

MetallRente FONDS PORTFOLIO

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2014

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH
(SEIT 1. JULI 2014 RECHTSNACHFOLGERIN DER
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG
S.A.)

Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG) fällt. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 31. Dezember 2014. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Verschmelzung der Verwaltungsgesellschaft

Am 24. März 2014 haben die Geschäftsführung der übernehmenden Gesellschaft (Allianz Global Investors GmbH) und die Geschäftsführung der übertragenden Gesellschaft (Allianz Global Investors Luxembourg S.A.) eine grenzüberschreitende Verschmelzung der übertragenden Gesellschaft auf die übernehmende Gesellschaft gemäß Art. 261 ff. des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner aktuellen Fassung und §§ 2 ff., 46 ff., 122a und ff. des deutschen Umwandlungsgesetzes (UmwG) beschlossen.

Der Verschmelzungsplan wurde unter Einhaltung der Bestimmungen zu Verschmelzungen gemäß luxemburgischem und deutschem Recht im Sinne der Richtlinie 2005/56/EG zu grenzüberschreitenden Verschmelzungen angefertigt und am 12. April 2014 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, hinterlegt. Die Verschmelzung wurde am 1. Juli 2014 wirksam. Die Verschmelzung hat keine negativen Auswirkungen auf die Anteilhaber.

Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. November 2014 wurde die Allianz Global Investors Europe GmbH in Allianz Global Investors GmbH umbenannt.

Diese Umbenennung bezieht sich gleichermaßen auf die Allianz Global Investors Europe GmbH – Zweigniederlassung Luxemburg. Diese firmiert seit dem 28. November 2014 unter dem Namen Allianz Global Investors GmbH – Zweigniederlassung Luxemburg.

Nachfolgende Ereignisse

Änderung des Verkaufsprospekts

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 1. Juli 2014 den Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement in nachfolgender Weise zu ändern:

– Einführung einer Pauschalvergütung (All-in-Fee) auf Anteilklassenebene in Höhe von 1,15% p.a.

Mit der Pauschalvergütung sind folgende Vergütungen und Aufwendungen abgedeckt und werden dem Fonds nicht separat belastet:

- Vergütung für die Verwaltung und Zentralverwaltung des Fonds;
 - Vergütung für Vertriebs- und Beratungsleistungen;
 - Vergütung für die Depotbank und Kosten für Lagerstellen;
 - Vergütung für die Register- und Transferstelle;
 - Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzungskosten) und den Versand des Verkaufsprospekts, Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber;
 - Kosten der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber, der steuerlichen Daten sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Bekanntmachungen an die Anteilhaber;
 - Kosten für die Prüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
 - Kosten für die Registrierung der Anteilscheine zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
 - Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Erträgnisscheinen sowie Erträgnisschein-/Bogenerneuerung;
 - Zahl- und Informationsstellengebühren;
 - Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
 - Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Fonds.
- Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Pauschalvergütung zu erheben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	8
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.	10
Ihre Partner.	11

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds konzentriert sich auf Aktienfonds. Anlageziel ist es, insbesondere an der Entwicklung des globalen Aktienmarkts teilzuhaben und auf mittlere bis längere Sicht überdurchschnittlichen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Dezember 2014 beschleunigte sich das Wirtschaftswachstum in den Vereinigten Staaten. Gleichzeitig traten die Sorgen um eine baldige Erhöhung der Leitzinsen durch die US-Notenbank in den Hintergrund. In diesem Umfeld erzielten amerikanische Aktien deutliche Kursgewinne. Im Euroraum gingen die Börsennotierungen angesichts weiterhin schwacher Konjunktur etwas zurück. In einigen Schwellenländern kam es infolge eingetrübter Wachstumsperspektiven zu teils deutlichen Kursrückschlägen. Dem standen jedoch kräftige Gewinne in anderen aufstrebenden Staaten gegenüber. Am Anleihenmarkt sanken insbesondere die Renditen von Euro-Staatsanleihen, was mit spürbar steigenden Kursen einherging. Gegenläufig entwickelten sich allerdings die Notierungen vieler Hochzins- und Schwellenlandanleihen.

In diesem Umfeld blieb das Portfolio zu rund drei Vierteln in Aktienfonds engagiert. Dabei überwogen unverändert Produkte, die die etablierten Börsen in den USA und in Europa in der Breite abdecken. Im Wesentlichen beibehalten wurde daneben der Akzent auf Portfolios, die auf internationale Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftspraktiken spezialisiert sind. Außerdem bestanden weiterhin umfangreiche Positionen in Fonds für Aktien aus Schwellenländern. Dabei dominierten nach wie vor Produkte, die den asi-

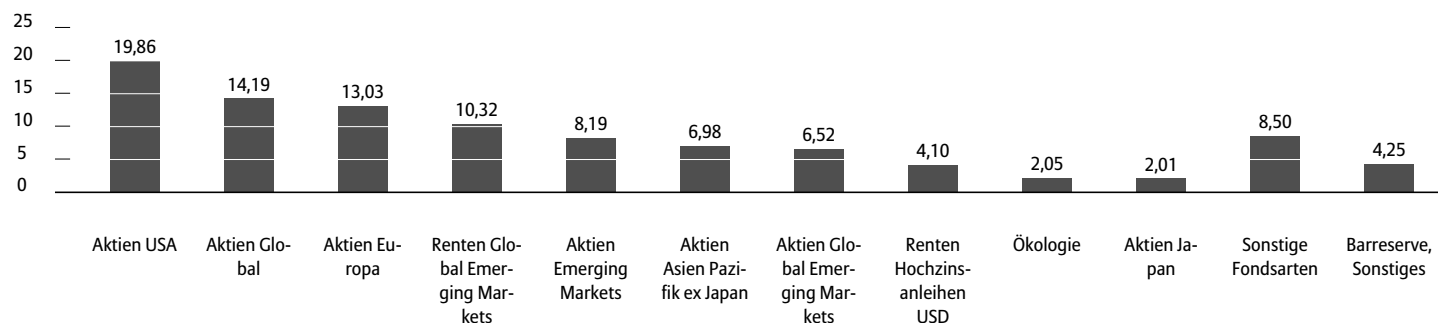
atisch-pazifischen Raum abdecken. Angesichts rückläufiger Rohstoffpreise wurde das Engagement im Bereich Minenwerte reduziert. Im Rahmen der Anleihenbeimischung blieb der Schwerpunkt auf Produkten, die sich in den Schwellenländern engagieren. Daneben waren Fonds für Unternehmens- und Hochzinssapapiere vertreten. Die anfängliche Position im Bereich Wandelanleihen wurde zugunsten von Aktienanlagen aufgelöst. Der Umfang der effektiven Engagements in einzelnen Anlagesegmenten wurde über Derivate auf Börsenindizes und Staatsanleihen gesteuert.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2014	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Fondsvermögen in Mio. EUR		194,0	175,9	148,4	119,3
Anteilumlauf in Stück		2.413.445	2.361.007	2.176.178	1.942.034
Anteilwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	80,40	74,50	68,18	61,44

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2014	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)					185.783.230,29	95,75
Deutschland						0,88
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI -A- EUR - (1.400%)	STK	33.149,000	EUR	51,340	1.701.869,66
Frankreich						3,43
FR0011363084	Edmond de Rothschild Emerging Bonds -P- USD - (1.200%)	STK	5.499,634	USD	991,270	4.482.689,03
FR0010174292	Multi Units France - Lyxor UCITS ETF EuroMTS Inflation Linked Investment Grade EUR - (0.200%)	STK	15.425,000	EUR	141,340	2.180.164,87
Irland						30,06
IE00BMSK4P83	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Income Fund -XXL- EUR - (0.500%)	STK	22.910,020	EUR	100,838	2.310.200,60
IE0033609722	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund -B- USD - (0.800%)	STK	481.943,408	USD	26,700	10.580.840,48
IE00B57X3V84	iShares II PLC - iShares Dow Jones Global Sustainability Screened EUR - (0.600%)	STK	342.812,000	EUR	25,977	8.905.330,17
IE00B02KXH56	iShares PLC - iShares MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.590%)	STK	283.886,000	EUR	9,463	2.686.442,74
IE00B5BMR087	iShares VII plc - iShares S&P 500 - B UCITS ETF EUR - (0.200%)	STK	72.108,000	EUR	155,849	11.237.927,89
IE00B4114553	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Asia ex-Japan Fund -B- USD - (1.500%)	STK	1.370.080,000	USD	1,511	1.702.249,64
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Ret- EUR - (1.250%)	STK	2.655.585,309	EUR	1,983	5.266.025,67
IE00B3RW8498	Nomura Funds Ireland plc - US High Yield Bond Fund -I- USD - (0.500%)	STK	20.000,000	USD	238,290	3.918.760,07
IE00BF8HVC67	Odey Investment Funds plc - Odey Allegra European Fund -B I- EUR - (0.700%)	STK	47.369,230	EUR	108,890	5.158.035,45
IE00B4VVPW88	Polar Capital Funds PLC - Emerging Markets Income Fund -R- USD - (1.500%)	STK	728.842,000	USD	10,940	6.556.371,81
Luxemburg						47,80
LU0132412106	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund -A2- USD - (1.750%)	STK	110.520,345	USD	62,092	5.642.712,77
LU0924022667	Aberdeen Global II - US Dollar High Yield Bond -A2- EUR (hedged) - (1.250%)	STK	409.729,146	EUR	9,842	4.032.472,31
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity Fund -WT- USD - (0.300%)	STK	8.243,719	USD	1.588,700	10.769.063,47
LU1019963526	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -I- EUR - (0.500%)	STK	6.602,466	EUR	1.043,980	6.892.842,45
LU0158827195	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -A- EUR - (1.500%)	STK	200.633,582	EUR	19,810	3.974.551,26
LU1028962204	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund -I- EUR - (1.250%)	STK	28.100,000	EUR	103,460	2.907.226,00
LU0378434582	ComStage - ComStage STOXX Europe 600 NR EUR - (0.200%)	STK	123.068,000	EUR	64,869	7.983.310,40
LU0488317701	ComStage - ComStage NYSE Arca Gold BUGS -I- EUR - (0.650%)	STK	70.300,000	EUR	12,614	886.770,32
LU0614143559	Delta Lloyd L - Asian Participation Fund -IC- EUR - (1.000%)	STK	2.949,000	EUR	1.294,140	3.816.418,86
LU0164939885	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity Smaller Companies -IC- USD - (0.750%)	STK	40.885,132	USD	54,730	1.839.940,22
LU0191250769	ING (L) - Invest Sustainable Equity -I- EUR - (0.720%)	STK	44.478,000	EUR	273,370	12.158.950,86
LU0431992006	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund -A- USD - (1.500%)	STK	33.513,383	USD	233,140	6.424.627,07
LU0590396015	JPMorgan Funds - US Research Enhanced Index Equity Fund -I- USD - (0.200%)	STK	43.437,568	USD	166,960	5.963.356,86
LU0188782162	Julius Baer Multipartner - RobecoSAM Sustainable Global Equity Fund -B- EUR - (1.400%)	STK	27.537,049	EUR	169,060	4.655.413,50
LU0816909955	MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced -C- USD - (0.800%)	STK	42.474,010	USD	105,440	3.682.489,55
LU0545678632	Renaissance Asset Managers Global Funds - Sub-Saharan -C- USD - (1.250%)	STK	233.023,730	USD	10,659	2.042.346,73
LU0260219950	Swisscanto (LU) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan -J- JPY - (1.330%)	STK	12.247,288	JPY	14.303,000	1.203.634,53
LU0926439729	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt -I- USD - (0.550%)	STK	94.556,403	USD	101,280	7.874.581,77
Vereinigtes Königreich						12,64
GB00B2PDRX95	First State Investments - First State Asia Pacific Leaders Fund -B- EUR - (0.850%)	STK	4.316.232,000	EUR	1,757	7.581.461,51
GB00B2PDS698	First State Investments - First State Asia Pacific Sustainability Fund -B- EUR - (0.900%)	STK	3.274.633,000	EUR	1,817	5.951.318,01

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2014	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB00B8CKTK64	First State Investments - First State Emerging Markets Bond Fund -B- USD - (0.600%)	STK	4.783.333,991	USD 1,009	3.968.182,97	2,05
GB00B2PDTV12	First State Investments - First State Global Emerging Markets Leaders Fund -B- EUR - (0.850%)	STK	4.646.801,000	EUR 1,510	7.014.810,79	3,61
Österreich					1.829.840,00	0,94
AT0000A0FSN4	ERSTE Responsible Stock Global -VTA- EUR - (1.500%)	STK	8.000,000	EUR 228,730	1.829.840,00	0,94
Summe Investmentanteile					185.783.230,29	95,75
Einlagen bei Kreditinstituten					8.250.704,15	4,25
Täglich fällige Gelder					8.250.704,15	4,25
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.410.448,49	3,30
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.840.255,66	0,95
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					8.250.704,15	4,25

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2014	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Börsengehandelte Derivate						169.102,33	0,09
Finanztermingeschäfte						169.102,33	0,09
Gekaufte Bondterminkontrakte						5.653,09	0,00
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 03/15		Ktr	40	USD 126,391		5.653,09	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte						447.709,24	0,23
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 03/15		Ktr	254	EUR 135,200		14.605,00	0,01
Nikkei 225 (OSE) Index Futures 03/15		Ktr	46	JPY 17.450,000		40.780,10	0,02
S&P 500 Index Futures 03/15 03/15		Ktr	20	USD 2.085,800		392.324,14	0,20
Verkaufte Indexterminkontrakte						-284.260,00	-0,14
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/15		Ktr	-416	EUR 3.164,000		-284.260,00	-0,14
OTC-gehandelte Derivate						27.467,05	0,01
Devisentermingeschäfte						27.467,05	0,01
Sold GBP / Bought USD 18 Mar 2015		GBP	-2.876.706,29			27.467,05	0,01
Summe Derivate						196.569,38	0,10
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten						-194.740,63	-0,10
Fondsvermögen						194.035.763,19	100,00

Anteilwert						
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		EUR				80,40
Umlaufende Anteile						
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		STK				2.413.445

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 Fondsvermögens

zum 31.12.2014

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 149.497.189,86)	185.783.230,29
Bankguthaben	8.250.704,15
Ansprüche aus Erträgen aus Investmentanteilen	12.115,02
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	453.362,33
-Devisentermingeschäften	27.467,05
Summe Forderungen	194.526.878,84
Sonstige Verbindlichkeiten	-206.855,65
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-284.260,00
Summe Verbindlichkeiten	-491.115,65
Fondsvermögen	194.035.763,19

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis zum 31.12.2014

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	175.904.285,18
Mittelzuflüsse	4.108.092,34
Mittelrückflüsse	0,00
	180.012.377,52
Ausschüttung	-220.773,16
Ertragsausgleich	-48.181,53
Betriebsergebnis	14.292.340,36
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	194.035.763,19

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)
	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.361.007
Im Berichtszeitraum	
- ausgegebene Anteile	52.438
- zurückgenommene Anteile	0
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	2.413.445

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2014-31.12.2014)	8,05
1 Jahr	(30.06.2013-30.06.2014)	9,88
2 Jahre	(30.06.2012-30.06.2014)	21,94
3 Jahre	(30.06.2011-30.06.2014)	25,47
5 Jahre	(30.06.2009-30.06.2014)	76,18
10 Jahre	(30.06.2004-30.06.2014)	46,48
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2014)	56,81

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

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

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

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

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

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

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

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

An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die Basiswährung des Fonds lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,782794
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	145,536669
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,216150

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Verwaltungsvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzerneigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50 % p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch eine verbundene Gesellschaft berechnen für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren (vgl. Verkaufsprospekt).

	Pauschalvergütung	Taxe
		d'Abonnement
	in % p.a.	in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website 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 Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites 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 Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website www.allianzglobalinvestors.de kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites [\[regulatory.eu\]\(http://regulatory.eu\) oder \[www.allianzgi-b2b.eu\]\(http://www.allianzgi-b2b.eu\) erfolgen. Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.](http://www.allianzgi-</p></div><div data-bbox=)

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
(bis zum 27. November 2014 Allianz Global Investors Europe GmbH)

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

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh (seit 01.10.2014)

Chief HR Officer
Allianz SE
München

Elizabeth Corley (bis 30.09.2014)

Mitglied der Geschäftsführung
(Sprecherin)
ehemalige Allianz Global Investors GmbH
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Angelika Leutz

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Wolfgang Pütz

Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Thomas Schindler (seit 01.10.2014)

Rechtsanwalt
Head of Executive Office
Allianz Asset Management AG
München

Andreas Utermann (bis 30.09.2014)

Mitglied der Geschäftsführung
ehemalige Allianz Global Investors GmbH
München

Geschäftsführung

Elisabeth Corley (CEO) (seit 01.10.2014)

Dr. Markus Kobler (seit 01.10.2014)

Daniel Lehmann

Ingo Mainert (bis 30.09.2014)

Dr. Walter Ohms (bis 30.09.2014)

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters (seit 01.10.2014)

Tobias C. Pross

Andreas Utermann (seit 01.10.2014)

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

State Street Bank Luxembourg S.A.

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

Eigenkapital: EUR 65 Mio.
Stand: 31. Dezember 2013

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors
Europe GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
Internet: www.allianzglobalinvestors.de
E-Mail: info@allianzgi.com

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG

Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstelle

in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2014

「

」

「

」