEK	287,000	108.363,78	0,05
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	16.883	SEK	206,600	365.322,92	0,16
SE0000667925	Telia	STK	53.349	SEK	37,260	208.193,00	0,09
SE0000114837	Trelleborg -B-	STK	16.900	SEK	191,900	339.671,15	0,15
Schweiz						**7.694.425,61**	**3,48**
CH0121032772	Allied World Assurance Holdings	STK	1.740	USD	53,210	86.581,05	0,04
CH0127480363	Autoneum Holding	STK	87	CHF	290,250	23.609,40	0,01
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.150	CHF	137,000	147.303,11	0,07
CH0044328745	Chubb	STK	2.949	USD	137,050	377.949,84	0,17
CH0319416936	Flughafen Zürich	STK	250	CHF	211,100	49.342,57	0,02
CH0030170408	Geberit	STK	237	CHF	428,800	95.015,97	0,04
CH0010645932	Givaudan	STK	43	CHF	1.799,000	72.325,78	0,03
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	151.875	GBP	3,113	550.512,88	0,25
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	166	CHF	553,000	85.827,55	0,04
CH0023868554	Implenia	STK	1.196	CHF	70,000	78.274,94	0,04
CH0012268360	Kudelski	STK	1.390	CHF	16,550	21.508,31	0,01
CH0013841017	Lonza Group	STK	1.400	CHF	189,400	247.914,26	0,11
CH0038863350	Nestlé	STK	15.475	CHF	76,800	1.111.182,46	0,50
CH0012005267	Novartis	STK	13.456	CHF	74,700	939.788,40	0,42
CH0021783391	Pargesa Holding	STK	369	CHF	70,750	24.408,79	0,01
CH0003671440	Rieter Holding	STK	140	CHF	209,400	27.409,32	0,01
CH0012032048	Roche Holding	STK	5.873	CHF	256,900	1.410.644,58	0,64
CH0012032113	Roche Holding	STK	150	CHF	256,000	35.902,50	0,02
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	847	CHF	323,200	255.945,95	0,12
CH0126881561	Swiss Re	STK	8.338	CHF	89,700	699.274,73	0,32
CH0008742519	Swisscom	STK	405	CHF	453,300	171.646,22	0,08
CH0102993182	TE Connectivity	STK	3.531	USD	74,870	247.221,31	0,11
CH0244767585	UBS Group	STK	35.804	CHF	15,990	535.270,75	0,24
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.600	CHF	267,100	399.564,94	0,18
Singapur						**41.558,45**	**0,02**
BMG173841013	BW LPG	STK	3.870	NOK	43,470	18.343,02	0,01
SG1W38939029	Ezion Holdings	STK	19.200	SGD	0,355	4.560,65	0,00
SG1S83002349	UOL Group	STK	4.000	SGD	6,970	18.654,78	0,01
Spanien						**1.090.705,93**	**0,49**
ES0113900J37	Banco Santander	STK	112.329	EUR	5,693	639.489,00	0,29
ES0116870314	Gas Natural	STK	1.352	EUR	20,270	27.405,04	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	56.054	EUR	6,630	371.638,02	0,17
ES0168675090	Liberbank	STK	14.980	EUR	1,191	17.841,18	0,01
ES0142090317	Obrascon Huarte Lain	STK	648	EUR	4,280	2.773,44	0,00
ES0173516115	Repsol	STK	2.175	EUR	14,510	31.559,25	0,01
Südafrika						**266.211,87**	**0,12**
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	11.817	GBP	19,347	266.211,87	0,12
USA						**21.370.568,76**	**9,70**
US0116591092	Alaska Air Group	STK	1.533	USD	93,660	134.269,28	0,06
US0200021014	Allstate	STK	2.292	USD	81,640	174.983,85	0,08
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	143	USD	849,480	113.597,70	0,05
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	143	USD	831,500	111.193,31	0,05
US0236081024	Ameren	STK	3.695	USD	54,690	188.974,29	0,09
US02376R1023	American Airlines Group	STK	8.113	USD	42,540	322.744,84	0,15
US0255371017	American Electric Power	STK	5.562	USD	67,160	349.318,85	0,16
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	248	USD	41,290	9.575,84	0,00
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.274	USD	129,660	154.474,14	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	2.082	USD	89,140	173.553,63	0,08
US0311621009	Amgen	STK	3.296	USD	164,380	506.659,89	0,23
US0323593097	AmTrust Financial Services	STK	1.390	USD	18,620	24.203,31	0,01
US0367521038	Anthem	STK	579	USD	167,080	90.465,58	0,04
US0378331005	Apple	STK	10.404	USD	143,930	1.400.335,24	0,63
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	4.779	USD	46,110	206.068,92	0,09
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	1.748	USD	26,410	43.170,81	0,02
US0427351004	Arrow Electronics	STK	1.268	USD	73,880	87.604,51	0,04
US00206R1023	AT&T	STK	11.244	USD	41,760	439.098,22	0,20
US0533321024	AutoZone	STK	222	USD	719,080	149.283,06	0,07
US0605051046	Bank of America	STK	14.733	USD	23,870	328.869,77	0,15
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	STK	1.516	USD	167,360	237.263,66	0,11
US0952291005	Blucora	STK	777	USD	17,550	12.752,01	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	3.006	USD	67,900	190.870,63	0,09
US12673P1057	CA	STK	1.058	USD	31,780	31.442,71	0,01
US14040H1059	Capital One Financial	STK	372	USD	87,140	30.313,83	0,01
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	2.617	USD	81,670	199.869,55	0,09
US1567001060	CenturyLink	STK	5.659	USD	23,410	123.885,78	0,06
US1638511089	Chemours	STK	405	USD	38,160	14.452,53	0,01
US1667641005	Chevron	STK	5.847	USD	107,780	589.320,60	0,27
US17275R1023	Cisco Systems	STK	7.835	USD	33,740	247.209,09	0,11
US1258961002	CMS Energy	STK	2.463	USD	44,630	102.794,92	0,05
US1261171003	CNA Financial	STK	904	USD	44,260	37.416,24	0,02
US20030N1019	Comcast -A-	STK	19.697	USD	37,510	690.919,58	0,31
US2053631048	Computer Sciences	STK	481	USD	71,150	32.003,71	0,01
US2067871036	Conduent	STK	289	USD	16,760	4.529,52	0,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	3.668	USD	50,000	171.506,14	0,08
US0673831097	CR Bard	STK	821	USD	248,540	190.818,20	0,09
US12650T1043	CSRA	STK	481	USD	29,800	13.404,22	0,01
US1266501006	CVS Health	STK	4.700	USD	78,850	346.561,17	0,16
US2441991054	Deere	STK	2.232	USD	109,170	227.865,12	0,10
US2466471016	Delek US Holdings	STK	541	USD	24,050	12.167,26	0,01
US24703L1035	Dell Technologies -V-	STK	51	USD	63,990	3.051,85	0,00
US2480191012	Deluxe	STK	1.044	USD	71,770	70.068,66	0,03
US2540671011	Dillard's -A-	STK	445	USD	52,990	22.051,30	0,01
US2605431038	Dow Chemical	STK	6.520	USD	64,180	391.316,05	0,18
US2333311072	DTE Energy	STK	1.009	USD	101,270	95.554,76	0,04
US2810201077	Edison International	STK	1.462	USD	79,490	108.677,64	0,05
US2635341090	EI du Pont de Nemours	STK	3.286	USD	81,640	250.871,26	0,11
US2860821022	Electronics For Imaging	STK	763	USD	48,900	34.891,03	0,02
US5324571083	Eli Lilly	STK	2.320	USD	84,760	183.890,50	0,08
US29275Y1029	EnerSys	STK	560	USD	79,110	41.428,55	0,02
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	5.060	USD	83,700	396.055,75	0,18
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	3.309	USD	25,730	79.619,03	0,04
US35671D8570	Freeport-McMoRan	STK	334	USD	13,310	4.157,24	0,00
US36467W1099	GameStop -A-	STK	1.284	USD	22,460	26.968,40	0,01
US3647601083	Gap	STK	1.157	USD	24,450	26.454,07	0,01
US3614481030	GATX	STK	1.004	USD	60,740	57.028,09	0,03
US3696041033	General Electric	STK	1.831	USD	29,870	51.145,09	0,02
US3703341046	General Mills	STK	1.032	USD	59,070	57.006,85	0,03
US3755581036	Gilead Sciences	STK	1.309	USD	67,530	82.664,06	0,04
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	853	USD	231,220	184.439,86	0,08
US38526M1062	Grand Canyon Education	STK	504	USD	71,740	33.812,11	0,02
US3911641005	Great Plains Energy	STK	3.009	USD	28,930	81.404,98	0,04
US3989051095	Group 1 Automotive	STK	392	USD	74,860	27.442,03	0,01
US40650V1008	Halyard Health	STK	143	USD	38,140	5.100,32	0,00
US4103451021	Hanesbrands	STK	5.769	USD	20,710	111.727,73	0,05
US4234521015	Helmerich & Payne	STK	1.535	USD	66,530	95.500,63	0,04
US8064071025	Henry Schein	STK	197	USD	170,830	31.471,01	0,01
US4278661081	Hershey	STK	156	USD	108,900	15.886,67	0,01
US42809H1077	Hess	STK	483	USD	48,980	22.123,11	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	7.857	USD	23,620	173.546,95	0,08
US4361061082	HollyFrontier	STK	952	USD	28,100	25.016,33	0,01
US40434L1052	HP	STK	7.057	USD	17,650	116.478,34	0,05
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	STK	162	USD	202,390	30.660,87	0,01
US4510551074	Iconix Brand Group	STK	938	USD	7,430	6.517,36	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US4581401001	Intel	STK	12.697	USD	35,750	424.480,28	0,19
US4592001014	International Business Machines	STK	1.408	USD	173,860	228.919,44	0,10
US48123V1026	j2 Global	STK	1.044	USD	84,680	82.672,62	0,04
US8326964058	JM Smucker	STK	761	USD	131,260	93.410,87	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	5.813	USD	124,660	677.653,67	0,31
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	7.847	USD	89,030	653.311,61	0,29
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	1.547	USD	132,240	191.308,16	0,09
US5010441013	Kroger	STK	12.469	USD	29,200	340.482,52	0,15
US5218652049	Lear	STK	195	USD	141,350	25.775,72	0,01
US5341871094	Lincoln National	STK	2.525	USD	65,430	154.496,50	0,07
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	1.185	USD	91,270	101.140,89	0,05
US55616P1049	Macy's	STK	1.236	USD	29,460	34.051,13	0,02
US56035L1044	Main Street Capital	STK	673	USD	38,260	24.079,11	0,01
IE00BBGT3753	Mallinckrodt	STK	829	USD	45,390	35.188,04	0,02
US57164Y1073	Marriott Vacations Worldwide	STK	412	USD	99,470	38.323,90	0,02
US55264U1088	MB Financial	STK	473	USD	43,350	19.174,79	0,01
US58155Q1031	McKesson	STK	804	USD	149,480	112.387,88	0,05
US58503F1066	Medley Capital	STK	980	USD	7,730	7.084,12	0,00
US58933Y1055	Merck	STK	497	USD	63,450	29.489,56	0,01
US5950171042	Microchip Technology	STK	401	USD	73,880	27.704,58	0,01
US5951121038	Micron Technology	STK	1.274	USD	28,970	34.514,24	0,02
US5949181045	Microsoft	STK	8.905	USD	65,710	547.199,56	0,25
US60871R2094	Molson Coors Brewing -B-	STK	1.909	USD	95,570	170.611,33	0,08
US6200763075	Motorola Solutions	STK	147	USD	84,870	11.666,80	0,01
US6267171022	Murphy Oil	STK	506	USD	28,280	13.381,67	0,01
NL0011031208	Mylan	STK	3.444	USD	39,590	127.505,52	0,06
US64126X2018	NeuStar -A-	STK	1.120	USD	33,150	34.720,17	0,02
US65339F1012	NextEra Energy	STK	1.270	USD	128,130	152.172,05	0,07
US68389X1054	Oracle	STK	12.959	USD	44,680	541.458,29	0,24
US69329Y1047	PDL BioPharma	STK	2.816	USD	2,160	5.688,09	0,00
US7170811035	Pfizer	STK	11.686	USD	34,350	375.381,59	0,17
US7185461040	Phillips 66	STK	737	USD	78,590	54.164,55	0,02
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	1.156	USD	83,280	90.028,27	0,04
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	1.734	USD	121,530	197.066,56	0,09
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	545	USD	63,110	32.164,37	0,01
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	7.426	USD	43,910	304.929,00	0,14
US7475251036	QUALCOMM	STK	1.588	USD	57,200	84.942,86	0,04
US7611521078	ResMed	STK	400	USD	71,520	26.752,71	0,01
US7617131062	Reynolds American	STK	2.197	USD	62,820	129.064,96	0,06
US7677541044	Rite Aid	STK	8.236	USD	4,420	34.042,30	0,02
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	STK	338	USD	41,810	13.215,31	0,01
US81725T1007	Sensient Technologies	STK	281	USD	79,440	20.874,97	0,01
US8330341012	Snap-on	STK	163	USD	168,310	25.655,35	0,01
US8448951025	Southwest Gas Holdings	STK	870	USD	83,140	67.640,94	0,03
US8679141031	SunTrust Banks	STK	1.274	USD	56,080	66.812,51	0,03
US87162H1032	Syntel	STK	456	USD	16,800	7.163,98	0,00
US87612E1064	Target	STK	5.162	USD	55,250	266.704,68	0,12
US8872281048	Time	STK	118	USD	19,350	2.135,22	0,00
US8873173038	Time Warner	STK	1.147	USD	98,040	105.159,15	0,05
US8725401090	TJX Cos	STK	1.378	USD	79,770	102.794,33	0,05
US89417E1091	Travelers Cos	STK	1.328	USD	121,030	150.304,32	0,07
US8965221091	Trinity Industries	STK	1.604	USD	26,660	39.989,40	0,02
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	2.064	USD	61,640	118.974,17	0,05
US9078181081	Union Pacific	STK	1.708	USD	106,940	170.808,07	0,08
US91307C1027	United Therapeutics	STK	309	USD	136,350	39.399,80	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	2.973	USD	164,990	458.704,37	0,21
US9134561094	Universal	STK	368	USD	70,850	24.381,93	0,01
US91529Y1064	Unum Group	STK	1.661	USD	46,820	72.724,61	0,03
US91913Y1001	Valero Energy	STK	1.293	USD	66,230	80.081,76	0,04
US92343V1044	Verizon Communications	STK	3.217	USD	49,060	147.590,69	0,07
US92826C8394	Visa -A-	STK	5.409	USD	89,010	450.231,76	0,20
US9311421039	Wal-Mart Stores	STK	1.483	USD	71,590	99.282,76	0,04
US2546871060	Walt Disney	STK	3.702	USD	113,180	391.819,87	0,18
US93317W1027	Walter Investment Management	STK	364	USD	0,934	317,79	0,00
US9497461015	Wells Fargo	STK	7.713	USD	56,240	405.647,68	0,18
US95709T1007	Westar Energy	STK	2.036	USD	54,360	103.499,34	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US9581021055	Western Digital	STK	1.303	USD	83,750	102.049,19	0,05
US9633201069	Whirlpool	STK	334	USD	170,150	53.144,55	0,02
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	168	USD	52,430	8.237,01	0,00
US97650W1080	Wintrust Financial	STK	559	USD	70,410	36.806,67	0,02
US9841211033	Xerox	STK	1.447	USD	7,380	9.986,31	0,00
Vereinigtes Königreich						**9.349.262,84**	**4,21**
GB0000031285	Aberdeen Asset Management	STK	3.020	GBP	2,658	9.346,82	0,00
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	41.782	GBP	12,180	592.568,53	0,27
GB0009895292	AstraZeneca	STK	3.534	GBP	49,270	202.745,48	0,09
GB0002162385	Aviva	STK	8.937	GBP	5,335	55.517,30	0,03
GB0031348658	Barclays	STK	91.710	GBP	2,257	241.018,47	0,11
GB0000811801	Barratt Developments	STK	14.444	GBP	5,415	91.072,66	0,04
GB00BYQ0JC66	Beazley	STK	3.910	GBP	4,269	19.435,91	0,01
GB0000904986	Bellway	STK	1.602	GBP	26,810	50.010,52	0,02
GB00B0F99717	Berendsen	STK	2.516	GBP	7,374	21.603,08	0,01
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	2.904	GBP	31,810	107.562,86	0,05
GB00B3FLWH99	Bodycote	STK	5.801	GBP	8,020	54.172,55	0,02
GB0007980591	BP	STK	218.346	GBP	4,615	1.173.199,75	0,53
GB0002875804	British American Tobacco	STK	12.209	GBP	52,863	751.512,89	0,34
GB0030913577	BT Group	STK	68.399	GBP	3,177	253.008,35	0,11
GB00B033F229	Centrica	STK	7.561	GBP	2,157	18.990,29	0,01
GB00B15FWH70	Cineworld Group	STK	5.694	GBP	6,555	43.460,25	0,02
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	6.183	GBP	15,300	110.152,09	0,05
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in Italien)	STK	17.549	EUR	8,970	157.414,53	0,07
NL0010545661	CNH Industrial (gehandelt in USA)	STK	1.685	USD	9,650	15.205,74	0,01
GB0002502812	Dairy Crest Group	STK	1.256	GBP	5,502	8.046,16	0,00
JE00B783TY65	Delphi Automotive	STK	1.521	USD	81,000	115.211,17	0,05
GB0002374006	Diageo	STK	797	GBP	22,797	21.156,04	0,01
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	358	EUR	48,090	17.216,22	0,01
GB00B7KR2P84	easyJet	STK	3.310	GBP	10,100	38.928,20	0,02
GB00B635TG28	EnQuest	STK	15.811	GBP	0,422	7.764,55	0,00
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	4.187	GBP	14,745	71.886,91	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	7.566	GBP	16,753	147.594,47	0,07
GB00B0HZP136	Greene King	STK	738	GBP	6,920	5.946,54	0,00
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	124.734	GBP	6,530	948.418,69	0,43
GB0004544929	Imperial Brands	STK	5.772	GBP	38,790	260.704,29	0,12
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	STK	20.357	GBP	5,255	124.562,87	0,06
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	11.836	GBP	2,646	36.466,74	0,02
GB00BCRX1J15	JRP Group	STK	12.182	GBP	1,346	19.092,63	0,01
GB0004866223	Keller Group	STK	7.005	GBP	9,044	73.771,73	0,03
GB0005603997	Legal & General Group	STK	93.740	GBP	2,470	269.602,54	0,12
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	53.819	GBP	0,660	41.335,04	0,02
GB00B17MMZ46	Lookers	STK	6.258	GBP	1,263	9.199,61	0,00
GB00B1JQDM80	Marston's	STK	55.989	GBP	1,340	87.372,43	0,04
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	STK	1.495	GBP	2,465	4.291,17	0,00
GB00B08SNH34	National Grid	STK	33.835	GBP	10,094	397.674,05	0,18
GB0006825383	Persimmon	STK	6.628	GBP	20,870	161.067,17	0,07
GB00B0WMWD03	QinetiQ Group	STK	6.650	GBP	2,791	21.611,43	0,01
NL0006144495	RELX	STK	13.277	EUR	17,245	228.961,87	0,10
GB0007188757	Rio Tinto	STK	1.693	GBP	32,110	63.299,36	0,03
GB00BDVZYZ77	Royal Mail	STK	28.394	GBP	4,203	138.959,43	0,06
GB00B1FH8J72	Severn Trent	STK	1.170	GBP	23,720	32.314,89	0,01
GB00B17WCR61	Smiths News	STK	3.351	GBP	1,330	5.189,53	0,00
GB0007908733	SSE	STK	6.222	GBP	14,698	106.481,85	0,05
NL0000009355	Unilever	STK	18.546	EUR	46,180	856.454,28	0,39
GB00B10RZP78	Unilever	STK	2.590	GBP	39,400	118.822,33	0,05
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	191.633	GBP	2,074	462.786,97	0,21
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	9.078	GBP	17,540	185.405,17	0,08
GB0031698896	William Hill	STK	4.178	GBP	2,867	13.947,56	0,01
JE00B8KF9B49	WPP	STK	13.890	GBP	17,295	279.720,88	0,13
Obligationen						**142.663.229,05**	**64,31**
Australien						**731.921,50**	**0,33**
XS0834386228	2,2500 % BHP Billiton Finance EUR MTN 12/20 S.9	EUR	300,0	%	107,105	321.313,50	0,14
XS1169353338	1,1250 % Macquarie Bank EUR MTN 15/22	EUR	400,0	%	102,652	410.608,00	0,19

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Belgien						**8.610.489,50**	**3,89**
BE0000308172	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	600,0	%	120,957	725.739,00	0,33
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	3.300,0	%	114,719	3.785.710,50	1,71
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	3.400,0	%	120,560	4.099.040,00	1,85
Deutschland						**18.907.810,00**	**8,51**
DE0001135408	3,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	EUR	500,0	%	111,950	559.750,00	0,25
DE0001135424	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	5.200,0	%	111,680	5.807.360,00	2,61
DE0001135440	3,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	4.300,0	%	116,173	4.995.439,00	2,25
DE0001135457	2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	3.100,0	%	112,228	3.479.068,00	1,57
DE0001135465	2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	700,0	%	111,763	782.341,00	0,35
DE000A1R04X6	2,2500 % Daimler EUR MTN 14/22	EUR	400,0	%	109,254	437.016,00	0,20
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post EUR MTN 16/21	EUR	800,0	%	100,900	807.196,00	0,36
XS1311459694	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	%	101,982	2.039.640,00	0,92
Dänemark						**416.730,00**	**0,19**
XS1381693248	1,7500 % AP Moller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	400,0	%	104,183	416.730,00	0,19
Finnland						**1.388.472,00**	**0,63**
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.200,0	%	115,706	1.388.472,00	0,63
Frankreich						**19.654.586,00**	**8,87**
FR0011181171	4,2500 % Cie de Financement Foncier EUR MTN 12/22	EUR	400,0	%	119,699	478.794,00	0,22
FR0011053255	4,1250 % CIF Euromortgage EUR MTN 11/22	EUR	400,0	%	119,184	476.736,00	0,22
FR0010854182	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.150,0	%	111,656	1.284.044,00	0,58
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	4.400,0	%	109,680	4.825.920,00	2,17
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.600,0	%	115,007	2.990.182,00	1,35
FR0012968337	0,2500 % France Government EUR Bonds 15/20	EUR	3.400,0	%	101,638	3.455.692,00	1,56
FR0012557957	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2020	EUR	200,0	%	100,905	201.810,00	0,09
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	3.500,0	%	100,440	3.515.400,00	1,59
FR0012648244	0,8750 % Kering EUR MTN 15/22	EUR	400,0	%	101,452	405.808,00	0,18
FR0013044294	0,3000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 15/21	EUR	2.000,0	%	101,010	2.020.200,00	0,91
Irland						**5.898.636,00**	**2,66**
IE0034074488	4,5000 % Ireland Government Bond EUR Bonds 04/20	EUR	1.500,0	%	114,487	1.717.305,00	0,77
IE00B60Z6194	5,0000 % Ireland Government Bond EUR Bonds 10/20	EUR	3.000,0	%	118,597	3.557.895,00	1,61
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Ireland Government Bond EUR Bonds 15/22	EUR	600,0	%	103,906	623.436,00	0,28
Italien						**35.119.540,50**	**15,83**
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	400,0	%	104,528	418.112,00	0,19
IT0004009673	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	3.000,0	%	112,709	3.381.270,00	1,53
IT0004594930	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/20	EUR	2.400,0	%	111,954	2.686.896,00	1,21
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	5.700,0	%	112,371	6.405.147,00	2,88
IT0004695075	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	6.000,0	%	117,052	7.023.090,00	3,16
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	2.300,0	%	118,866	2.733.906,50	1,23
IT0004966401	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	2.500,0	%	112,468	2.811.700,00	1,27
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	3.300,0	%	105,866	3.493.578,00	1,58
IT0005107708	0,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	2.300,0	%	100,981	2.322.563,00	1,05
IT0005142143	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	3.000,0	%	100,669	3.020.070,00	1,36
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca EUR MTN 16/21	EUR	800,0	%	102,901	823.208,00	0,37
Luxemburg						**2.341.817,00**	**1,06**
XS1255436005	1,7000 % DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	200,0	%	106,209	212.417,00	0,10
EU000A1G0BP2	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	%	106,470	2.129.400,00	0,96
Niederlande						**3.458.024,25**	**1,56**
XS0811554962	2,1250 % Heineken EUR MTN 12/20	EUR	850,0	%	106,489	905.152,25	0,41
NL0009348242	3,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.000,0	%	113,498	1.134.980,00	0,51
NL0011896857	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2022	EUR	1.400,0	%	101,278	1.417.892,00	0,64
Norwegen						**459.202,00**	**0,21**
XS0674396782	3,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 11/21	EUR	400,0	%	114,801	459.202,00	0,21
Polen						**2.521.900,00**	**1,13**
XS0543882095	4,0000 % Poland Government EUR Bonds 10/21	EUR	1.300,0	%	115,000	1.495.000,00	0,67
XS1306382364	0,8750 % Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	1.000,0	%	102,690	1.026.900,00	0,46
Portugal						**5.421.745,00**	**2,44**
PTOTEYOE0007	3,8500 % Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	2.100,0	%	109,137	2.291.877,00	1,03
PTOTECOE0029	4,8000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 10/20	EUR	2.800,0	%	111,781	3.129.868,00	1,41
Schweden						**200.359,00**	**0,09**
XS1419636862	0,5000 % SCA Hygiene EUR MTN 16/21	EUR	200,0	%	100,180	200.359,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Schweiz						**835.968,00**	**0,38**
XS1115479559	1,3750 % Credit Suisse (London) EUR MTN 14/22	EUR	800,0	%	104,496	835.968,00	0,38
Spanien						**20.527.531,80**	**9,23**
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	200,0	%	103,033	206.066,00	0,09
XS0619706657	4,8750 % Red Electrica Financiaciones EUR MTN 11/20	EUR	200,0	%	114,517	229.034,00	0,10
ES00000122D7	4,0000 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.600,0	%	112,366	2.921.516,00	1,32
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	4.770,0	%	121,814	5.810.527,80	2,61
ES00000123K0	5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	3.600,0	%	126,103	4.539.690,00	2,04
ES00000127H7	1,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/20	EUR	4.500,0	%	103,853	4.673.385,00	2,10
ES00000128B8	0,7500 % Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	2.100,0	%	102,253	2.147.313,00	0,97
Supranational						**3.270.112,00**	**1,48**
XS1288040055	0,2500 % European Investment Bank EUR MTN 15/20	EUR	3.200,0	%	102,191	3.270.112,00	1,48
Tschechische Republik						**2.847.990,00**	**1,28**
XS0215153296	4,1250 % Czech Republic EUR MTN 05/20	EUR	1.300,0	%	112,938	1.468.194,00	0,66
XS0541140793	3,6250 % Czech Republic EUR MTN 10/21	EUR	1.200,0	%	114,983	1.379.796,00	0,62
USA						**4.692.131,00**	**2,12**
XS1144086110	1,4500 % AT&T EUR Notes 14/22	EUR	800,0	%	103,465	827.716,00	0,37
XS1032978345	2,5000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/21	EUR	600,0	%	108,705	652.230,00	0,29
XS1070075988	1,7500 % Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	600,0	%	105,532	633.192,00	0,29
XS1170137746	0,8750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 15/22	EUR	600,0	%	102,220	613.317,00	0,28
XS0531922465	5,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 10/20	EUR	400,0	%	116,860	467.440,00	0,21
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	800,0	%	107,544	860.352,00	0,39
XS1040104231	1,8750 % Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	600,0	%	106,314	637.884,00	0,29
Vereinigtes Königreich						**1.807.488,50**	**0,81**
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	400,0	%	101,946	407.784,00	0,18
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications EUR MTN 16/21	EUR	600,0	%	100,434	602.604,00	0,27
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	106,569	213.138,00	0,10
XS0250729109	4,2500 % Santander UK EUR MTN 06/21	EUR	500,0	%	116,793	583.962,50	0,26
Österreich						**3.550.775,00**	**1,61**
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	650,0	%	114,570	744.705,00	0,34
XS1112184715	0,7500 % HYPO NOE Gruppe Bank EUR MTN 14/21	EUR	750,0	%	102,724	770.430,00	0,35
XS1270771006	0,3750 % KA Finanz EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	%	101,782	2.035.640,00	0,92
Anrechte						**28,27**	**0,00**
Australien						**28,27**	**0,00**
AU00000DOWR1	Downer EDI -Rights-	STK	3.294	AUD	0,012	28,27	0,00
REITs (Real Estate Investment Trusts)						**70.713,76**	**0,03**
Australien						**7.334,16**	**0,00**
AU000000CMW8	Cromwell Property Group Real Estate Investment Trust	STK	10.740	AUD	0,955	7.334,16	0,00
Belgien						**18.451,31**	**0,01**
BE0003678894	Befimmo Real Estate Investment Trust	STK	353	EUR	52,270	18.451,31	0,01
Singapur						**9.554,89**	**0,00**
SG2F55990442	Mapletree Greater China Commercial Real Estate Investment Trust	STK	14.000	SGD	1,020	9.554,89	0,00
USA						**35.373,40**	**0,02**
US85571B1052	Starwood Property Real Estate Investment Trust	STK	1.673	USD	22,610	35.373,40	0,02
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						**212.448.796,93**	**95,86**
Einlagen bei Kreditinstituten						**7.468.446,57**	**3,37**
Täglich fällige Gelder						**7.468.446,57**	**3,37**
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR				5.083.925,08	2,29
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR				2.384.521,49	1,08
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						**7.468.446,57**	**3,37**

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					**122.150,60**	**0,05**
Finanztermingeschäfte					**122.150,60**	**0,05**
Gekaufte Bondterminkontrakte					**930,00**	**0,00**
Euro BTP Futures 06/17	Ktr	2	EUR	130,780	930,00	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte					**144.870,60**	**0,06**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/17	Ktr	274	EUR	3.397,000	121.010,00	0,05
FTSE 100 Index Futures 06/17	Ktr	89	GBP	7.260,000	-11.725,50	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 06/17	Ktr	91	USD	2.364,600	27.448,93	0,01
SPI 200 Index Futures 06/17	Ktr	7	AUD	5.848,000	12.942,60	0,01
Swiss Market Index Futures 06/17	Ktr	49	CHF	8.524,000	24.262,24	0,01
Topix Index Futures 06/17	Ktr	12	JPY	1.512,500	-29.067,67	-0,01
Verkaufte Bondterminkontrakte					**-23.650,00**	**-0,01**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/17	Ktr	-21	EUR	112,215	0,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/17	Ktr	-86	EUR	131,740	-9.970,00	0,00
Euro BTP Futures 06/17	Ktr	-106	EUR	112,290	-13.280,00	-0,01
Euro Midterm OAT Futures 06/17	Ktr	-1	EUR	130,250	-400,00	0,00
Summe Derivate					**122.150,60**	**0,05**
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	**EUR**				**1.587.997,14**	**0,72**
Teilfondsvermögen	**EUR**				**221.627.391,24**	**100,00**

Aktienwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	110,42
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR	116,99
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.039,52
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.114,26
Umlaufende Aktien		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	7.618
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK	1.225.357
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	STK	310
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	69.203

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 31.03.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 204.924.956,20)	212.448.796,93
Bankguthaben	7.468.446,57
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	1.633.086,09
Dividendenansprüche	264.013,42
Forderungen aus	
-Wertpapiergeschäften	20.218,74
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	186.593,77
Summe Aktiva	222.021.155,52
Bankverbindlichkeiten	-39.666,70
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-62.642,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-227.011,79
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-64.443,17
Summe Passiva	-393.764,28
Teilfondsvermögen	**221.627.391,24**

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 31.03.2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	141.046.297,79
Mittelzuflüsse	81.931.513,04
Mittelrückflüsse	-6.055.270,39
	216.922.540,44
Ausschüttung	-1.339.994,27
Ertragsausgleich	-463.243,88
Betriebsergebnis	6.508.088,95
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**221.627.391,24**

	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	7.038	1.122.597	0	11.591
Im Berichtszeitraum				
- ausgegebene Aktien	723	154.860	310	57.638
- zurückgenommene Aktien	-143	-52.100	0	-26
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**7.618**	**1.225.357**	**310**	**69.203**

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

Allianz Vermögenskonzept Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						**67.375.067,63**	**92,31**
Aktien						**50.589.807,46**	**69,28**
Australien						**441.374,33**	**0,60**
AU000000ARI0	Arrium	STK	12.640	AUD	0,022	198,84	0,00
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	2.170	AUD	31,820	49.374,52	0,07
AU000000BCI0	BC Iron	STK	1.104	AUD	0,180	142,10	0,00
GB0000566504	BHP Billiton	STK	10.163	GBP	12,385	146.561,54	0,20
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	4.720	AUD	5,790	19.541,75	0,03
AU000000EVN4	Evolution Mining	STK	29.267	AUD	2,100	43.948,14	0,06
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group	STK	153	AUD	28,880	3.159,60	0,00
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	21.361	AUD	6,230	95.159,60	0,13
AU000000PRY5	Primary Health Care	STK	3.135	AUD	3,570	8.002,93	0,01
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	3.003	AUD	35,060	75.285,31	0,10
Belgien						**420.006,86**	**0,57**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	3.333	EUR	101,750	339.132,75	0,46
BE0003790079	Barco	STK	290	EUR	94,000	27.260,00	0,04
BE0974268972	bpost	STK	2.442	EUR	21,955	53.614,11	0,07
Bermuda						**205.182,63**	**0,28**
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings	STK	219	USD	52,200	10.690,42	0,01
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	650	USD	67,470	41.011,38	0,06
BMG3223R1088	Everest Re Group	STK	211	USD	234,890	46.347,61	0,06
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	STK	4.518	USD	15,610	65.952,23	0,09
BMG9319H1025	Validus Holdings	STK	779	USD	56,530	41.180,99	0,06
Deutschland						**4.282.025,25**	**5,89**
DE000BASF111	BASF	STK	1.297	EUR	93,121	120.777,94	0,17
DE000BAY0017	Bayer	STK	1.077	EUR	107,050	115.292,85	0,16
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	2.892	EUR	85,260	246.571,92	0,34
DE0005158703	Bechtle	STK	600	EUR	100,700	60.420,00	0,08
DE0005419105	Cancom	STK	1.340	EUR	52,280	70.055,20	0,10
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	STK	910	EUR	39,520	35.963,20	0,05
DE0005439004	Continental	STK	294	EUR	204,550	60.137,70	0,08
DE0007100000	Daimler	STK	6.560	EUR	69,180	453.820,80	0,62
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	1.979	EUR	15,000	29.685,00	0,04
DE0005552004	Deutsche Post	STK	13.226	EUR	31,745	419.859,37	0,58
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	20.969	EUR	16,240	340.536,56	0,47
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	5.626	EUR	30,620	172.268,12	0,24
DE0005565204	Duerr	STK	2.351	EUR	82,260	193.393,26	0,26
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	STK	1.545	EUR	30,190	46.643,55	0,06
DE0005895403	Grammer	STK	910	EUR	56,790	51.678,90	0,07
DE0008402215	Hannover Rueck	STK	292	EUR	107,350	31.346,20	0,04
DE0006200108	Indus Holding	STK	340	EUR	60,040	20.413,60	0,03
DE0006229107	Jenoptik	STK	3.190	EUR	22,910	73.082,90	0,10
DE0006335003	Krones	STK	250	EUR	104,100	26.025,00	0,04
DE0006599905	Merck	STK	4.292	EUR	106,300	456.239,60	0,63
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	216	EUR	121,100	26.157,60	0,04
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	1.698	EUR	183,500	311.583,00	0,43
DE0007164600	SAP	STK	3.160	EUR	91,200	288.192,00	0,39
DE0007236101	Siemens	STK	984	EUR	126,800	124.771,20	0,17
DE000SYM9999	Symrise	STK	2.915	EUR	61,950	180.584,25	0,25
DE000TUAG000	TUI	STK	1.237	GBP	11,183	16.107,28	0,02
DE0007664039	Volkswagen -Pref-	STK	2.265	EUR	137,050	310.418,25	0,43
Dänemark						**931.156,16**	**1,29**
DK0010244508	AP Moller - Maersk -B-	STK	153	DKK	11.610,000	238.857,06	0,33
DK0010274414	Danske Bank	STK	12.424	DKK	237,400	396.603,55	0,54
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	1.499	DKK	241,200	48.617,58	0,07
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	875	DKK	288,600	33.956,18	0,05
DK0010253921	Schouw & Co	STK	649	DKK	637,500	55.633,88	0,08
DK0060228559	TDC	STK	32.615	DKK	35,910	157.487,91	0,22
Finnland						**847.185,24**	**1,17**
FI0009002471	Citycon	STK	41.698	EUR	2,178	90.818,24	0,12
FI0009900476	Cramo	STK	221	EUR	20,790	4.594,59	0,01
FI0009007884	Elisa	STK	3.883	EUR	32,930	127.867,19	0,18
FI0009000459	Huhtamaki	STK	1.292	EUR	32,990	42.623,08	0,06
FI0009013296	Neste	STK	1.125	EUR	36,540	41.107,50	0,06
FI0009003305	Sampo -A-	STK	222	EUR	44,320	9.839,04	0,01

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
FI0009006829	Sponda	STK	6.137	EUR	3,852	23.639,72	0,03
FI0009000277	Tieto	STK	2.465	EUR	25,240	62.216,60	0,09
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	20.094	EUR	22,120	444.479,28	0,61
Frankreich						**4.518.870,43**	**6,18**
FR0000120628	AXA	STK	14.951	EUR	24,095	360.244,35	0,49
FR0000131104	BNP Paribas	STK	5.797	EUR	61,410	355.993,77	0,49
FR0000125338	Capgemini	STK	2.090	EUR	85,380	178.444,20	0,24
FR0000130403	Christian Dior	STK	121	EUR	216,000	26.136,00	0,04
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	STK	346	EUR	111,700	38.648,20	0,05
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	4.815	EUR	12,605	60.693,08	0,08
FR0010242511	Electricité de France	STK	16.368	EUR	7,805	127.752,24	0,18
FR0010208488	Engie	STK	1.750	EUR	13,085	22.898,75	0,03
FR0004163111	Genfit	STK	1.210	EUR	29,200	35.332,00	0,05
FR0010386334	Korian-Medica	STK	230	EUR	28,235	6.494,05	0,01
FR0000130213	Lagardère	STK	2.607	EUR	26,925	70.193,48	0,10
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.410	EUR	177,800	250.698,00	0,34
FR0000053225	Metropole Television	STK	1.210	EUR	20,835	25.210,35	0,03
FR0000120685	Natixis	STK	21.043	EUR	5,731	120.597,43	0,17
FR0000133308	Orange	STK	18.537	EUR	14,385	266.654,75	0,37
FR0000184798	Orpea	STK	1.048	EUR	88,840	93.104,32	0,13
FR0000060618	Rallye	STK	6.162	EUR	18,900	116.461,80	0,16
FR0000131906	Renault	STK	479	EUR	81,250	38.918,75	0,05
FR0000073272	Safran	STK	252	EUR	69,510	17.516,52	0,02
FR0000120578	Sanofi	STK	5.661	EUR	84,220	476.769,42	0,65
FR0010411983	SCOR	STK	3.413	EUR	35,235	120.257,06	0,16
FR0000130809	Société Générale	STK	3.149	EUR	46,895	147.672,36	0,20
FR0000051807	Teleperformance	STK	194	EUR	100,100	19.419,40	0,03
FR0000121329	Thales	STK	1.561	EUR	90,320	140.989,52	0,19
FR0000120271	Total	STK	16.511	EUR	46,930	774.861,23	1,06
FR0013176526	Valeo	STK	5.378	EUR	62,000	333.436,00	0,46
FR0000125486	Vinci	STK	3.982	EUR	73,700	293.473,40	0,40
Färöer						**150.350,10**	**0,21**
FO0000000179	Bakkafrost	STK	5.149	NOK	267,800	150.350,10	0,21
Hongkong						**34.479,77**	**0,05**
KYG521051063	Ju Teng International Holdings	STK	6.000	HKD	3,190	2.303,47	0,00
KYG525621408	Kingboard Chemical Holdings	STK	3.500	HKD	28,700	12.088,98	0,02
KYG810431042	Shimao Property Holdings	STK	9.500	HKD	12,340	14.108,42	0,02
KYG910191363	Truly International Holdings	STK	18.000	HKD	2,760	5.978,90	0,01
Irland						**442.194,87**	**0,61**
NL0000687663	AerCap Holdings	STK	830	USD	45,910	35.634,10	0,05
IE0003864109	Greencore Group	STK	26.151	GBP	2,437	74.193,78	0,10
IE00BTN1Y115	Medtronic	STK	3.260	USD	80,990	246.904,69	0,34
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	3.388	EUR	25,225	85.462,30	0,12
Italien						**1.074.771,25**	**1,48**
IT0001233417	A2A	STK	89.275	EUR	1,394	124.449,35	0,17
IT0000084027	ASTM	STK	2.149	EUR	13,870	29.806,63	0,04
IT0001050910	Brembo	STK	2.803	EUR	69,200	193.967,60	0,27
IT0003128367	Enel	STK	44.411	EUR	4,370	194.076,07	0,27
IT0003132476	Eni	STK	17.776	EUR	15,220	270.550,72	0,37
IT0001157020	ERG	STK	3.375	EUR	11,740	39.622,50	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	78.140	EUR	2,526	197.381,64	0,27
IT0003027817	Iren	STK	6.464	EUR	1,909	12.339,78	0,02
IT0003828271	Recordati	STK	397	EUR	31,680	12.576,96	0,02
Japan						**1.811.762,03**	**2,47**
JP3111200006	Asahi Kasei	STK	6.000	JPY	1.080,000	54.172,71	0,07
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	STK	1.000	JPY	3.330,000	27.838,75	0,04
JP3566800003	Central Japan Railway	STK	200	JPY	18.140,000	30.330,03	0,04
JP3305530002	COMSYS Holdings	STK	1.400	JPY	1.989,000	23.279,22	0,03
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	4.300	JPY	4.348,000	156.301,64	0,21
JP3143600009	ITOCHU	STK	3.800	JPY	1.580,000	50.193,35	0,07
JP3388600003	Jaccs	STK	2.000	JPY	484,000	8.092,47	0,01
JP3705200008	Japan Airlines	STK	1.500	JPY	3.526,000	44.215,96	0,06
JP3386030005	JFE Holdings	STK	1.900	JPY	1.908,500	30.314,56	0,04
JP3386450005	JXTG Holdings	STK	8.800	JPY	546,700	40.219,56	0,06
JP3496400007	KDDI	STK	3.300	JPY	2.922,000	80.612,00	0,11

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
JP3244800003	Kewpie	STK	1.000	JPY	3.155,000	26.375,75	0,04
JP3877600001	Marubeni	STK	7.000	JPY	685,500	40.115,39	0,05
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Holdings	STK	200	JPY	5.280,000	8.828,14	0,01
JP3898400001	Mitsubishi	STK	1.900	JPY	2.405,500	38.208,90	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	27.300	JPY	699,700	159.690,86	0,22
JP3893600001	Mitsui	STK	5.500	JPY	1.612,500	74.142,62	0,10
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	62.600	JPY	204,000	106.760,36	0,15
JP3721600009	Nippon Paper Industries	STK	800	JPY	2.002,000	13.389,35	0,02
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	5.800	JPY	4.752,000	230.414,58	0,32
JP3672400003	Nissan Motor	STK	20.400	JPY	1.073,500	183.078,67	0,25
JP3973400009	Ricoh	STK	4.100	JPY	916,000	31.396,76	0,04
JP3422950000	Seven & i Holdings	STK	600	JPY	4.362,000	21.879,75	0,03
JP3404600003	Sumitomo	STK	4.000	JPY	1.497,500	50.076,31	0,07
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	4.200	JPY	4.045,000	142.027,80	0,19
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement	STK	4.000	JPY	463,000	15.482,69	0,02
JP3398000004	Suzuken Via Aichi	STK	700	JPY	3.650,000	21.359,76	0,03
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	900	JPY	4.622,000	34.775,87	0,05
JP3633400001	Toyota Motor	STK	1.100	JPY	6.042,000	55.562,14	0,08
JP3429000007	TV Asahi Holdings	STK	200	JPY	2.104,000	3.517,88	0,00
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	500	JPY	2.179,000	9.108,20	0,01
Jersey						**135.797,65**	**0,19**
JE00B5TT1872	Centamin	STK	67.805	GBP	1,720	135.797,65	0,19
Kanada						**1.205.622,42**	**1,63**
CA00762V1094	Aecon Group	STK	588	CAD	17,140	7.061,57	0,01
CA0089161081	Agrium	STK	348	CAD	128,000	31.210,60	0,04
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard -B-	STK	1.113	CAD	60,460	47.149,41	0,06
CA0467894006	Atco -I-	STK	264	CAD	52,000	9.618,79	0,01
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	2.071	CAD	99,840	144.876,39	0,20
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	846	CAD	79,390	47.059,70	0,06
CA05534B7604	BCE	STK	574	CAD	58,770	23.636,36	0,03
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	1.206	CAD	43,400	36.673,30	0,05
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	245	CAD	156,490	26.863,69	0,04
CA13710C1077	Canam Group	STK	359	CAD	6,500	1.635,01	0,00
CA1375761048	Canfor	STK	764	CAD	18,050	9.662,37	0,01
CA1249003098	CCL Industries -B-	STK	90	CAD	289,010	18.225,03	0,02
CA39945C1095	CGI Group -A-	STK	3.828	CAD	64,580	173.213,98	0,24
CA2918434077	Empire -A-	STK	879	CAD	20,010	12.323,92	0,02
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	418	CAD	36,960	10.824,83	0,01
CA5592224011	Magna International	STK	2.378	CAD	58,210	96.988,98	0,13
CA59162N1096	Metro	STK	1.416	CAD	41,010	40.687,97	0,06
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	1.171	CAD	55,990	45.938,87	0,06
CA65548P4033	Norbord	STK	460	CAD	37,710	12.154,23	0,02
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	24	CAD	27,970	470,35	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	3.705	CAD	97,870	254.068,46	0,35
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	8.015	CAD	27,650	155.278,61	0,21
Niederlande						**2.248.314,74**	**3,07**
NL0000303709	Aegon	STK	4.375	EUR	4,787	20.943,13	0,03
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	STK	21.046	EUR	19,710	414.816,66	0,57
NL0000008977	Heineken Holding	STK	607	EUR	73,910	44.863,37	0,06
NL0011821202	ING Groep	STK	22.111	EUR	14,015	309.885,67	0,42
NL0010773842	NN Group	STK	8.858	EUR	30,490	270.080,42	0,37
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	STK	23.125	GBP	21,230	571.654,74	0,78
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	STK	7.696	EUR	24,805	190.899,28	0,26
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	15.353	GBP	22,185	396.601,87	0,54
NL0000852523	TKH Group	STK	720	EUR	39,680	28.569,60	0,04
Norwegen						**931.957,74**	**1,28**
NO0010073489	Austevoll Seafood	STK	11.530	NOK	63,500	79.831,32	0,11
NO0010657505	Borregaard	STK	9.500	NOK	96,750	100.217,79	0,14
NO0010031479	DNB	STK	24.567	NOK	137,100	367.248,34	0,50
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	734	NOK	376,800	30.156,24	0,04
NO0003054108	Marine Harvest	STK	17.347	NOK	130,100	246.077,52	0,34
NO0010310956	Salmar	STK	1.301	NOK	184,400	26.158,24	0,04
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	1.316	NOK	67,000	9.613,93	0,01
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank	STK	983	NOK	64,000	6.859,68	0,01
NO0010063308	Telenor	STK	2.022	NOK	142,500	31.417,11	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
NO0010208051	Yara International	STK	963	NOK	327,400	34.377,57	0,05
Portugal						**2.756,05**	**0,00**
PTMEN0AE0005	Mota-Engil SGPS	STK	1.521	EUR	1,812	2.756,05	0,00
Russland						**76.395,27**	**0,10**
GB00B71N6K86	Evraz	STK	30.179	GBP	2,174	76.395,27	0,10
Schweden						**1.117.440,85**	**1,52**
SE0000109290	Holmen -B-	STK	624	SEK	347,500	22.711,01	0,03
SE0000652216	ICA Gruppen	STK	1.230	SEK	303,200	39.059,91	0,05
SE0000107401	Investor -A-	STK	1.592	SEK	370,400	61.760,53	0,08
SE0002683557	Loomis -B-	STK	3.974	SEK	281,400	117.124,82	0,16
SE0000109811	Nolato -B-	STK	249	SEK	264,500	6.897,98	0,01
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	12.691	SEK	99,100	131.724,48	0,18
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	STK	1.401	SEK	287,000	42.113,08	0,06
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	STK	18.566	SEK	121,500	236.260,77	0,32
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	12.310	SEK	206,600	266.370,03	0,36
SE0000667925	Telia	STK	49.563	SEK	37,260	193.418,24	0,27
Schweiz						**5.098.480,47**	**6,96**
CH0121032772	Allied World Assurance Holdings	STK	690	USD	53,210	34.333,87	0,05
CH0127480363	Autoneum Holding	STK	50	CHF	290,250	13.568,62	0,02
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.035	CHF	137,000	132.572,80	0,18
CH0044328745	Chubb	STK	1.840	USD	137,050	235.818,14	0,32
CH0319416936	Flughafen Zürich	STK	300	CHF	211,100	59.211,08	0,08
CH0030170408	Geberit	STK	664	CHF	428,800	266.205,09	0,36
CH0010645932	Givaudan	STK	23	CHF	1.799,000	38.685,88	0,05
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	49.141	GBP	3,113	178.125,12	0,24
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	193	CHF	553,000	99.787,45	0,14
CH0023868554	Implenia	STK	1.169	CHF	70,000	76.507,86	0,10
CH0012268360	Kudelski	STK	1.460	CHF	16,550	22.591,46	0,03
CH0013841017	Lonza Group	STK	1.100	CHF	189,400	194.789,78	0,27
CH0038863350	Nestlé	STK	6.949	CHF	76,800	498.972,98	0,68
CH0012005267	Novartis	STK	11.204	CHF	74,700	782.505,14	1,07
CH0021783391	Pargesa Holding	STK	448	CHF	70,750	29.634,52	0,04
CH0003671440	Rieter Holding	STK	150	CHF	209,400	29.367,13	0,04
CH0012032048	Roche Holding	STK	3.576	CHF	256,900	858.924,74	1,18
CH0012032113	Roche Holding	STK	160	CHF	256,000	38.296,00	0,05
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	643	CHF	323,200	194.301,35	0,27
CH0126881561	Swiss Re	STK	4.441	CHF	89,700	372.448,92	0,51
CH0008742519	Swisscom	STK	483	CHF	453,300	204.704,01	0,28
CH0102993182	TE Connectivity	STK	2.320	USD	74,870	162.433,71	0,22
CH0244767585	UBS Group	STK	18.680	CHF	15,990	279.266,50	0,38
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.183	CHF	267,100	295.428,32	0,40
Singapur						**31.231,14**	**0,04**
BMG173841013	BW LPG	STK	4.080	NOK	43,470	19.338,38	0,03
SG1W38939029	Ezion Holdings	STK	10.800	SGD	0,355	2.565,37	0,00
SG1S83002349	UOL Group	STK	2.000	SGD	6,970	9.327,39	0,01
Spanien						**1.017.766,41**	**1,38**
ES0113900J37	Banco Santander	STK	83.892	EUR	5,693	477.597,16	0,65
ES0116870314	Gas Natural	STK	10.251	EUR	20,270	207.787,77	0,28
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	41.451	EUR	6,630	274.820,13	0,38
ES0168675090	Liberbank	STK	19.588	EUR	1,191	23.329,31	0,03
ES0142090317	Obrascon Huarte Lain	STK	377	EUR	4,280	1.613,56	0,00
ES0173516115	Repsol	STK	2.248	EUR	14,510	32.618,48	0,04
Südafrika						**223.341,33**	**0,31**
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	9.914	GBP	19,347	223.341,33	0,31
USA						**16.176.573,86**	**22,16**
US00817Y1082	Aetna	STK	1.368	USD	126,910	162.353,74	0,22
US0116591092	Alaska Air Group	STK	802	USD	93,660	70.243,94	0,10
IE00BY9D5467	Allergan	STK	577	USD	239,800	129.391,38	0,18
US0200021014	Allstate	STK	1.228	USD	81,640	93.752,25	0,13
US02079K1079	Alpahabet -C-	STK	68	USD	831,500	52.875,14	0,07
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	68	USD	849,480	54.018,49	0,07
US02209S1033	Altria Group	STK	3.232	USD	72,050	217.763,80	0,30
US0231351067	Amazon.com	STK	187	USD	876,340	153.247,92	0,21
US0236081024	Ameren	STK	2.407	USD	54,690	123.101,79	0,17
US02376R1023	American Airlines Group	STK	4.491	USD	42,540	178.657,35	0,24

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US0255371017	American Electric Power	STK	2.642	USD	67,160	165.929,59	0,23
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	144	USD	41,290	5.560,17	0,01
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	846	USD	129,660	102.578,59	0,14
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	1.085	USD	89,140	90.444,62	0,12
US0311621009	Amgen	STK	1.821	USD	164,380	279.923,44	0,38
US0323593097	AmTrust Financial Services	STK	964	USD	18,620	16.785,61	0,02
US0367521038	Anthem	STK	1.066	USD	167,080	166.556,67	0,23
US0378331005	Apple	STK	5.104	USD	143,930	686.977,23	0,94
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	4.092	USD	46,110	176.445,71	0,24
GB00BZ04Y379	ARRIS International	STK	2.388	USD	26,410	58.977,05	0,08
US0427351004	Arrow Electronics	STK	604	USD	73,880	41.729,60	0,06
US00206R1023	AT&T	STK	7.699	USD	41,760	300.659,66	0,41
US0533321024	AutoZone	STK	78	USD	719,080	52.450,81	0,07
US05379B1070	Avista	STK	984	USD	38,910	35.804,42	0,05
US0605051046	Bank of America	STK	10.981	USD	23,870	245.117,69	0,34
US0640581007	Bank of New York Mellon	STK	2.203	USD	47,530	97.918,03	0,13
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	STK	996	USD	167,360	155.880,34	0,21
US0952291005	Blucora	STK	449	USD	17,550	7.368,92	0,01
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	1.989	USD	67,900	126.294,64	0,17
US12673P1057	CA	STK	612	USD	31,780	18.188,03	0,02
US14040H1059	Capital One Financial	STK	1.874	USD	87,140	152.710,00	0,21
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	2.007	USD	81,670	153.281,69	0,21
GB0031215220	Carnival	STK	1.386	GBP	45,960	74.172,91	0,10
US12514G1085	CDW	STK	2.567	USD	57,380	137.742,12	0,19
US1567001060	CenturyLink	STK	2.917	USD	23,410	63.858,42	0,09
US1638511089	Chemours	STK	369	USD	38,160	13.167,86	0,02
US1667641005	Chevron	STK	3.364	USD	107,780	339.058,41	0,46
US1255091092	Cigna	STK	1.023	USD	147,600	141.202,49	0,19
US17275R1023	Cisco Systems	STK	9.125	USD	33,740	287.911,03	0,39
US1258961002	CMS Energy	STK	1.170	USD	44,630	48.830,72	0,07
US1261171003	CNA Financial	STK	523	USD	44,260	21.646,79	0,03
US20030N1019	Comcast -A-	STK	10.158	USD	37,510	356.316,24	0,49
US2053631048	Computer Sciences	STK	278	USD	71,150	18.496,95	0,03
US2067871036	Conduent	STK	167	USD	16,760	2.617,40	0,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	2.582	USD	50,000	120.727,61	0,17
US0673831097	CR Bard	STK	427	USD	248,540	99.244,06	0,14
US12650T1043	CSRA	STK	278	USD	29,800	7.747,14	0,01
US1266501006	CVS Health	STK	2.949	USD	78,850	217.448,70	0,30
US2441991054	Deere	STK	1.706	USD	109,170	174.165,72	0,24
US2466471016	Delek US Holdings	STK	313	USD	24,050	7.039,47	0,01
US24703L1035	Dell Technologies -V-	STK	29	USD	63,990	1.735,36	0,00
US2480191012	Deluxe	STK	415	USD	71,770	27.852,96	0,04
US2540671011	Dillard's -A-	STK	308	USD	52,990	15.262,48	0,02
US2605431038	Dow Chemical	STK	3.100	USD	64,180	186.055,18	0,25
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	2.124	USD	97,340	193.342,00	0,26
US2333311072	DTE Energy	STK	481	USD	101,270	45.551,87	0,06
US2635341090	Du Pont Nemours	STK	2.514	USD	81,640	191.932,54	0,26
US2810201077	Edison International	STK	970	USD	79,490	72.104,87	0,10
US2860821022	Electronics For Imaging	STK	441	USD	48,900	20.166,37	0,03
US5324571083	Eli Lilly & Co	STK	1.190	USD	84,760	94.323,14	0,13
US29275Y1029	EnerSys	STK	324	USD	79,110	23.969,38	0,03
US30161N1019	Exelon	STK	2.574	USD	35,700	85.932,43	0,12
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	2.404	USD	83,700	188.165,62	0,26
US30303M1027	Facebook -A-	STK	556	USD	142,410	74.044,98	0,10
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	1.573	USD	25,730	37.848,52	0,05
US35671D8570	Freeport-McMoRan	STK	193	USD	13,310	2.402,24	0,00
US36467W1099	GameStop -A-	STK	1.459	USD	22,460	30.644,00	0,04
US3647601083	Gap	STK	801	USD	24,450	18.314,36	0,03
US3614481030	GATX	STK	821	USD	60,740	46.633,53	0,06
US3696041033	General Electric	STK	870	USD	29,870	24.301,60	0,03
US3703341046	General Mills	STK	491	USD	59,070	27.122,44	0,04
US3755581036	Gilead Sciences	STK	2.201	USD	67,530	138.994,35	0,19
US38141G1040	Goldman Sachs Group	STK	374	USD	231,220	80.868,12	0,11
US38526M1062	Grand Canyon Education	STK	291	USD	71,740	19.522,47	0,03
US3911641005	Great Plains Energy	STK	1.832	USD	28,930	49.562,62	0,07
US3989051095	Group 1 Automotive	STK	227	USD	74,860	15.891,18	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US40650V1008	Halyard Health	STK	109	USD	38,140	3.887,65	0,01
US4103451021	Hanesbrands	STK	3.311	USD	20,710	64.123,86	0,09
US4234521015	Helmerich & Payne	STK	1.105	USD	66,530	68.748,01	0,09
US8064071025	Henry Schein	STK	114	USD	170,830	18.211,65	0,02
US4278661081	Hershey	STK	90	USD	108,900	9.165,39	0,01
US42809H1077	Hess	STK	279	USD	48,980	12.779,19	0,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	4.051	USD	23,620	89.479,28	0,12
US4361061082	HollyFrontier	STK	551	USD	28,100	14.478,99	0,02
US40434L1052	HP	STK	3.791	USD	17,650	62.571,83	0,09
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	STK	94	USD	202,390	17.790,87	0,02
US4510551074	Iconix Brand Group	STK	543	USD	7,430	3.772,85	0,01
US4511071064	IDACORP	STK	531	USD	82,950	41.189,95	0,06
US4581401001	Intel	STK	7.637	USD	35,750	255.316,68	0,35
US4592001014	International Business Machines	STK	1.177	USD	173,860	191.362,35	0,26
US48123V1026	j2 Global	STK	415	USD	84,680	32.863,16	0,05
US8326964058	JM Smucker Co	STK	363	USD	131,260	44.557,35	0,06
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	3.365	USD	124,660	392.276,72	0,54
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	STK	4.777	USD	89,030	397.714,99	0,54
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	952	USD	132,240	117.728,10	0,16
US5010441013	Kroger	STK	7.827	USD	29,200	213.726,58	0,29
US5128071082	Lam Research	STK	1.896	USD	128,700	228.190,33	0,31
US5218652049	Lear	STK	113	USD	141,350	14.936,70	0,02
US5341871094	Lincoln National	STK	878	USD	65,430	53.721,95	0,07
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	1.980	USD	91,270	168.994,90	0,23
US55616P1049	Macy's	STK	698	USD	29,460	19.229,52	0,03
US56035L1044	Main Street Capital	STK	389	USD	38,260	13.917,94	0,02
IE00BBGT3753	Mallinckrodt	STK	468	USD	45,390	19.864,90	0,03
US57164Y1073	Marriott Vacations Worldwide	STK	238	USD	99,470	22.138,56	0,03
US55264U1088	MB Financial	STK	273	USD	43,350	11.067,06	0,02
US58155Q1031	McKesson	STK	839	USD	149,480	117.280,39	0,16
US58503F1066	Medley Capital	STK	567	USD	7,730	4.098,67	0,01
US58933Y1055	Merck & Co.	STK	288	USD	63,450	17.088,52	0,02
US5950171042	Microchip Technology	STK	232	USD	73,880	16.028,59	0,02
US5951121038	Micron Technology	STK	737	USD	28,970	19.966,24	0,03
US5949181045	Microsoft	STK	6.857	USD	65,710	421.352,88	0,58
US60871R2094	Molson Coors Brewing -B-	STK	2.225	USD	95,570	198.852,91	0,27
US6200763075	Motorola Solutions	STK	85	USD	84,870	6.746,11	0,01
US6267171022	Murphy Oil	STK	293	USD	28,280	7.748,67	0,01
NL0011031208	Mylan	STK	3.086	USD	39,590	114.251,46	0,16
US64126X2018	NeuStar -A-	STK	648	USD	33,150	20.088,10	0,03
US6516391066	Newmont Mining	STK	1.642	USD	32,930	50.564,44	0,07
US65339F1012	NextEra Energy	STK	442	USD	128,130	52.960,67	0,07
US6558441084	Norfolk Southern	STK	722	USD	114,250	77.138,96	0,11
US67066G1040	Nvidia	STK	6.892	USD	109,400	705.087,38	0,97
US68389X1054	Oracle	STK	5.859	USD	44,680	244.803,16	0,34
US69329Y1047	PDL BioPharma	STK	1.630	USD	2,160	3.292,47	0,00
US7170811035	Pfizer	STK	7.134	USD	34,350	229.160,73	0,31
US69331C1080	PG&E	STK	3.356	USD	66,360	208.261,35	0,29
US7185461040	Phillips 66	STK	627	USD	78,590	46.080,29	0,06
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	550	USD	83,280	42.833,52	0,06
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	762	USD	121,530	86.600,18	0,12
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	315	USD	63,110	18.590,41	0,03
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	3.533	USD	43,910	145.073,28	0,20
US7475251036	QUALCOMM	STK	640	USD	57,200	34.233,90	0,05
US7611521078	ResMed	STK	231	USD	71,520	15.449,69	0,02
US7617131062	Reynolds American	STK	1.044	USD	62,820	61.330,82	0,08
US7677541044	Rite Aid	STK	7.695	USD	4,420	31.806,16	0,04
US8000131040	Sanderson Farms	STK	385	USD	103,330	37.202,10	0,05
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	STK	196	USD	41,810	7.663,31	0,01
US81725T1007	Sensient Technologies	STK	163	USD	79,440	12.108,97	0,02
JE00B2QKY057	Shire	STK	2.174	GBP	47,287	119.703,48	0,16
US8330341012	Snap-on	STK	989	USD	168,310	155.663,42	0,21
US8448951025	Southwest Gas	STK	414	USD	83,140	32.187,76	0,04
US8679141031	SunTrust Banks	STK	506	USD	56,080	26.536,21	0,04
US87162H1032	Syntel	STK	264	USD	16,800	4.147,57	0,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	425	USD	153,910	61.169,67	0,08

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
US8872281048	Time	STK	79	USD	19,350	1.429,51	0,00
US8873173038	Time Warner	STK	699	USD	98,040	64.085,66	0,09
US8725401090	TJX Companies	STK	655	USD	79,770	48.860,88	0,07
US8919061098	Total System Services	STK	1.439	USD	53,260	71.670,81	0,10
US89417E1091	Travelers Companies	STK	1.424	USD	121,030	161.169,69	0,22
US8965221091	Trinity Industries	STK	1.382	USD	26,660	34.454,71	0,05
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	882	USD	61,640	50.840,71	0,07
US9078181081	Union Pacific	STK	751	USD	106,940	75.103,55	0,10
US91307C1027	United Therapeutics	STK	179	USD	136,350	22.823,83	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	1.287	USD	164,990	198.571,32	0,27
US9134561094	Universal	STK	213	USD	70,850	14.112,37	0,02
US91529Y1064	Unum Group	STK	659	USD	46,820	28.853,41	0,04
US91913Y1001	Valero Energy	STK	918	USD	66,230	56.856,19	0,08
US92343V1044	Verizon Communications	STK	1.413	USD	49,060	64.826,12	0,09
US92826C8394	Visa -A-	STK	3.094	USD	89,010	257.536,90	0,35
US9311421039	Wal-Mart Stores	STK	632	USD	71,590	42.310,66	0,06
US2546871060	Walt Disney	STK	2.617	USD	113,180	276.983,41	0,38
US93317W1027	Walter Investment Management	STK	210	USD	0,934	183,35	0,00
US9497461015	Wells Fargo & Co	STK	4.893	USD	56,240	257.336,20	0,35
US95709T1007	Westar Energy	STK	968	USD	54,360	49.207,94	0,07
US9581021055	Western Digital	STK	810	USD	83,750	63.438,10	0,09
US9633201069	Whirlpool	STK	190	USD	170,150	30.231,93	0,04
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	97	USD	52,430	4.755,89	0,01
US97650W1080	Wintrust Financial	STK	323	USD	70,410	21.267,54	0,03
US9841211033	Xerox	STK	837	USD	7,380	5.776,47	0,01
Vereinigtes Königreich						**7.146.973,61**	**9,82**
GB0000031285	Aberdeen Asset Management	STK	1.752	GBP	2,658	5.422,40	0,01
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	10.000	GBP	12,180	141.823,88	0,19
GB0009895292	AstraZeneca	STK	4.311	GBP	49,270	247.321,95	0,34
GB0002162385	Aviva	STK	10.019	GBP	5,335	62.238,76	0,09
GB0031348658	Barclays	STK	71.790	GBP	2,257	188.667,71	0,26
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.821	GBP	5,415	137.586,30	0,19
GB00BYQ0JC66	Beazley	STK	4.120	GBP	4,269	20.479,79	0,03
GB0000904986	Bellway	STK	2.458	GBP	26,810	76.732,75	0,11
GB00B0F99717	Berendsen	STK	4.184	GBP	7,374	35.925,01	0,05
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	4.159	GBP	31,810	154.047,50	0,21
GB00B3FLWH99	Bodycote	STK	6.102	GBP	8,020	56.983,44	0,08
GB0007980591	BP	STK	118.158	GBP	4,615	634.877,38	0,87
GB0002875804	British American Tobacco	STK	1.539	GBP	52,863	94.731,62	0,13
GB0030913577	BT Group	STK	59.153	GBP	3,177	218.807,34	0,30
GB00B033F229	Centrica	STK	4.367	GBP	2,157	10.968,20	0,02
GB00B15FWH70	Cineworld Group	STK	14.002	GBP	6,555	106.872,22	0,15
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	6.632	GBP	15,300	118.151,17	0,16
NL0010545661	CNH Industrial	STK	6.422	EUR	8,970	57.605,34	0,08
NL0010545661	CNH Industrial	STK	975	USD	9,650	8.798,57	0,01
GB0002502812	Dairy Crest Group	STK	731	GBP	5,502	4.682,91	0,01
JE00B783TY65	Delphi Automotive	STK	589	USD	81,000	44.614,98	0,06
GB0002374006	Diageo	STK	690	GBP	22,797	18.315,76	0,03
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	310	EUR	48,090	14.907,90	0,02
GB0008220112	DS Smith	STK	17.270	GBP	4,349	87.454,83	0,12
GB00B7KR2P84	easyJet	STK	2.561	GBP	10,100	30.119,37	0,04
GB00B635TG28	EnQuest	STK	9.129	GBP	0,422	4.483,13	0,01
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	3.662	GBP	14,745	62.873,15	0,09
GB0009252882	GlaxoSmithKline	STK	9.308	GBP	16,753	181.576,69	0,25
GB00B0HZP136	Greene King	STK	428	GBP	6,920	3.448,67	0,00
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	91.576	GBP	6,530	696.300,85	0,95
GB0004544929	Imperial Brands	STK	7.934	GBP	38,790	358.355,48	0,49
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group	STK	20.386	GBP	5,255	124.740,31	0,17
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	10.288	GBP	2,646	31.697,35	0,04
GB00BCRX1J15	JRP Group	STK	10.549	GBP	1,346	16.533,25	0,02
GB0004866223	Keller Group	STK	8.029	GBP	9,044	84.555,78	0,12
GB0005603997	Legal & General Group	STK	104.198	GBP	2,470	299.680,45	0,41
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	40.164	GBP	0,660	30.847,47	0,04
GB00B17MMZ46	Lookers	STK	3.619	GBP	1,263	5.320,13	0,01
GB00B1JQDM80	Marston's	STK	59.033	GBP	1,340	92.122,68	0,13
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	STK	865	GBP	2,465	2.482,85	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
GB00B08SNH34	National Grid	STK	24.043	GBP	10,094	282.585,41	0,39
GB0032089863	Next	STK	1.256	GBP	42,840	62.652,90	0,09
GB0006825383	Persimmon	STK	5.954	GBP	20,870	144.688,28	0,20
GB00B0WMWD03	QinetiQ Group	STK	7.010	GBP	2,791	22.781,37	0,03
NL0006144495	RELX	STK	9.491	EUR	17,245	163.672,30	0,22
GB0007188757	Rio Tinto	STK	4.120	GBP	32,110	154.042,16	0,21
GB00BDVZYZ77	Royal Mail	STK	30.990	GBP	4,203	151.664,19	0,21
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	19.757	GBP	6,316	145.289,05	0,20
GB00B1FH8J72	Severn Trent	STK	1.230	GBP	23,720	33.972,06	0,05
GB00B17WCR61	Smiths News	STK	1.953	GBP	1,330	3.024,52	0,00
GB0007908733	SSE	STK	6.247	GBP	14,698	106.909,68	0,15
NL0000009355	Unilever	STK	8.785	EUR	46,180	405.691,30	0,56
GB00B10RZP78	Unilever	STK	2.613	GBP	39,400	119.877,51	0,16
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	160.976	GBP	2,074	388.751,39	0,53
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	7.884	GBP	17,540	161.019,43	0,22
GB0031698896	William Hill	STK	2.424	GBP	2,867	8.092,12	0,01
JE00B8KF9B49	WPP	STK	10.880	GBP	17,295	219.104,62	0,30
Österreich						**17.797,00**	**0,02**
AT0000APOST4	Österreichische Post	STK	481	EUR	37,000	17.797,00	0,02
Obligationen						**16.727.229,05**	**22,95**
Australien						**102.652,00**	**0,14**
XS1169353338	1,1250 % Macquarie Bank EUR MTN 15/22	EUR	100,0	%	102,652	102.652,00	0,14
Belgien						**1.107.350,25**	**1,52**
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	650,0	%	114,719	745.670,25	1,02
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	300,0	%	120,560	361.680,00	0,50
Deutschland						**2.502.212,60**	**3,43**
DE0001135408	3,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	EUR	450,0	%	111,950	503.775,00	0,69
DE0001135424	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	450,0	%	111,680	502.560,00	0,69
DE0001135457	2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	320,0	%	112,228	359.129,60	0,49
DE0001135440	3,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	50,0	%	116,173	58.086,50	0,08
DE0001135465	2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	250,0	%	111,763	279.407,50	0,38
XS1311459694	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/20	EUR	450,0	%	101,982	458.919,00	0,63
DE000A1K0UG6	2,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 12/22	EUR	300,0	%	113,445	340.335,00	0,47
Dänemark						**205.410,50**	**0,28**
XS1381693248	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 16/21	EUR	100,0	%	104,183	104.182,50	0,14
XS1197037515	0,2500 % Danske Bank EUR Notes 15/20	EUR	100,0	%	101,228	101.228,00	0,14
Finnland						**289.265,00**	**0,40**
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	250,0	%	115,706	289.265,00	0,40
Frankreich						**2.131.467,50**	**2,93**
FR0011053255	4,1250 % CIF Euromortgage EUR MTN 11/22	EUR	100,0	%	119,184	119.184,00	0,16
FR0011035575	4,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 11/21	EUR	100,0	%	117,620	117.619,50	0,16
FR0010192997	3,7500 % France Government EUR Bonds 05/21	EUR	200,0	%	115,753	231.506,00	0,32
FR0010854182	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	400,0	%	111,656	446.624,00	0,61
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	130,0	%	109,680	142.584,00	0,20
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	100,0	%	115,007	115.007,00	0,16
FR0012968337	0,2500 % France Government EUR Bonds 15/20	EUR	350,0	%	101,638	355.733,00	0,49
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	500,0	%	100,440	502.200,00	0,69
FR0013044294	0,3000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 15/21	EUR	100,0	%	101,010	101.010,00	0,14
Irland						**756.494,00**	**1,04**
IE0034074488	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	350,0	%	114,487	400.704,50	0,55
IE00B60Z6194	5,0000 % Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	300,0	%	118,597	355.789,50	0,49
Italien						**4.068.977,55**	**5,58**
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	100,0	%	104,528	104.528,00	0,14
IT0004966401	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	500,0	%	112,468	562.340,00	0,77
IT0004009673	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	600,0	%	112,709	676.254,00	0,93
IT0004594930	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/20	EUR	200,0	%	111,954	223.908,00	0,31
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	530,0	%	112,371	595.566,30	0,82
IT0004695075	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	750,0	%	117,052	877.886,25	1,20
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	330,0	%	105,866	349.357,80	0,48
IT0005142143	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	300,0	%	100,669	302.007,00	0,41
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	280,0	%	97,939	274.229,20	0,38
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca EUR MTN 16/21	EUR	100,0	%	102,901	102.901,00	0,14

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Luxemburg								**106.208,50**	**0,15**
XS1255436005	1,7000	%	DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	100,0	%	106,209	106.208,50	0,15
Niederlande								**779.755,00**	**1,07**
NL0009348242	3,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	500,0	%	113,498	567.490,00	0,78
XS0544664989	3,5000	%	de Volksbank EUR MTN 10/20	EUR	100,0	%	112,396	112.396,00	0,15
XS1403010512	0,0000	%	Unilever EUR Zero-Coupon MTN 29.04.2020	EUR	100,0	%	99,869	99.869,00	0,14
Polen								**217.690,00**	**0,30**
XS0543882095	4,0000	%	Poland Government EUR Bonds 10/21	EUR	100,0	%	115,000	115.000,00	0,16
XS1306382364	0,8750	%	Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	100,0	%	102,690	102.690,00	0,14
Portugal								**406.979,70**	**0,55**
PTOTEYOE0007	3,8500	%	Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	250,0	%	109,137	272.842,50	0,37
PTOTECOE0029	4,8000	%	Portugal Obrigacoes do Tesouro EUR Bonds 10/20	EUR	120,0	%	111,781	134.137,20	0,18
Spanien								**2.253.402,65**	**3,09**
ES00000122T3	4,8500	%	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	230,0	%	117,163	269.473,75	0,37
ES00000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	450,0	%	121,814	548.163,00	0,75
ES00000123K0	5,8500	%	Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	500,0	%	126,103	630.512,50	0,87
ES00000127H7	1,1500	%	Spain Government EUR Bonds 15/20	EUR	480,0	%	103,853	498.494,40	0,68
ES00000128B8	0,7500	%	Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	300,0	%	102,253	306.759,00	0,42
Supranational								**271.726,80**	**0,37**
XS0676294696	2,7500	%	European Investment Bank EUR MTN 11/21	EUR	60,0	%	113,298	67.978,80	0,09
EU000A1Z4BZ0	0,2500	%	European Union EUR MTN 15/20	EUR	200,0	%	101,874	203.748,00	0,28
Tschechische Republik								**114.983,00**	**0,16**
XS0541140793	3,6250	%	Czech Government EUR MTN 10/21	EUR	100,0	%	114,983	114.983,00	0,16
USA								**483.128,00**	**0,66**
XS1070075988	1,7500	%	Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	150,0	%	105,532	158.298,00	0,22
XS0531922465	5,3750	%	Morgan Stanley EUR MTN 10/20	EUR	50,0	%	116,860	58.430,00	0,08
XS1050547857	2,3750	%	Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	50,0	%	107,544	53.772,00	0,07
XS1040104231	1,8750	%	Philip Morris International EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	106,314	212.628,00	0,29
Vereinigtes Königreich								**202.380,00**	**0,28**
XS1116480697	1,5000	%	Barclays EUR MTN 14/22	EUR	100,0	%	101,946	101.946,00	0,14
XS1377680381	0,6250	%	British Telecommunication EUR MTN 16/21	EUR	100,0	%	100,434	100.434,00	0,14
Österreich								**727.146,00**	**1,00**
AT0000386115	3,9000	%	Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	100,0	%	114,570	114.570,00	0,16
XS1112184715	0,7500	%	HYPO NOE Gruppe Bank EUR MTN 14/21	EUR	200,0	%	102,724	205.448,00	0,28
XS1270771006	0,3750	%	KA Finanz EUR MTN 15/20	EUR	400,0	%	101,782	407.128,00	0,56
Anrechte								**16,20**	**0,00**
Australien								**16,20**	**0,00**
AU00000DOWR1	Downer EDI -Rights-			STK	1.888	AUD	0,012	16,20	0,00
REITs (Real Estate Investment Trusts)								**58.014,92**	**0,08**
Australien								**4.203,15**	**0,01**
AU000000CMW8	Cromwell Property Group Real Estate Investment Trust			STK	6.155	AUD	0,955	4.203,15	0,01
Belgien								**23.782,85**	**0,03**
BE0003678894	Befimmo Real Estate Investment Trust			STK	455	EUR	52,270	23.782,85	0,03
Singapur								**5.459,94**	**0,01**
SG2F55990442	Mapletree Greater China Real Estate Investment Trust			STK	8.000	SGD	1,020	5.459,94	0,01
USA								**24.568,98**	**0,03**
US85571B1052	Starwood Property Real Estate Investment Trust			STK	1.162	USD	22,610	24.568,98	0,03
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								**67.375.067,63**	**92,31**
Einlagen bei Kreditinstituten								**5.304.931,68**	**7,27**
Täglich fällige Gelder								**5.304.931,68**	**7,27**
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch			EUR				4.853.235,06	6,65
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten			EUR				451.696,62	0,62
Summe Einlagen bei Kreditinstituten								**5.304.931,68**	**7,27**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2017		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds-vermögen
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					**41.071,90**	**0,06**
Finanztermingeschäfte					**41.071,90**	**0,06**
Gekaufte Indexterminkontrakte					**46.251,90**	**0,07**
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/17	Ktr	110	EUR	3.397,000	47.320,00	0,07
FTSE 100 Index Futures 06/17	Ktr	35	GBP	7.260,000	-4.354,85	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 06/17	Ktr	43	USD	2.364,600	2.676,86	0,01
SPI 200 Index Futures 06/17	Ktr	4	AUD	5.848,000	7.400,88	0,01
Swiss Market Index Futures 06/17	Ktr	19	CHF	8.524,000	9.452,46	0,01
Topix Index Futures 06/17	Ktr	6	JPY	1.512,500	-16.243,45	-0,02
Verkaufte Bondterminkontrakte					**-5.180,00**	**-0,01**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/17	Ktr	-8	EUR	112,215	280,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/17	Ktr	-33	EUR	131,740	-690,00	0,00
Euro BTP Futures 06/17	Ktr	-39	EUR	112,290	-4.770,00	-0,01
OTC-gehandelte Derivate					**-6.565,78**	**-0,01**
Devisentermingeschäfte					**-6.565,78**	**-0,01**
Sold GBP / Bought EUR 09 Jun 2017	GBP	-1.800.000,00			-14.206,83	-0,02
Sold USD / Bought EUR 09 Jun 2017	USD	-1.000.000,00			7.641,05	0,01
Summe Derivate					**34.506,12**	**0,05**
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	**EUR**				**270.832,42**	**0,37**
Teilfondsvermögen	**EUR**				**72.985.337,85**	**100,00**

Aktienwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	121,56
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR	138,36
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.101,62
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.249,72
Umlaufende Aktien		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	850
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK	520.118
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	STK	102
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	645

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

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.03.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 60.053.853,17)	67.375.067,63
	5.304.931,68
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	202.414,63
Dividendenansprüche	201.520,98
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	15.000,45
-Wertpapiergeschäften	13.192,86
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	67.130,20
-Devisentermingeschäften	7.641,05
Summe Aktiva	73.186.899,48
Bankverbindlichkeiten	-382,69
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-15.518,06
-Wertpapiergeschäften	-23.983,95
Sonstige Verbindlichkeiten	-121.411,80
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-26.058,30
-Devisentermingeschäften	-14.206,83
Summe Passiva	-201.561,63
Teilfondsvermögen	**72.985.337,85**

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 31.03.2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	62.284.340,43
Mittelzuflüsse	7.046.002,10
Mittelrückflüsse	-2.033.020,38
	67.297.322,15
Ausschüttung	-683.123,56
Ertragsausgleich	-27.791,30
Betriebsergebnis	6.398.930,56
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**72.985.337,85**

	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	783	484.800	0	501
Im Berichtszeitraum				
- ausgegebene Aktien	205	50.204	102	163
- zurückgenommene Aktien	-138	-14.886	0	-19
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**850**	**520.118**	**102**	**645**

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 und seiner 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 letzten verfügbaren 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 letzte verfügbare 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	1,398482
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,427207
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,069563
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,436791
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,858812
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,309220
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	119,617430
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,171276
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	9,547794
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,494523
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,069349

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 in % p.a.	Pauschalvergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)			
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,01[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.

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Teilfonds sind teilweise in Finanzprodukte investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag ein liquider Markt nicht oder nur eingeschränkt vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder an die aktuellen Marktinformationen angepasster Bewertungsmodelle und Zahlungsströme der Produkte.

Aufgrund der derzeitigen Liquidität in manchen Marktsegmenten kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionspreise größeren Schwankungen unterliegen.

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 Umtauschaufträge 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 www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) sowie im Internet auf der Website www.allianzglobalinvestors.de 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 www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu 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 Aufwendungserstattungen 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 www.allianzglobalinvestors.de 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 www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen. Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

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

Verwaltungsrat

Verwaltungsratvorsitzender

Sven Schäfer
Head of Products Europe
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt

Verwaltungsratsmitglieder

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

Herbert Wunderlich
Usingen

Sitz der Gesellschaft

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

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

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: www.allianzglobalinvestors.de
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

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

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

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

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

Stand: 31. März 2017