

MetallRente 
Die gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und ICI Metall

Allianz 
Global Investors

Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni 2012

MetallRente FONDS PORTFOLIO

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 bis zum 17. Oktober 2011 nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen (OGAW im Sinne der modifizierten Richtlinie 85/611/EWG) genehmigt war. Seit diesem Datum wurde der Fonds dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG) angepasst. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 30. Juni 2012. 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 Verwaltungsreglements, 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 Luxembourg S.A.

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anlegerinnen und Anleger

Änderung des Verkaufsprospekts und des Verwaltungsreglements

Die Allianz Global Investors Luxembourg S.A. hat mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 17. Oktober 2011 für den Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO die nachfolgend aufgeführten Änderungen vorzunehmen:

- Das Verwaltungsreglement und das Verkaufsprospekt des Fonds wurden an die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst.
- Das Anlageziel und die Anlagegrundsätze des Fonds lauten nun wie folgt:

Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik ist es, auf längere Sicht einen überdurchschnittlichen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften und überwiegend an den Entwicklungen der globalen Aktienmärkte zu partizipieren. Ebenfalls wird in die globalen Rentenmärkte investiert.

Anlagegrundsätze

Hierzu wird das Vermögen des Fonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung wie folgt angelegt:

- a) Vorbehaltlich insbesondere Buchstaben c), d), e), f), g) und h) können für das Fondsvermögen OGAW oder OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements erworben werden.
Es kann sich hierbei sowohl um breit diversifizierende Fonds (ggf. auch Mischfonds und insbesondere auch einen Absolute Return-Ansatz verfolgende Fonds), um Aktien-, Geldmarkt- oder Rentenfonds, um Fonds, die an Warentermin-, Edelmetall- oder Rohstoffindices partizipieren als auch um Länder-, Regionen- und Branchen- oder auf bestimmte Laufzeiten oder Währungen ausgerichtete Fonds handeln.
- b) Unter Anrechnung auf die in Buchstabe i) genannte Grenze können bis zu insgesamt 25 % des Werts des Fondsvermögens in Indexzertifikate auf Aktien- oder Rentenindices investiert werden.
- c) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe m) müssen mindestens 50 % des Werts des Fondsvermögens in OGAW und OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Ver-

waltungsreglements, die Aktienfonds sind, angelegt werden.

Aktienfonds im Sinne der Anlagepolitik ist jeder OGAW und OGA, dessen Risikoprofil typischerweise mit dem eines oder mehrerer Aktienmärkte korreliert. Der im jeweils aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht ausgewiesene Aktienteil eines Mischfonds wird auf die in Satz 1 dieses Buchstabens c) genannte Grenze angerechnet.

- d) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe m), dürfen höchstens 30 % des Werts des Fondsvermögens in OGAW und OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements, die Rentenfonds sind, angelegt werden.
Rentenfonds im Sinne der Anlagepolitik ist jeder OGAW und OGA, dessen Risikoprofil typischerweise mit dem eines oder mehrerer Rentenmärkte korreliert.
Der im jeweils aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht ausgewiesene Rententeil eines Mischfonds wird auf die in Satz 1 dieses Buchstabens d) genannte Grenze angerechnet.
- e) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe m), dürfen höchstens 10 % des Werts des Fondsvermögens in OGAW und OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements, die Geldmarktfonds sind, angelegt werden.
Geldmarktfonds im Sinne der Anlagepolitik ist jeder OGAW und OGA, dessen Risikoprofil typischerweise mit dem eines oder mehrerer Geldmärkte korreliert. Der im jeweils aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht ausgewiesene Geldmarktanteil eines Mischfonds wird auf die in Satz dieses Buchstabens e) genannte Grenze angerechnet.
- f) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe m) ist der Erwerb von Vermögensgegenständen im Sinne der Buchstaben a) und b), deren Emittenten ihren Sitz in einem Land haben, das nach der Einordnung im Morningstar GIFS (Morningstar's Global Investment Fund Sector) entweder als Emerging Market klassifiziert ist oder nach dem Morningstar GIFS einem Land oder einer Region zugeordnet wird, welches bzw. welche laut Klassifizierung der Weltbank nicht in die Kategorie „hohes Bruttovolkseinkommen pro Kopf“ fällt, d.h. nicht als „entwickelt“ klassifiziert wird, auf höchstens 45 % des Werts des Fondsvermögens beschränkt. Falls die Morningstar GIFS-Klassifizierung nicht mehr verfügbar sein sollte, kann die Verwaltungsgesell-

schaft diese Zuordnung auf Basis eines von ihr zu bestimmenden Ersatzmaßstabes vornehmen.

- g) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe m), ist der Erwerb von Vermögensgegenständen im Sinne des Buchstabens d), wenn sie nach der Morningstar GIFS-Klassifizierung dem Sektor Hochzinsanleihen zugeordnet sind, auf maximal 20 % des Werts des Fondsvermögens beschränkt.
- Falls die Morningstar GIFS-Klassifizierung nicht mehr verfügbar sein sollte, kann die Verwaltungsgesellschaft diese Zuordnung auf Basis eines von ihr zu bestimmenden Ersatzmaßstabes vornehmen.
- h) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe m) dürfen bis zu insgesamt 20 % des Werts des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände im Sinne des Buchstabens a) angelegt werden, die
- Fonds sind, die an Warentermin-, Edelmetall- oder Rohstoffindices partizipieren, und/oder
 - Fonds sind, die einen Absolute Return-Ansatz verfolgen.
- i) Unter Anrechnung auf die in Buchstabe b) genannte Grenze dürfen für bis zu 25 % des Fondsvermögens Einlagen im Sinne von § 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements sowie Geldmarktinstrumente im Sinne von § 4 Nr. 1 und 5 sowie § 5 des Verwaltungsreglements erworben werden.
- j) Die Vermögensgegenstände dürfen auch auf Fremdwährung lauten.
- k) Im Rahmen und unter Beachtung der oben genannten Beschränkungen kann das Fondsvermögen – je nach Einschätzung der Marktlage – sowohl
- auf einzelne Typen von Vermögensgegenständen, und/oder
 - auf einzelne Währungen, und/oder
 - auf einzelne Branchen, und/oder
 - auf einzelne Länder, und/oder
 - auf Vermögensgegenstände mit kürzeren bzw. längeren (Rest-)Laufzeiten, und/oder
 - auf Vermögensgegenstände von Ausstellern/Schuldern mit bestimmten Charakteren (z.B. Staaten oder Unternehmen)
- konzentriert als auch breit übergreifend investiert werden.

Das Fondsmanagement wählt die Vermögensgegenstände für den Fonds unabhängig von der Größenordnung der Unternehmen und unabhängig davon aus, ob es sich um Substanz- oder Wachstumswerte handelt. Der Fonds kann dadurch sowohl auf Unterneh-

men einer bestimmten Größenordnung bzw. Kategorie konzentriert als auch breit übergreifend investiert sein.

- l) Eine Über- oder Unterschreitung der vorstehend in den Buchstaben b), c), d), e), f), g), h) und i) beschriebenen Grenzen ist zulässig, wenn dies durch Wertveränderungen von im Fondsvermögen enthaltenen Vermögensgegenständen, durch Ausübung von Bezugs- oder Optionsrechten oder durch Veränderung des Werts des gesamten Fonds z.B. bei Ausgabe oder Rücknahme von Anteilscheinen geschieht (sog. „passive Grenzverletzung“). In diesen Fällen ist die Wiedereinhaltung der genannten Grenzen in angemessener Frist anzustreben.
- m) Eine Über- oder Unterschreitung der in den Buchstaben c), d), e), f) g), und h) genannten Grenzen durch Erwerb oder Veräußerung entsprechender Vermögensgegenstände ist zulässig, wenn gleichzeitig durch den Einsatz von Techniken und Instrumenten sichergestellt ist, dass das jeweilige Marktrisikopotenzial insgesamt die Grenzen einhält.
- Die Techniken und Instrumente werden für diesen Zweck mit dem deltagewichteten Wert der jeweiligen Basisgegenstände vorzeichengerecht angerechnet. Marktgegenläufige Techniken und Instrumente werden auch dann als risikomindernd angerechnet, wenn ihre Basiswerte und die Gegenstände des Fonds nicht vollständig übereinstimmen.
- n) Die in dem Buchstaben i) genannte quantitative Beschränkung der zulässigen Einlagen und Geldmarktinstrumente braucht in den letzten zwei Monaten vor einer Auflösung oder Verschmelzung des Fonds nicht eingehalten zu werden.
- o) Außerdem ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, für den Fonds zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung (inklusive zu Absicherungszwecken) Techniken und Instrumente einzusetzen (gem. §§ 8 f. des Verwaltungsreglements bzw. den Erläuterungen in diesem vollständigen Verkaufsprospekt unter „Einsatz von Techniken und Instrumenten und damit verbundene besondere Risiken“) sowie gem. § 11 des Verwaltungsreglements kurzfristige Kredite aufzunehmen.

Unter keinen Umständen darf der Fonds beim Einsatz von Techniken und Instrumenten von den genannten Anlagezielen abweichen.

Das Fondsmanagement wird das Fondsvermögen nach eingehender Analyse aller ihm zur Verfügung stehenden Informationen und unter sorgfältiger Abwägung der Chancen und Risiken in Wertpapiere und sonstige zulässige Vermögenswerte investieren. Die Wertentwicklung der Fondsanteile bleibt aber von den Kursveränderungen an den Märkten abhängig. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Anleger riskieren, gegebenenfalls einen niedrigeren als den ursprünglich angelegten Betrag zurückzuerhalten.

Das Fondsmanagement richtet die Zusammensetzung des Fonds je nach seiner Einschätzung der Marktlage und unter Berücksichtigung des Anlageziels und der Anlagegrundsätze aus, was auch zu einer vollständigen oder teilweisen Neuausrichtung der Zusammensetzung des Fonds führen kann. Derartige Anpassungen können deshalb ggf. auch häufig erfolgen.

- Die nachfolgende Nummer 10 wird in § 6 des Allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements des Fonds eingefügt:
Es muss sichergestellt sein, dass mehr als 90 % des Werts des Nettofondsvermögens in nach der Anlagepolitik zulässige Vermögensgegenstände investiert sind, die zugleich auch Vermögensgegenstände im Sinne von § 2 Absatz 4 des deutschen Investmentgesetzes sind. Der Anteil der unverbrieften Darlehensforderungen einschließlich Schuldscheindarlehen und der Derivate im Sinne von § 4 und § 8 des Verwaltungsreglements, die nicht von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW oder anderen OGA im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe e) des Gesetzes, Finanzindizes im Sinne des Artikels 41 Absatz 1 Buchstabe g) des Gesetzes sowie des Artikels 9 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008, Zinssätzen, Wechselkursen oder Währungen, in die der Fonds investieren darf, abgeleitet sind, darf – soweit diese Vermögensgegenstände im Rahmen der Anlagepolitik überhaupt zulässig sein sollten – insgesamt 30 % des Werts des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Ein Vermerk auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements beim Handelsregister in Luxemburg erfolgte im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations

(„Mémorial“), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg.

Der Verkaufsprospekt (Stand Juni 2012) sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (Stand Februar 2012) sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	5
Finanzaufstellungen	6
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	11
Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	15
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Ihre Partner	17

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.

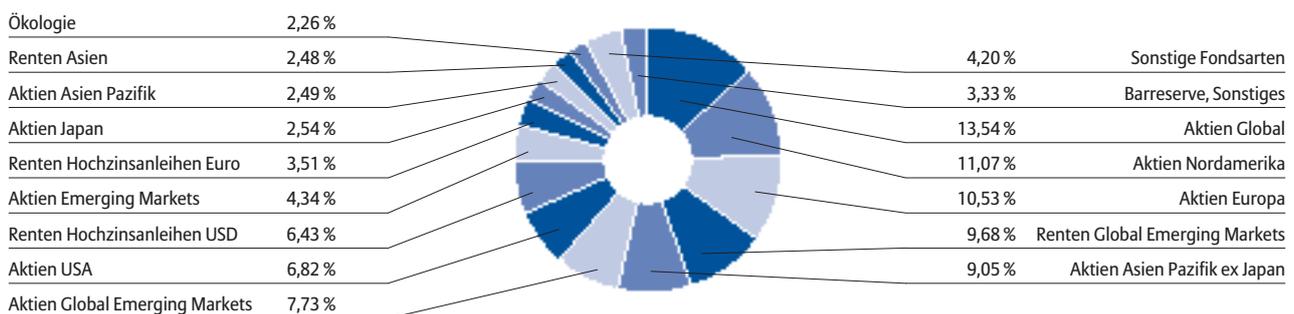
Im Berichtsjahr per Ende Juni 2012 schnitt der globale Aktienmarkt per saldo positiv ab; dazu trugen hauptsächlich die Börsen in den USA und Japan bei. In den USA blieb zwar die Arbeitslosigkeit hoch, jedoch hellten sich die Konjunkturaussichten auf. Zudem stellte sich die Verfassung des Finanzsektors weit günstiger dar als in Europa. Der japanische Markt profitierte von der fortschreitenden Erholung der Wirtschaft nach dem Tsunami im Vorjahr. Europäische Aktien dagegen standen angesichts der Euro-Staatsschuldenkrise überwiegend unter Abgabedruck. Auch in Deutschland überwogen ungeachtet der Stärke der Exportindustrie und der günstigen Beschäftigungsentwicklung die Abwärtstendenzen. Erhebliche Einbußen mussten die Aktienmärkte der großen Schwellenländer hinnehmen. Darin spiegelten sich vor allem die eingetrübten Perspektiven der Weltwirtschaft und die meist rückläufigen Rohstoffpreise wider.

In diesem Umfeld blieb das Portfolio schwerpunktmäßig in international ausgerichteten Aktienfonds engagiert. Neben Produkten mit Abdeckung der Börsen in Europa, Japan und den USA waren insbesondere Fonds für Aktien aus Schwellenländern vertreten. Des Weiteren wurde auf Portfolios gesetzt, die sich auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftspraktiken konzentrieren. Beigemischt wurden insbesondere Anleihenfonds, die auf Wertpapiere aus Schwellenländern und Hochzinsspapiere ausgerichtet sind. Der Umfang der effektiven Engagements in einzelnen Anlagesegmenten wurde mithilfe von Derivaten auf geeignete Marktindizes gesteuert.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds ein moderat positives Ergebnis. Die genaue Entwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

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

Struktur des Fondsvermögens



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Fondsvermögen in Mio. EUR		119,3	49,0	41,9	27,6
Anteilumlauf in Stück		1.942.034	820.491	741.203	642.103
Anteilwert in EUR					
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN 622304/ISIN LU0147989353	61,44	59,77	56,57	42,92

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2012	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						115.334.469,71	96,67
(Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Frankreich						1.792.421,15	1,50
Multi Units France -							
Lyxor ETF iBoxx Euro Liquid High Yield 30 EUR - (0.450%)	STK	24.257,000	7.535,000	16.722,000	EUR 107,189	1.792.421,15	1,50
Irland						33.730.614,69	28,27
Allianz Global Investors Fund VII -							
Allianz Emerging Markets Bond Fund -I- EUR - (0.590%)	STK	38.443,000	6.772,000	31.671,000	EUR 120,510	3.816.672,21	3,20
iShares II PLC -							
iShares Dow Jones Global Sustainability Screened EUR - (0.600%)	STK	342.812,000		342.812,000	EUR 17,647	6.049.534,80	5,07
iShares PLC - iShares S&P 500 EUR - (0.400%)	STK	703.969,000		703.969,000	EUR 10,659	7.503.464,78	6,29
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Ret- EUR - (1.250%)	STK	2.956.067,000		2.956.067,000	EUR 1,257	3.715.776,22	3,11
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Emerging Markets Fund -Inst- EUR - (0.900%)	STK	5.096.073,000		5.096.073,000	EUR 1,017	5.182.706,24	4,34
Lazard Global Investment Funds plc -							
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund -Inst- USD - (0.750%)	STK	65.159,000	47.368,000	17.791,000	USD 104,450	1.477.398,50	1,24
Neuberger Berman Investment Funds plc -							
Neuberger Berman High Yield Bond Fund -I- EUR - (0.600%)	STK	451.022,000		451.022,000	EUR 13,270	5.985.061,94	5,02
Luxemburg						62.737.486,44	52,59
Aberdeen Global -							
Emerging Markets Equity Fund -A2- USD - (1.750%)	STK	77.195,000		77.195,000	USD 58,751	3.605.702,67	3,02
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz RCM Europe Equity Growth -I- EUR - (0.750%)	STK	1.085,000	1.061,000	2.755,770	EUR 1.398,570	3.854.137,25	3,23
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz RCM Global Sustainability -A- EUR - (1.500%)	STK	74.831,000	178.215,000	200.633,582	EUR 13,450	2.698.521,68	2,26
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz RCM US Equity Fund -N- USD - (0.450%)	STK	6.317,000		6.317,000	USD 1.111,510	5.582.293,73	4,68
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz US High Yield Fund -IT- USD - (0.600%)	STK	3.560,000	1.781,000	1.779,000	USD 1.190,640	1.684.010,71	1,41
ComStage ETF -							
ComStage ETF STOXX Europe 600 NR EUR - (0.200%)	STK	115.196,000		115.196,000	EUR 43,425	5.002.409,34	4,19
Delta Lloyd L - Asian Participation Fund -IC- EUR - (1.000%)	STK	2.949,000		2.949,000	EUR 1.008,120	2.972.945,88	2,49
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund -A- JPY - (1.500%)	STK	8.891,000	2.038,000	9.613,000	JPY 16.077,000	1.545.557,83	1,30
Franklin Templeton Investment Funds -							
Templeton Asian Smaller Companies Fund -A- USD - (1.850%)	STK	83.383,000		83.383,000	USD 25,930	1.718.970,67	1,44
Heptagon Fund Plc -							
Yacktman US Equity Fund -C- USD - (1.000%)	STK	28.885,000		28.885,000	USD 111,019	2.549.506,71	2,14
HSBC Global Investment Funds -							
Global Emerging Markets Bond -I- USD - (0.500%)	STK	137.125,000		137.125,000	USD 21,951	2.393.091,94	2,01
ING (L) - Invest Sustainable Equity -I- EUR - (0.720%)	STK	37.944,000		37.944,000	EUR 184,740	7.009.774,56	5,88
ING (L) -							
Renta Fund Asian Debt (Hard Currency) -P- USD - (1.000%)	STK	4.559,000	2.106,000	2.453,000	USD 1.519,930	2.964.214,10	2,48
Julius Baer Multipartner -							
Sam Smart Energy Fund - C- EUR - (0.800%)	STK	48.924,000		127.117,000	EUR 17,070	2.169.887,19	1,82
Julius Baer Multipartner -							
Sam Sustainable Global Active Fund -B- EUR - (1.400%)	STK	15.629,049	0,050	27.537,049	EUR 112,360	3.094.062,83	2,59
Jupiter Global Fund - Jupiter New Europe -L- EUR - (1.500%)	STK	340.509,000		340.509,000	EUR 6,610	2.250.764,49	1,89
Pioneer Funds - Euro High Yield -A- EUR - (1.200%)	STK	48.438,000	15.653,000	32.785,000	EUR 72,970	2.392.321,45	2,01
Renaissance Asset Managers Global Funds -							
Sub-Saharan -C- USD - (1.250%)	STK	82.179,000		82.179,000	USD 9,030	589.979,66	0,49
Swisscanto (LU) Equity Fund -							
Small & Mid Caps Japan -J- JPY - (2.000%)	STK	15.026,000	5.228,000	22.347,000	JPY 6.612,000	1.477.656,13	1,24
TCW Funds -							
TCW Emerging Markets Income Fund -IU- USD - (0.700%)	STK	1.742,000		1.742,000	USD 1.064,215	1.473.893,01	1,24
Uni-Global - Minimum Variance US -B1- USD - (1.500%)	STK	3.645,000		6.294,000	USD 1.140,650	5.707.784,61	4,78
Vereinigtes Königreich						14.702.865,99	12,32
First State Investments -							
First State Asia Pacific Leaders Fund -B- EUR - (0.850%)	STK	4.316.232,000		4.316.232,000	EUR 1,228	5.298.606,40	4,44
First State Investments -							
First State Asia Pacific Sustainability Fund -B- EUR - (0.900%)	STK	3.274.633,000		3.274.633,000	EUR 1,154	3.780.236,34	3,17

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand 30.06.2012	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
First State Investments -							
First State Global Emerging Markets Leaders Fund -B- EUR - (0.850%)	STK	4.646.801,000		4.646.801,000	EUR 1,210	5.624.023,25	4,71
Österreich						2.371.081,44	1,99
ESPA Bond Brik Corporate -VT- EUR - (0.960%)	STK	17.142,000		17.142,000	EUR 138,320	2.371.081,44	1,99
Summe Investmentanteile						115.334.469,71	96,67
Einlagen bei Kreditinstituten						2.896.890,82	2,42
Täglich fällige Gelder						2.896.890,82	2,42
State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					2.579.736,79	2,16
Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR					317.154,03	0,26
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						2.896.890,82	2,42
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand 30.06.2012	Kurs	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Börsengehandelte Derivate						207.467,17	0,18
Finanztermingeschäfte						207.467,17	0,18
Gekaufte Bondterminkontrakte						- 3.552,83	0,00
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/12	Ktr	22		22	USD 133,922	- 3.552,83	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte						211.020,00	0,18
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/12	Ktr	58		58	EUR 2.202,000	66.700,00	0,06
DJ EURO STOXX 600 Banks Index Futures 09/12	Ktr	400		400	EUR 129,900	144.320,00	0,12
OTC-gehandelte Derivate						2.158,72	0,00
Devisentermingeschäfte						2.158,72	0,00
Sold EUR / Bought USD 14 Sep 2012	EUR			- 3.970.346,28		2.158,72	0,00
Summe Derivate						209.625,89	0,18
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten						871.369,16	0,73
Fondsvermögen						119.312.355,58	100,00
Anteilwert							
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR					61,44	
Umlaufende Anteile							
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK					1.942.034	

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) sowie ggf. in Derivaten, Einlagen und Investmentanteilen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile			
(Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)			
Deutschland			
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus -I- EUR - (0.600%)	STK		1.296,871
Earth Energy Fund UI -I- EUR - (0.200%)	STK		3.456,000
Frankreich			
Dexia Long Short Credit EUR - (0.400%)	STK	178,000	178,000
Metropole France -A- EUR - (1.500%)	STK	3.511,000	3.511,000
Irland			
Allianz Global Investors Fund V - Allianz RCM US Equity -I- USD - (0.750%)	STK	147.096,000	766.376,745
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe EUR - (1.500%)	STK		195.767,000
GAM Star Fund plc - China Equity -Ordinary Shares- USD - (1.350%)	STK		27.466,000
GAM Star Fund plc - US All CAP Equity Fund USD - (1.450%)	STK		204.653,000
iShares II PLC - iShares Dow Jones Europe Sustainability Screened EUR - (0.450%)	STK	75.460,000	75.460,000
iShares II PLC - iShares Dow Jones Global Sustainability Screened GBP - (0.600%)	STK		
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Inst- EUR - (0.750%)	STK	1.314.869,000	2.622.914,000
Metzler International Investments - Metzler European Growth Fund -A- EUR - (1.500%)	STK	11.635,000	11.635,000
PIMCO Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.900%)	STK	139.821,000	139.821,000
Vanguard Investment Series Plc - U.S. Opportunities Fund -Inst- USD - (0.500%)	STK		4.937,000
Luxemburg			
AC - Risk Parity 7 Fund -A- EUR - (1.600%)	STK	13.070,000	13.070,000
Alger - Alger American Asset Growth Fund -I- USD - (0.850%)	STK		102.427,000
Allianz Global Investors Fund - Allianz RCM Oriental Income -AT- EUR - (1.500%)	STK		28.098,000
Allianz RCM Small Cap Europa -A- EUR - (1.750%)	STK		19.261,976
BlackRock Global Funds - BGF World Gold Fund -A2- USD - (1.750%)	STK	10.292,000	10.292,000
Carlson Fund - DnB NOR Renewable Energy -A- EUR - (1.500%)	STK	42.852,000	42.852,000
Delta Lloyd L - European Participation Fund -IC- EUR - (1.000%)	STK		971,120
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund -A- USD - (1.850%)	STK	112.889,000	112.889,000
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund -A- USD - (2.100%)	STK		26.863,000
Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund -A2- USD - (1.200%)	STK		38.481,000
JPMorgan Funds - Global Focus Fund -A- EUR - (1.500%)	STK		44.059,000
Pictet - USA Index -R- USD - (0.600%)	STK		60.157,000
Silk - African Lions Fund -AI-EUR - (1.840%)	STK	6.433,000	6.433,000
Vereinigtes Königreich			
First State Asia Pacific Sustainability -B- GBP (0.900%)	STK		1.211.938,000
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Derivate			
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.			
Börsengehandelte Derivate			
Finanztermingeschäfte			
Gekaufte Indexterminkontrakte			
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/11	Ktr	64	151
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/11	Ktr	413	413
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/12	Ktr	50	50
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/12	Ktr	50	50
S&P 500 Index Futures 12/11	Ktr	15	15
S&P 500 Index Futures 09/11	Ktr		11
S&P 500 Index Futures 03/12	Ktr	4	4
Verkaufte Indexterminkontrakte			
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/11	Ktr	105	105
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/12	Ktr	81	81
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/12	Ktr	53	53
S&P 500 Index Futures 06/12	Ktr	10	10
S&P 500 Index Futures 03/12	Ktr	12	12
Optionsgeschäfte			
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indices (long put)			
Put 2250 DJ EURO STOXX 50 Index 03/12	Ktr	284	284
Put 2250 DJ EURO STOXX 50 Index 06/12	Ktr	320	320

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis zum 30.06.2012

	EUR
Zinsen aus	
– Bankguthaben	10.797,29
Erträge aus	
– Investmentanteilen	325.301,15
Sonstige Erträge	117.438,88
Erträge insgesamt	453.537,32
Zinsaufwand aus	
– Bankverbindlichkeiten	– 618,87
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	– 693.282,35
Administrationsgebühr	– 227.045,98
Taxe d'Abonnement	– 28.499,87
Aufwendungen insgesamt	– 949.447,07
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	– 231.900,54
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	– 727.810,29
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
– Optionsgeschäften	94.706,00
– Wertpapiergeschäften	2.870.859,38
– Finanztermingeschäften	– 1.033.075,24
– Devisen	1.035.872,14
Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	257.302,21
Nettogewinn/-verlust	2.497.854,20
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
– Wertpapiergeschäften	3.278.148,24
– Finanztermingeschäften	109.893,70
– Devisentermingeschäften	2.158,72
– Devisen	31.983,76
Betriebsergebnis	5.920.038,62

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2012

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 107.785.950,93)	115.334.469,71
Bankguthaben	2.896.890,82
Forderungen aus	
– Verkauf von Fondsanteilen	280.000,00
– Wertpapiergeschäften	1.559.636,11
Sonstige Forderungen	29.422,89
Nicht realisierter Gewinn aus	
– Finanztermingeschäften	211.020,00
– Devisentermingeschäften	2.158,72
	120.313.598,25
Verbindlichkeiten aus	
– Wertpapiergeschäften	– 884.166,59
Sonstige Verbindlichkeiten	– 113.523,25
Nicht realisierter Verlust aus	
– Finanztermingeschäften	– 3.552,83
	– 1.001.242,67
Fondsvermögen	119.312.355,58

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2011 bis zum 30.06.2012

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	49.044.788,55
Mittelzuflüsse	
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	64.417.653,21
Mittelrückflüsse	
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	0,00
	113.462.441,76
Ausschüttung	– 44.723,13
Ertragsausgleich	– 25.401,67
Betriebsergebnis	5.920.038,62
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	119.312.355,58

	Klasse A (EUR) (ausschüttend) Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	820.491
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	1.121.543
– zurückgenommene Anteile	0
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.942.034

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
1 Jahr	(30.06.2011–30.06.2012)	2,89
2 Jahre	(30.06.2010–30.06.2012)	8,80
3 Jahre	(30.06.2009–30.06.2012)	44,48
5 Jahre	(30.06.2007–30.06.2012)	– 8,35
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002–30.06.2012)	28,60

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

²⁾ Tag der Auflage: 8. 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.

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

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden in Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

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

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Vermögenswerte, 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 Vermögenswerte verkauft werden können.

Vermögenswerte, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte 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 Vermögenswerte 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:

Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	99,995095
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,257800

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).

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO – Klasse A (EUR) (ausschüttend)	0,90 ¹⁾	0,05

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung wurde per 1. Dezember 2011 von 1,15 % p.a. auf 0,90 % p.a. gesenkt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis 30. Juni 2012 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Die im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis 30. Juni 2012 gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.748,61.

Bestimmte Depotbankgebühren sind transaktionsabhängig und sind in der Position „Administrationsgebühr“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung enthalten. Diese Transaktionskosten sind im oben genannten Betrag nicht enthalten.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung und Administrationsgebühr sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsaus-

gleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der Laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten synthetisch in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO ¹⁾ – Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,00

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 30. Juni 2012.

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (VaR) Ansatz (relativer oder absoluter VaR) gemäß Rundschreiben 11/512 der luxemburgischen Aufsichtsbehörde gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds, das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen

Finanzinstrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Tagen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Geschäftsjahresende war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
MetallRente FONDS PORTFOLIO	relative VaR	50 % MSCI World Index, 20 % MSCI Emerging Markets, 10 % JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, 10 % Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index, 5 % Dow Jones UBS Commodity Index, 5 % Money Market EURIBOR 3 Months +200 bps

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativen VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d.h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens), bei Fonds mit absoluten VaR-Ansatz gegenüber dem in der obigen

Tabelle ersichtlichen absoluten VaR-Limit ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung	Minimum RBA	Maximum RBA	Durchschnittliche RBA
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,05	0,31	0,60	0,42

Hinweis für Anlegerinnen und 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 geleitet 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) veröffentlicht. Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 122 Abs. 1 Satz 5 Investmentgesetz in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 42a Investmentgesetz 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 des Fonds, die wesentlichen Anlegerinformationen, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos erhältlich. Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle einsehbar.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des MetallRente FONDS PORTFOLIO geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2012, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht

jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MetallRente FONDS PORTFOLIO zum 30. Juni 2012 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 24. Oktober 2012

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



J. Roth

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors
Luxembourg S.A.
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info@allianzgi.lu
Eigenkapital: EUR 122 Mio.
Stand: 31. Dezember 2011

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Thomas Wiesemann
Chief Executive Officer Global Solutions
Allianz Global Investors Holding GmbH
München

Verwaltungsratsmitglieder

Daniel Lehmann (seit 01.02.2012)
Managing Director
Allianz Global Investors Europe GmbH
Frankfurt am Main

George McKay
Global Chief Operating Officer
Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH
München

Michael Peters (seit 01.02.2012)
Managing Director
Allianz Global Investors Europe GmbH
Frankfurt am Main

Wolfgang Pütz
Chief Financial Officer
Allianz Global Investors Holding GmbH
München

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung

Jean-Christoph Arntz
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Senningerberg

Martyn Cuff (bis 31.12.2011)
Managing Director
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Senningerberg

Markus Nilles (seit 01.01.2012)
Member of the Board of Management
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Senningerberg

Fondsmanager

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
(„AllianzGI KAG“)
Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Frankfurt am Main
AllianzGI KAG ist Teil der Allianz Global Investors-Gruppe, einem Unternehmen des Allianz-Unternehmenskonzerns. AllianzGI KAG ist eine 1955 gegründete deutsche Kapitalanlagegesellschaft und verwaltete am 31. Dezember 2011 Vermögenswerte im Umfang von ca. 24,2 Mrd. EUR. AllianzGI KAG ist zudem Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft.

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

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Eigenkapital: EUR 65 Mio.
Stand: 31. Dezember 2011

Register- und Transferstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
(„AllianzGI KAG“)
Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 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 Informationsstelle in Luxemburg

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

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

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

Stand: 30. Juni 2012

┌

┐

└

┘

