

MetallRente FONDS PORTFOLIO

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2016

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

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 2015 bis zum 30. Juni 2016. 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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	15
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	24
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	25
Ihre Partner	26

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds engagiert sich insbesondere an den globalen Aktien- und Anleihenmärkten. Dabei kann er bis zu 60 % seines Vermögens in Wertpapiere investieren, deren Aussteller in einem Schwellenland ansässig sind. Bis zu 30 % des Fondsvermögens können auf Anleihen entfallen, die bei Erwerb ein Bonitäts-Rating unterhalb Investment-Grade aufweisen (Hochzinsanleihen). Die Vermögensgegenstände des Fonds können auf Euro und sonstige Währungen lauten. Anlageziel ist es, auf längere Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Juni 2016 war das Aktienmarktgeschehen von starken Kursausschlägen geprägt. Die Börsenstimmung in den USA wurde zunächst durch die Aussicht auf steigende Leitzinsen gedämpft. Nach dem Rückzieher der Notenbank drehte der US-Markt wieder ins Plus und beendete das Berichtsjahr annähernd auf dem Ausgangsniveau. Deutlich negativ fiel dagegen die Bilanz in Japan und Europa aus. Zum einen trübten sich die Exportperspektiven ein. Zum anderen sorgte das unerwartete Votum Großbritanniens zugunsten eines EU-Austritts für einen Kurseinbruch speziell im Euroraum. An den Aktienmärkten der Schwellenländer überwogen per saldo ebenfalls die Abwärtstendenzen. Am globalen Anleihenmarkt gingen die Renditen wieder spürbar zurück. Dazu trug neben Wachstumssorgen und geringer Inflation auch die Fortsetzung bzw. Verschärfung der Niedrigzinspolitik in den entwickelten Ländern bei. Der Renditerückgang ging mit teils deutlichen Kursgewinnen der umlaufenden Papiere einher. Schwellenlandanleihen wurden dank überdurchschnittlicher Verzinsung verstärkt nachgefragt.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich weiterhin auf internationale Einzelaktien. Dabei standen unverändert Unternehmen aus den USA im Mittelpunkt. In deutlich geringerem Umfang waren Titel aus Japan, Europa und einigen Schwellenländern vertreten. Auf der Branchenebene wurden neben Finanzwerten insbesondere Aktien führender Unternehmen aus den Bereichen Infor-

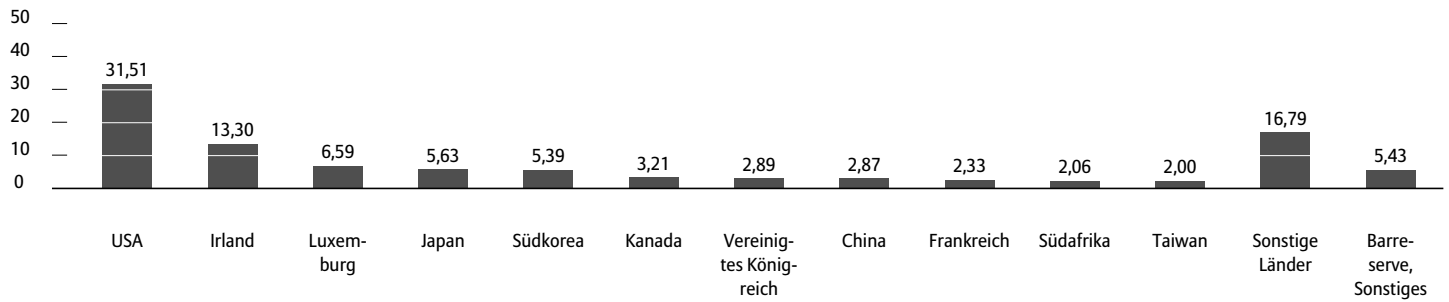
mationstechnik, Gesundheit und Zyklischer Konsum gehalten. Im Energiesektor bestand nach wie vor nur eine relativ geringe Position. Dagegen lag weiterhin ein moderater Akzent auf als defensiv eingeschätzten Versorgerwerten sowie zuletzt auch auf Telekommunikationstiteln. Die anfängliche Beteiligung an einem global ausgerichteten Aktienfonds wurde aufgelöst. Die Anleihenbeteiligung beschränkte sich weiterhin auf Zielfonds, die sich in Hochzinspapieren aus den USA und Europa sowie in Anleihen aus Schwellenländern engagieren. Dabei wurde die Position in den Emerging Markets deutlich ausgebaut. Der Umfang der Engagements in einzelnen Anlagesegmenten wurde über Derivate gesteuert.

Im gegebenen Umfeld erzielte der Fonds eine negative Wertentwicklung.

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

		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR		207,9	212,8	175,9	148,4
Anteilumlauf in Stück ¹⁾		1.511.646	2.421.033	2.361.007	2.176.178
Anteilwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	80,77	87,90	74,50	68,18
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	916,75	981,88	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	917,17	981,93	--	--

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					156.578.967,29	75,33
Aktien					149.023.808,29	71,71
Australien					1.734.121,86	0,83
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	17.746	AUD 24,120	286.388,86	0,14
AU000000BOQ8	Bank of Queensland	STK	18.288	AUD 10,590	129.580,76	0,06
AU000000BPT9	Beach Energy	STK	120.790	AUD 0,610	49.299,12	0,02
AU000000BEN6	Bendigo and Adelaide Bank	STK	20.131	AUD 9,600	129.304,88	0,06
AU000000CSR5	CSR	STK	19.252	AUD 3,640	46.887,34	0,02
AU000000DOW2	Downer EDI	STK	22.053	AUD 3,800	56.069,88	0,03
AU000000MQG1	Macquarie Group	STK	2.685	AUD 68,900	123.777,54	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways	STK	31.384	AUD 2,820	59.215,55	0,03
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	STK	1.954	AUD 71,760	93.817,82	0,05
AU000000SHV6	Select Harvests	STK	37.917	AUD 6,740	170.990,59	0,08
AU000000SIP6	Sigma Pharmaceuticals	STK	205.031	AUD 1,130	155.015,93	0,07
AU000000SGR6	Star Entertainment Group	STK	32.763	AUD 5,400	118.373,85	0,06
AU000000TGR4	Tassal Group	STK	37.258	AUD 3,980	99.215,83	0,05
AU000000WBC1	Westpac Banking	STK	10.990	AUD 29,400	216.183,91	0,10
Belgien					439.260,65	0,21
BE0003562700	Delhaize Group	STK	3.768	EUR 92,550	348.728,40	0,17
BE0003565737	KBC Group	STK	2.075	EUR 43,630	90.532,25	0,04
Brasilien					3.614.218,53	1,75
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco	STK	57.882	BRL 25,040	404.649,47	0,19
BRBBDACACNOR1	Banco Bradesco	STK	39.908	BRL 26,630	296.710,05	0,14
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	65.500	BRL 16,490	301.552,60	0,15
BRBRKMACNPA4	Braskem -A-	STK	19.000	BRL 19,050	101.053,11	0,05
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	28.632	BRL 33,850	270.589,84	0,13
BRCESPACNPB4	Companhia Energetica de Sao Paulo -B-	STK	84.600	BRL 11,960	282.489,73	0,14
BRCPLEACNPB9	Companhia Paranaense de Energia -B-	STK	33.500	BRL 30,660	286.759,68	0,14
BREMBRACNOR4	Embraer	STK	12.600	BRL 17,520	61.631,93	0,03
BRESTCACNOR5	Estacio Participacoes	STK	39.100	BRL 16,870	184.159,01	0,09
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding	STK	83.820	BRL 29,610	692.926,53	0,33
BRITUBACNOR4	Itau Unibanco Holding	STK	13.640	BRL 25,400	96.727,33	0,05
BRIBSSACNOR8	JBS	STK	162.400	BRL 9,950	451.138,85	0,22
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro	STK	24.800	BRL 26,550	183.830,40	0,09
China					5.973.405,47	2,87
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	600.000	HKD 2,830	196.840,16	0,09
CNE1000001S0	Air China -H-	STK	756.000	HKD 5,270	461.857,95	0,22
CNE1000001V4	Angang Steel -H-	STK	402.000	HKD 3,430	159.843,94	0,08
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	1.317.000	HKD 4,700	717.562,35	0,35
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	STK	588.000	HKD 4,040	275.381,46	0,13
CNE1000002K5	China Eastern Airlines -H-	STK	540.000	HKD 3,870	242.259,46	0,12
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	STK	160.000	HKD 17,300	320.879,59	0,15
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	STK	192.000	HKD 7,480	166.486,43	0,08
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	STK	374.000	HKD 5,950	257.967,25	0,12
CNE1000002V2	China Telecom -H-	STK	664.000	HKD 3,460	266.330,06	0,13
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	STK	2.990.000	HKD 4,290	1.486.977,83	0,72
HK0992009065	Lenovo Group	STK	212.000	HKD 4,670	114.770,10	0,06
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	STK	384.000	HKD 7,050	313.831,37	0,15
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical -H-	STK	1.678.000	HKD 3,560	692.497,11	0,33
CNE1000004Y2	ZTE -H-	STK	264.000	HKD 9,800	299.920,41	0,14
Deutschland					3.074.408,76	1,49
DE0005408116	Aareal Bank	STK	10.242	EUR 27,900	285.751,80	0,14
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	5.453	EUR 65,690	358.207,57	0,17
DE0007100000	Daimler	STK	8.454	EUR 53,460	451.950,84	0,22
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	35.049	EUR 10,510	368.364,99	0,18
DE0005552004	Deutsche Post	STK	8.005	EUR 24,830	198.764,15	0,10
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	STK	2.205	EUR 30,530	67.318,65	0,03
DE0008402215	Hannover Rueck	STK	4.514	EUR 93,080	420.163,12	0,20
DE000LEG1110	LEG Immobilien	STK	736	EUR 84,090	61.890,24	0,03
DE0006599905	Merck	STK	3.896	EUR 89,870	350.133,52	0,17
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft	STK	1.672	EUR 149,100	249.295,20	0,12
DE0007236101	Siemens	STK	2.893	EUR 90,760	262.568,68	0,13
Dänemark					712.272,98	0,34
DK0060252690	Pandora	STK	1.416	DKK 916,000	174.364,24	0,08
DK0060634707	Royal Unibrew	STK	9.435	DKK 293,400	372.135,15	0,18

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DK0060228559	TDC	STK	37.665	DKK 32,740	165.773,59	0,08
Finnland						0,23
FI0009005961	Stora Enso -R-	STK	19.547	EUR 7,140	139.565,58	0,07
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	19.592	EUR 16,460	322.484,32	0,16
Frankreich						2,23
FR0000051732	Atos	STK	1.571	EUR 74,170	116.521,07	0,06
FR0000120628	AXA	STK	11.754	EUR 17,715	208.222,11	0,10
FR0000061129	Boiron	STK	2.329	EUR 71,400	166.290,60	0,08
FR0000125338	Capgemini	STK	2.951	EUR 77,810	229.617,31	0,11
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin	STK	1.699	EUR 84,650	143.820,35	0,07
FR0010242511	Electricité de France	STK	7.445	EUR 10,570	78.693,65	0,04
FR0010259150	Ipsen	STK	3.059	EUR 54,620	167.082,58	0,08
FR0000130213	Lagardère	STK	5.301	EUR 19,550	103.634,55	0,05
FR0000120685	Natixis	STK	9.370	EUR 3,353	31.417,61	0,02
FR0000133308	Orange	STK	36.777	EUR 14,690	540.254,13	0,26
FR0000124570	Plastic Omnium	STK	3.579	EUR 25,090	89.797,11	0,04
FR0000120578	Sanofi	STK	14.398	EUR 74,230	1.068.763,54	0,51
FR0010918292	Technicolor	STK	27.249	EUR 5,532	150.741,47	0,07
FR0000051807	Teleperformance	STK	1.856	EUR 75,320	139.793,92	0,07
FR0000120271	Total	STK	18.836	EUR 43,250	814.657,00	0,39
FR0013176526	Valeo	STK	14.115	EUR 40,550	572.363,25	0,28
Hongkong						1,29
HK0293001514	Cathay Pacific Airways	STK	102.000	HKD 11,320	133.851,31	0,06
HK0941009539	China Mobile	STK	193.000	HKD 88,750	1.985.645,35	0,96
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings	STK	19.333	HKD 1,130	2.532,52	0,00
HK0012000102	Henderson Land Development	STK	19.360	HKD 43,550	97.739,37	0,05
BMG677491539	Orient Overseas International	STK	57.000	HKD 26,400	174.443,50	0,08
HK0006000050	Power Assets Holdings	STK	19.500	HKD 71,050	160.610,79	0,08
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	STK	11.000	HKD 93,000	118.590,98	0,06
Indonesien						1,15
ID1000111305	Adaro Energy	STK	2.860.500	IDR 850,000	165.527,00	0,08
ID1000096605	Bank Negara Indonesia Persero	STK	2.270.100	IDR 5.200,000	803.630,28	0,39
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia Persero	STK	481.400	IDR 10.800,000	353.946,65	0,17
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	STK	181.000	IDR 17.225,000	212.249,05	0,10
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	STK	2.693.400	IDR 3.980,000	729.779,88	0,35
ID1000058407	United Tractors	STK	132.000	IDR 14.800,000	132.997,54	0,06
Irland						0,65
IE0002424939	DCC	STK	1.770	GBP 63,950	137.229,83	0,07
IE0000669501	Glanbia	STK	22.599	EUR 16,675	376.838,33	0,18
IE00B2QKY057	Shire	STK	6.562	GBP 45,190	359.511,91	0,17
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	24.691	EUR 19,765	488.017,62	0,23
Israel						0,09
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industries	STK	4.261	ILS 194,400	193.712,48	0,09
Italien						0,52
IT0001050910	Brembo	STK	2.360	EUR 49,550	116.938,00	0,06
IT0003128367	Enel	STK	132.002	EUR 3,888	513.223,78	0,25
IT0003153415	Snam	STK	83.926	EUR 5,205	436.834,83	0,21
Japan						5,63
JP3102000001	Aisin Seiki	STK	3.600	JPY 4.135,000	130.256,37	0,06
JP3481800005	Daikin Industries	STK	3.400	JPY 8.514,000	253.299,03	0,12
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	4.000	JPY 2.982,000	104.373,10	0,05
JP3814800003	Fuji Heavy Industries	STK	27.900	JPY 3.478,000	849.092,00	0,41
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	STK	11.000	JPY 3.944,000	379.621,29	0,18
JP3811000003	Fujikura	STK	23.000	JPY 468,000	94.187,80	0,05
JP3294600006	Hitachi Kokusai Electric	STK	7.000	JPY 1.702,000	104.250,60	0,05
JP3854600008	Honda Motor	STK	10.500	JPY 2.572,500	236.355,47	0,11
JP3793800008	Hyakugo Bank	STK	25.000	JPY 352,000	77.002,29	0,04
JP3142500002	Idemitsu Kosan	STK	3.100	JPY 2.212,000	60.002,28	0,03
JP3137200006	Isuzu Motors	STK	19.500	JPY 1.248,500	213.031,65	0,10
JP3143600009	ITOCHU	STK	34.600	JPY 1.239,500	375.269,79	0,18
JP3705200008	Japan Airlines	STK	5.500	JPY 3.292,000	158.432,21	0,08
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration	STK	2.500	JPY 2.050,000	44.845,08	0,02
JP3386030005	JFE Holdings	STK	17.100	JPY 1.315,000	196.762,73	0,09
JP3292200007	JTEKT	STK	10.200	JPY 1.147,000	102.372,79	0,05
JP3215800008	Kaneka	STK	9.000	JPY 678,000	53.394,09	0,03

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	STK	128.000	JPY 240,000	268.807,99	0,13
JP3496400007	KDDI	STK	24.100	JPY 3.113,000	656.473,40	0,32
JP3283650004	Kose	STK	2.800	JPY 8.590,000	210.461,26	0,10
JP3877600001	Marubeni	STK	16.500	JPY 459,500	66.342,29	0,03
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	STK	31.000	JPY 464,700	126.053,62	0,06
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	51.000	JPY 1.208,000	539.086,03	0,26
JP3903000002	Mitsubishi Materials	STK	56.000	JPY 243,000	119.073,54	0,06
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	181.300	JPY 455,900	723.249,87	0,35
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	270.800	JPY 148,300	351.407,30	0,17
JP3665200006	Nichirei	STK	51.000	JPY 939,000	419.041,21	0,20
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	14.200	JPY 4.800,000	596.417,74	0,29
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	62.000	JPY 179,000	97.110,39	0,05
JP3164800009	NOK	STK	2.800	JPY 1.723,000	42.214,76	0,02
JP3762900003	Normura Real Estate Holdings	STK	2.800	JPY 1.779,000	43.586,80	0,02
JP3165600002	NTN	STK	11.000	JPY 272,000	26.180,78	0,01
JP3200450009	ORIX	STK	29.400	JPY 1.308,000	336.493,01	0,16
JP3180400008	Osaka Gas	STK	67.000	JPY 392,400	230.051,34	0,11
JP3500610005	Resona Holdings	STK	81.700	JPY 372,000	265.941,41	0,13
JP3973400009	Ricoh	STK	20.000	JPY 884,000	154.704,60	0,07
JP3414750004	Seiko Epson	STK	14.900	JPY 1.633,000	212.908,71	0,10
JP3419400001	Sekisui Chemical	STK	7.000	JPY 1.254,000	76.809,78	0,04
JP3420600003	Sekisui House	STK	19.000	JPY 1.779,500	295.850,67	0,14
JP3422950000	Seven & I Holdings	STK	5.000	JPY 4.281,000	187.299,32	0,09
JP3358800005	Shimizu	STK	14.000	JPY 956,000	117.113,48	0,06
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	STK	105.000	JPY 329,800	303.012,76	0,15
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	STK	34.100	JPY 1.363,000	406.697,22	0,20
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	6.200	JPY 2.753,500	149.381,82	0,07
JP3538800008	TDK	STK	1.700	JPY 5.670,000	84.343,76	0,04
JP3566600007	Tokai Rika	STK	10.300	JPY 1.498,000	135.011,27	0,06
JP3592200004	Toshiba	STK	66.000	JPY 276,400	159.625,75	0,08
JP3659000008	West Japan Railway	STK	7.600	JPY 6.467,000	430.068,29	0,21
JP3942600002	Yamaha	STK	6.800	JPY 2.737,000	162.856,34	0,08
JP3942800008	Yamaha Motor	STK	8.300	JPY 1.541,000	111.918,45	0,05
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	12.500	JPY 1.272,000	139.129,14	0,07
Kanada					6.723.229,88	3,21
CA00765F1018	Advantage Oil & Gas	STK	28.914	CAD 7,370	147.966,95	0,07
CA0089161081	Agrium	STK	2.653	CAD 116,020	213.726,90	0,10
CA05534B7604	BCE	STK	4.777	CAD 60,870	201.905,25	0,10
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	STK	5.319	CAD 97,920	361.651,66	0,17
CA1363751027	Canadian National Railway	STK	9.550	CAD 76,020	504.104,19	0,24
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	8.083	CAD 39,670	222.650,59	0,11
CA1366812024	Canadian Tire -A-	STK	2.825	CAD 141,080	276.740,66	0,13
CA15101Q1081	Celestica	STK	17.898	CAD 11,830	147.020,64	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc	STK	6.077	CAD 68,020	287.021,83	0,14
CA2208741017	Corus Entertainment -B-	STK	6.869	CAD 12,920	61.623,32	0,03
CA29382B1022	Entertainment One	STK	13.195	GBP 1,661	26.563,52	0,01
CA37252B1022	Genworth MI Canada	STK	9.308	CAD 32,600	210.699,28	0,10
CA9611485090	George Weston	STK	1.409	CAD 111,750	109.332,08	0,05
CA39138C1068	Great-West Lifeco	STK	5.694	CAD 33,650	133.042,87	0,06
CA45823T1066	Intact Financial	STK	2.880	CAD 91,990	183.959,48	0,09
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	STK	4.932	CAD 49,550	169.689,82	0,08
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	5.467	CAD 69,130	262.424,69	0,13
CA5592224011	Magna International	STK	14.844	CAD 45,370	467.636,92	0,22
CA56501R1064	Manulife Financial	STK	19.061	CAD 17,420	230.559,43	0,11
CA59162N1096	Metro	STK	13.385	CAD 44,950	417.769,89	0,20
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	8.204	CAD 44,090	251.162,51	0,12
CA7397211086	PrairieSky Royalty	STK	161	CAD 24,460	2.734,46	0,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	11.493	CAD 76,900	613.689,67	0,30
CA82028K2002	Shaw Communications -B-	STK	25.752	CAD 24,940	445.960,59	0,21
CA85472N1096	Stantec	STK	3.696	CAD 31,080	79.763,10	0,04
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	14.716	CAD 55,540	567.524,64	0,27
CA8935781044	Transcontinental -A-	STK	10.460	CAD 17,390	126.304,94	0,06
Malaysia					1.187.234,56	0,57
MYL3816O0005	MISC	STK	124.800	MYR 7,460	207.720,67	0,10
MYL5347O0009	Tenaga Nasional	STK	203.800	MYR 14,100	641.135,15	0,31
MYL5246O0003	Westports Holdings	STK	361.100	MYR 4,200	338.378,74	0,16

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Mexiko					391.342,94	0,19
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	80.700 MXN	99,880	391.342,94	0,19
Neuseeland					272.389,43	0,13
NZAI0001S2	Air New Zealand	STK	203.403 NZD	2,095	272.389,43	0,13
Niederlande					2.122.988,73	1,02
NL0000303709	Aegon	STK	29.299 EUR	3,528	103.366,87	0,05
NL0000334118	ASM International	STK	5.898 EUR	34,845	205.515,81	0,10
NL0000339760	BE Semiconductor Industries	STK	4.665 EUR	24,445	114.035,93	0,05
NL0000335578	BinckBank	STK	4.356 EUR	4,486	19.541,02	0,01
NL0000852580	Boskalis Westminster	STK	1.461 EUR	30,995	45.283,70	0,02
NL0010672325	Koninklijke Ahold	STK	15.825 EUR	19,625	310.565,63	0,15
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	STK	37.407 GBP	20,210	916.545,23	0,44
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	11.231 EUR	36,340	408.134,54	0,20
Norwegen					1.965.305,03	0,96
NO0010031479	DNB	STK	54.070 NOK	100,600	583.894,50	0,28
NO0003033102	Kongsberg Automotive	STK	180.966 NOK	5,420	105.287,38	0,05
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	8.143 NOK	396,400	346.495,91	0,17
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	28.984 NOK	30,400	94.582,75	0,05
NO0010310956	Salmar	STK	13.314 NOK	249,000	355.867,18	0,17
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	STK	40.064 NOK	47,200	202.990,79	0,10
NO0005806802	Veidekke	STK	3.081 NOK	101,000	33.403,59	0,02
NO0010208051	Yara International	STK	8.538 NOK	264,900	242.782,93	0,12
Philippinen					665.483,70	0,32
PHY272571498	Globe Telecom	STK	5.375 PHP	2.372,000	243.752,77	0,12
PHY603051020	Metro Pacific Investments	STK	3.164.800 PHP	6,970	421.730,93	0,20
Polen					48.572,91	0,02
PLENERG00022	Energa	STK	22.273 PLN	9,650	48.572,91	0,02
Portugal					145.494,67	0,07
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	STK	43.781 EUR	2,728	119.434,57	0,06
PTPTCOAM0009	Pharol SGPS	STK	260.601 EUR	0,100	26.060,10	0,01
Schweden					1.243.485,27	0,61
SE0000862997	BillerudKorsnas	STK	2.888 SEK	123,500	37.842,88	0,02
SE0000869646	Boliden	STK	10.683 SEK	161,800	183.396,81	0,09
SE0008091581	Bonava -B-	STK	3.916 SEK	100,900	41.923,15	0,02
SE0000109290	Holmen -B-	STK	4.233 SEK	264,200	118.659,12	0,06
SE0000117970	NCC -B-	STK	3.916 SEK	189,700	78.818,84	0,04
SE0000427361	Nordea Bank	STK	24.502 SEK	70,800	184.058,06	0,09
SE0000163594	Securitas -B-	STK	10.737 SEK	127,600	145.362,93	0,07
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	26.624 SEK	72,850	205.789,35	0,10
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	13.314 SEK	175,300	247.634,13	0,12
Schweiz					2.079.070,00	1,01
CH0002432174	Bucher Industries	STK	546 CHF	226,000	113.431,38	0,05
CH0044328745	CHUBB	STK	4.619 USD	127,760	530.806,00	0,26
CH0001752309	Georg Fischer	STK	154 CHF	772,000	109.287,41	0,05
CH0012005267	Novartis	STK	6.752 CHF	79,400	492.816,30	0,24
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	1.362 CHF	224,500	281.077,18	0,14
CH0126881561	Swiss Re	STK	7.123 CHF	84,250	551.651,73	0,27
Singapur					546.789,15	0,26
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	31.900 SGD	15,760	335.069,41	0,16
SG1V61937297	Singapore Airlines	STK	29.800 SGD	10,660	211.719,74	0,10
Spanien					939.335,58	0,46
ES0113860A34	Banco de Sabadell	STK	102.142 EUR	1,184	120.936,13	0,06
ES0113900137	Banco Santander	STK	71.620 EUR	3,405	243.866,10	0,12
ES0116870314	Gas Natural	STK	11.279 EUR	17,305	195.183,10	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	30.196 EUR	5,965	180.119,14	0,09
ES0124244E34	Mapfre	STK	28.249 EUR	1,923	54.322,83	0,03
ES0173516115	Repsol	STK	12.728 EUR	11,385	144.908,28	0,07
Südafrika					3.814.695,32	1,83
ZAE000000220	Aeci	STK	40.914 ZAR	84,000	209.364,66	0,10
ZAE000049433	AVI	STK	116.807 ZAR	83,630	595.090,64	0,29
ZAE000066304	FirstRand	STK	166.448 ZAR	44,760	453.858,86	0,22
ZAE000081949	Investec	STK	8.236 ZAR	89,930	45.120,42	0,02
ZAE000127148	Liberty Holdings	STK	16.055 ZAR	121,630	118.960,61	0,06
GB00B8HX8Z88	Mediclinic International	STK	40.071 ZAR	214,730	524.173,50	0,25
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	26.983 GBP	13,580	444.247,21	0,21

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
ZAE000011953	Netcare	STK	122.367	ZAR	31,120	231.982,94	0,11
ZAE000057428	Reunert	STK	81.152	ZAR	62,670	309.821,16	0,15
ZAE000006284	Sappi	STK	86.050	ZAR	68,150	357.247,25	0,17
ZAE000044897	Telkom	STK	130.316	ZAR	66,110	524.828,07	0,25
Südkorea						8.014.468,10	3,86
KR7139130009	DGB Financial Group	STK	4.677	KRW	8.670,000	31.665,29	0,02
KR7004020004	Hyundai Steel	STK	10.979	KRW	45.850,000	393.096,48	0,19
KR7000270009	Kia Motors	STK	40.481	KRW	43.200,000	1.365.626,74	0,66
KR7015760002	Korea Electric Power	STK	16.993	KRW	60.400,000	801.500,93	0,39
KR7036460004	Korea Gas	STK	11.340	KRW	39.750,000	352.003,69	0,17
KR7034220004	LG Display	STK	45.677	KRW	26.400,000	941.669,56	0,45
KR7066570003	LG Electronics	STK	14.739	KRW	53.900,000	620.374,33	0,30
KR7037620002	Mirae Asset Securities	STK	13.609	KRW	23.050,000	244.959,44	0,12
KR7000660001	SK Hynix	STK	42.939	KRW	32.400,000	1.086.410,54	0,52
KR7096770003	SK Innovation	STK	7.273	KRW	140.500,000	797.970,70	0,38
KR7017670001	SK Telecom	STK	4.993	KRW	215.500,000	840.244,88	0,40
KR7010950004	S-Oil	STK	9.117	KRW	75.700,000	538.945,52	0,26
Taiwan						3.328.632,15	1,59
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering	STK	914.000	TWD	36,650	934.033,03	0,45
TW0002891009	CTBC Financial Holding	STK	1.568.531	TWD	16,850	736.944,99	0,35
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	STK	420.000	TWD	82,500	966.151,65	0,46
TW0002887007	Taishin Financial	STK	2.000.000	TWD	12,400	691.502,48	0,33
Thailand						1.922.474,24	0,93
TH0016010017	Kasikornbank	STK	154.600	THB	171,000	676.075,69	0,33
TH0150010Z11	Krung Thai Bank	STK	987.700	THB	16,300	411.720,39	0,20
TH0796010013	Thai Oil	STK	144.100	THB	60,250	222.029,54	0,11
TH0450010Y16	Thai Union Group	STK	1.093.900	THB	21,900	612.648,62	0,29
Türkei						2.097.258,09	1,02
TRAEREG191G3	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	STK	222.542	TRY	4,130	286.481,31	0,14
TRETAVH00018	TAV Havalimanlari Holding	STK	70.112	TRY	12,850	280.821,10	0,14
TRATOASO91H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	STK	72.987	TRY	23,340	530.983,00	0,26
TRATUPRS91E8	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	STK	7.500	TRY	63,850	149.264,46	0,07
TRATHYA091M5	Turk Hava Yollari	STK	169.764	TRY	5,760	304.791,14	0,15
TRAISTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	STK	205.373	TRY	4,470	286.144,32	0,14
TRASISEW91Q3	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	STK	233.860	TRY	3,550	258.772,76	0,12
USA						65.407.947,56	31,45
US00287Y1091	AbbVie	STK	10.879	USD	61,810	604.840,24	0,29
US00766T1007	AECOM	STK	1.789	USD	30,710	49.417,77	0,02
US00817Y1082	Aetna	STK	11.269	USD	121,180	1.228.313,67	0,59
US0138171014	Alcoa	STK	29.593	USD	9,100	242.227,44	0,12
US0200021014	Allstate	STK	6.968	USD	68,470	429.142,40	0,21
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	384	USD	695,190	240.119,65	0,12
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	755	USD	684,110	464.585,71	0,22
US02209S1033	Altria Group	STK	25.945	USD	67,830	1.582.954,57	0,75
GB0022569080	Amdocs	STK	7.102	USD	56,740	362.462,40	0,17
US0236081024	Ameren	STK	10.676	USD	52,500	504.151,23	0,24
US0255371017	American Electric Power	STK	8.622	USD	68,720	532.947,13	0,26
US0259321042	American Financial Group	STK	6.767	USD	72,020	438.371,44	0,21
US02916P1030	American Railcar Industries	STK	3.538	USD	39,180	124.685,29	0,06
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	1.996	USD	88,970	159.733,90	0,08
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	5.269	USD	77,260	366.164,18	0,18
US0311621009	Amgen	STK	9.205	USD	150,100	1.242.789,13	0,60
US0367521038	Anthem	STK	10.426	USD	131,480	1.233.020,72	0,59
US0378331005	Apple	STK	31.181	USD	94,400	2.647.615,98	1,26
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	8.273	USD	41,580	309.414,36	0,15
GB00BZ04Y379	Arris International	STK	7.852	USD	20,580	145.351,20	0,07
US0454871056	Associated Banc	STK	8.066	USD	16,780	121.742,76	0,06
US04621X1081	Assurant	STK	2.065	USD	84,340	156.655,85	0,08
US00206R1023	AT&T	STK	37.421	USD	42,540	1.431.877,40	0,69
US0495601058	Atmos Energy	STK	4.481	USD	78,470	316.279,87	0,15
US05009S1084	Atwood Oceanics	STK	6.918	USD	12,400	77.160,53	0,04
US0536111091	Avery Dennison	STK	2.245	USD	72,820	147.048,29	0,07
US0538071038	Avnet	STK	3.955	USD	39,730	141.337,70	0,07
US06050S1046	Bank of America	STK	26.958	USD	13,190	319.834,59	0,15
US0758871091	Becton Dickinson & Co	STK	3.418	USD	168,170	517.027,38	0,25

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US0865161014	Best Buy	STK	2.705 USD	30,500	74.209,60	0,04
US09062X1037	Biogen	STK	2.156 USD	238,910	463.314,66	0,22
US09247X1019	BlackRock	STK	715 USD	336,740	216.567,71	0,10
US1096411004	Brinker International	STK	3.357 USD	46,160	139.383,09	0,07
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK	2.497 USD	63,680	143.025,86	0,07
US1116213067	Brocade Communications Systems	STK	40.187 USD	9,070	327.858,04	0,16
US14040H1059	Capital One Financial	STK	4.981 USD	61,920	277.421,71	0,13
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	5.072 USD	77,290	352.610,72	0,17
GB0031215220	Carnival	STK	3.382 GBP	32,670	133.954,54	0,06
US15135B1017	Centene	STK	3.972 USD	70,660	252.450,27	0,12
US1567001060	CenturyLink	STK	9.292 USD	28,450	237.784,99	0,11
US1598641074	Charles River Laboratories International	STK	3.336 USD	80,600	241.854,43	0,12
US1255091092	Cigna	STK	10.153 USD	128,830	1.176.533,65	0,57
US17275R1023	Cisco Systems	STK	41.826 USD	28,260	1.063.191,39	0,51
US1729674242	Citigroup	STK	20.965 USD	42,120	794.284,69	0,38
US1258961002	CMS Energy	STK	12.780 USD	44,840	515.453,41	0,25
US1261171003	CNA Financial	STK	3.753 USD	30,510	102.994,43	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	STK	23.619 USD	63,940	1.358.398,20	0,65
US2036681086	Community Health Systems	STK	9.863 USD	12,460	110.540,15	0,05
US2053631048	Computer Sciences	STK	4.301 USD	48,530	187.746,86	0,09
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	22.578 USD	43,910	891.747,43	0,43
US2091151041	Consolidated Edison	STK	2.375 USD	79,070	168.915,04	0,08
US2124851062	Convergys	STK	19.192 USD	24,520	423.285,76	0,20
US2166484020	Cooper Cos	STK	2.826 USD	169,850	431.748,33	0,21
US2243991054	Crane	STK	1.486 USD	55,920	74.744,45	0,04
US12650T1043	CSRA	STK	4.301 USD	22,670	87.702,89	0,04
US1266501006	CVS Health	STK	13.477 USD	94,410	1.144.469,40	0,55
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.209 USD	65,960	131.059,75	0,06
US23918K1088	DaVita HealthCare Partners	STK	3.588 USD	76,680	247.472,81	0,12
US2441991054	Deere	STK	2.910 USD	81,510	213.352,06	0,10
US2473617023	Delta Air Lines	STK	5.588 USD	36,240	182.153,51	0,09
US2518931033	DeVry Education Group	STK	2.833 USD	17,130	43.651,27	0,02
US2547091080	Discover Financial Services	STK	7.403 USD	52,510	349.657,40	0,17
US2605431038	Dow Chemical	STK	3.414 USD	49,400	151.699,25	0,07
US26138E1091	Dr Pepper Snapple Group	STK	4.200 USD	94,080	355.418,11	0,17
US26441C2044	Duke Energy	STK	3.957 USD	84,150	299.511,24	0,14
US27579R1041	East West Bancorp	STK	3.238 USD	33,480	97.511,37	0,05
US2774321002	Eastman Chemical	STK	3.196 USD	67,310	193.499,27	0,09
US2810201077	Edison International	STK	7.594 USD	76,100	519.814,28	0,25
US5324571083	Eli Lilly & Co	STK	6.035 USD	78,150	424.227,89	0,20
US2686481027	EMC	STK	12.247 USD	27,150	299.083,54	0,14
US29364G1031	Entergy	STK	6.483 USD	78,840	459.743,50	0,22
US30161N1019	Exelon	STK	13.411 USD	35,120	423.651,38	0,20
US31946M1036	First Citizens BancShares -A-	STK	1.051 USD	245,200	231.801,45	0,11
SG9999000020	Flextronics International	STK	29.314 USD	11,880	313.245,24	0,15
US3448491049	Foot Locker	STK	8.704 USD	55,080	431.226,83	0,21
US36467W1099	GameStop -A-	STK	5.739 USD	26,410	136.331,93	0,07
US3614481030	GATX	STK	9.709 USD	43,100	376.395,77	0,18
US3696041033	General Electric	STK	20.173 USD	30,550	554.338,02	0,27
US37045V1008	General Motors	STK	16.236 USD	28,170	411.394,85	0,20
US3719011096	Gentex	STK	20.406 USD	15,535	285.142,60	0,14
US375581036	Gilead Sciences	STK	9.255 USD	82,270	684.874,32	0,33
US37940X1028	Global Payments	STK	8.250 USD	70,840	525.684,85	0,25
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber	STK	15.495 USD	25,430	354.430,35	0,17
US3911641005	Great Plains Energy	STK	6.664 USD	29,850	178.925,52	0,09
US4103451021	Hanesbrands	STK	9.456 USD	26,300	223.694,95	0,11
US4108671052	Hanover Insurance Group	STK	4.644 USD	82,650	345.245,50	0,17
US4219243098	HealthSouth	STK	9.908 USD	38,740	345.253,88	0,17
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	28.669 USD	17,780	458.497,80	0,22
US40434L1052	HP	STK	28.669 USD	12,180	314.089,05	0,15
US4448591028	Humana	STK	2.256 USD	183,650	372.668,76	0,18
US4461501045	Huntington Bancshares	STK	14.819 USD	8,510	113.433,52	0,05
US4571531049	Ingram Micro -A-	STK	8.425 USD	34,500	261.445,98	0,13
US4581401001	Intel	STK	29.737 USD	31,930	854.061,28	0,41
US4592001014	International Business Machines	STK	4.335 USD	148,460	578.883,96	0,28
US4601461035	International Paper	STK	1.790 USD	41,170	66.286,77	0,03

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US4606951096	Intersil -A-	STK	10.277	USD 13,090	121.003,79	0,06
US4663131039	Jabil Circuit	STK	6.157	USD 17,800	98.578,48	0,05
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	STK	2.725	USD 61,200	150.006,78	0,07
US48238T1097	KAR Auction Services	STK	4.213	USD 41,250	156.317,78	0,08
US4932671088	KeyCorp	STK	12.052	USD 10,820	117.294,96	0,06
US5002551043	Kohl's	STK	8.058	USD 37,740	273.540,80	0,13
US5010441013	Kroger	STK	31.524	USD 36,450	1.033.550,76	0,50
US5128071082	Lam Research	STK	10.254	USD 82,200	758.155,15	0,36
US5218652049	Lear	STK	3.872	USD 102,990	358.693,38	0,17
US53219L1098	LifePoint Health	STK	6.036	USD 64,590	350.677,16	0,17
US5341871094	Lincoln National	STK	15.536	USD 37,940	530.187,52	0,26
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	STK	3.316	USD 74,010	220.748,56	0,11
US55616P1049	Macy's	STK	5.952	USD 33,320	178.386,04	0,09
US56585A1025	Marathon Petroleum	STK	2.500	USD 37,260	83.786,84	0,04
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	4.100	USD 92,130	339.764,41	0,16
US58155Q1031	Mckesson	STK	4.764	USD 183,340	785.637,02	0,38
US59156R1086	Metlife	STK	6.724	USD 39,200	237.086,45	0,11
US5951121038	Micron Technology	STK	23.569	USD 13,190	279.626,88	0,13
US5949181045	Microsoft	STK	18.644	USD 50,540	847.553,83	0,41
US6174464486	Morgan Stanley	STK	11.154	USD 25,230	253.128,39	0,12
US61945C1036	Mosaic	STK	3.819	USD 25,620	88.007,92	0,04
BMG6359F1032	Nabors Industries	STK	8.814	USD 9,730	77.139,86	0,04
US6512291062	Newell Brands	STK	1.964	USD 47,840	84.513,41	0,04
US6512901082	Newfield Exploration	STK	13.524	USD 44,530	541.690,00	0,26
US6558441084	Norfolk Southern	STK	4.844	USD 83,750	364.906,76	0,18
US6668071029	Northrop Grumman	STK	4.376	USD 217,240	855.086,53	0,41
US6821891057	ON Semiconductor	STK	30.952	USD 8,690	241.936,53	0,12
US68389X1054	Oracle	STK	3.955	USD 40,550	144.254,81	0,07
US6951561090	Packaging Corp Of America	STK	1.125	USD 65,860	66.644,94	0,03
US70959W1036	Penske Automotive Group	STK	4.971	USD 32,020	143.171,99	0,07
US7170811035	Pfizer	STK	20.501	USD 35,010	645.594,94	0,31
US69331C1080	PG&E	STK	16.849	USD 62,580	948.424,25	0,46
US72147K1088	Pilgrim's Pride	STK	10.949	USD 23,920	235.574,67	0,11
US7365088472	Portland General Electric	STK	19.511	USD 43,060	755.694,94	0,36
US69351T1060	PPL	STK	5.119	USD 37,050	170.595,00	0,08
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	8.442	USD 40,300	306.015,45	0,15
US7443201022	Prudential Financial	STK	4.480	USD 70,140	282.642,02	0,14
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc	STK	21.568	USD 45,290	878.628,23	0,42
US7472771010	QLogic	STK	10.551	USD 14,690	139.414,64	0,07
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	8.792	USD 80,150	633.846,60	0,30
US74876Y1010	Quintiles Transnational Holdings	STK	3.598	USD 63,490	205.475,22	0,10
US74909E1064	Quorum Health	STK	2.465	USD 10,330	22.903,94	0,01
US7593516047	Reinsurance Group of America	STK	2.600	USD 94,340	220.628,79	0,11
US7617131062	Reynolds American	STK	15.390	USD 52,890	732.158,56	0,35
US74967R1068	RMR Group -A-	STK	22	USD 30,220	598,01	0,00
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	STK	6.628	USD 67,830	404.387,08	0,19
US7835491082	Ryder System	STK	1.903	USD 60,440	103.456,12	0,05
US8010561020	Sanmina	STK	16.494	USD 25,940	384.847,72	0,19
US80589M1027	SCANA	STK	3.955	USD 73,960	263.109,39	0,13
US8175651046	Service Corp International	STK	915	USD 26,530	21.834,90	0,01
US83088M1027	Skyworks Solutions	STK	2.998	USD 61,730	166.464,21	0,08
US8330341012	Snap-on	STK	744	USD 154,210	103.199,70	0,05
US8447411088	Southwest Airlines	STK	3.043	USD 38,890	106.446,86	0,05
US8679141031	SunTrust Banks	STK	1.845	USD 40,040	66.448,23	0,03
US8715031089	Symantec	STK	6.964	USD 20,350	127.472,39	0,06
US87422J1051	Talen Energy	STK	639	USD 13,540	7.782,38	0,00
US87612E1064	Target	STK	3.299	USD 70,000	207.717,61	0,10
US8793691069	Teleflex	STK	1.049	USD 173,700	163.895,97	0,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	4.323	USD 145,160	564.449,58	0,27
US8864231027	Tidewater	STK	9.695	USD 4,540	39.591,01	0,02
US89417E1091	Travelers Companies	STK	6.918	USD 116,810	726.864,64	0,35
US8965221091	Trinity Industries	STK	8.947	USD 18,360	147.755,30	0,07
US9024941034	Tyson Foods -A-	STK	18.950	USD 64,230	1.094.813,38	0,53
US9100471096	United Continental Holdings	STK	5.331	USD 40,570	194.538,99	0,09
US9113631090	United Rentals	STK	2.671	USD 65,490	157.340,98	0,08
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	12.382	USD 140,520	1.565.027,24	0,75

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US91913Y1001	Valero Energy	STK	11.210	USD 51,920	523.519,97	0,25
US92826C8394	Visa -A-	STK	2.968	USD 76,740	204.870,13	0,10
US95058W1009	Wendy's	STK	16.170	USD 9,470	137.737,74	0,07
US95709T1007	Westar Energy	STK	9.445	USD 55,440	470.997,00	0,23
US9581021055	Western Digital	STK	6.742	USD 45,600	276.532,74	0,13
US9598021098	Western Union	STK	17.569	USD 18,820	297.412,78	0,14
US9633201069	Whirlpool	STK	1.316	USD 163,890	193.999,81	0,09
US98389B1008	Xcel Energy	STK	9.833	USD 43,850	387.836,43	0,19
Vereinigtes Königreich					5.848.445,34	2,80
GB00B1YW4409	3i Group	STK	15.381	GBP 5,335	99.484,11	0,05
GB0002162385	Aviva	STK	108.514	GBP 3,865	508.475,44	0,24
GB0000811801	Barratt Developments	STK	21.847	GBP 3,984	105.522,69	0,05
GB0000904986	Bellway	STK	10.066	GBP 18,750	228.819,43	0,11
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	STK	6.690	GBP 24,790	201.065,41	0,10
GB0001859296	Bovis Homes Group	STK	11.577	GBP 7,120	99.930,60	0,05
GB00B0N8QD54	Britvit	STK	12.561	GBP 5,800	88.325,67	0,04
GB0030913577	BT Group	STK	74.664	GBP 4,084	369.639,62	0,18
JE00B783TY65	Delphi Automotive	STK	1.632	USD 62,750	92.114,26	0,04
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	3.275	EUR 26,970	88.326,75	0,04
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone	STK	53.669	GBP 3,305	215.045,17	0,10
GB00B7KR2P84	easylet	STK	25.843	GBP 10,750	336.810,87	0,16
GB00B4VLR192	Enesco -A-	STK	9.869	USD 9,920	88.059,82	0,04
GB0003452173	Firstgroup	STK	64.863	GBP 0,980	77.065,11	0,04
GB00B3Y2J508	Galliford Try	STK	11.206	GBP 9,128	124.005,79	0,06
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	32.822	GBP 4,547	180.915,98	0,09
GB0001528156	Interserve	STK	21.997	GBP 2,650	70.671,46	0,03
GB0033986497	ITV	STK	60.387	GBP 1,755	128.485,85	0,06
GB00BMNQZP86	JD Sports Fashion	STK	9.984	GBP 11,260	136.294,29	0,07
GB0004866223	Keller Group	STK	14.565	GBP 9,115	160.954,04	0,08
GB0005603997	Legal & General Group	STK	127.329	GBP 1,883	290.678,13	0,14
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	386.200	GBP 0,548	256.535,98	0,12
GB00B83VD954	Man Group	STK	46.663	GBP 1,133	64.096,94	0,03
GB0005758098	Meggitt	STK	35.680	GBP 3,977	172.034,34	0,08
GB00BQY7BX88	Micro Focus International	STK	4.530	GBP 15,630	85.840,43	0,04
GB0006215205	National Express Group	STK	56.460	GBP 2,925	200.217,23	0,10
GB00B2NGPM57	Paragon Group	STK	36.247	GBP 2,366	103.973,22	0,05
GB0006825383	Persimmon	STK	11.652	GBP 14,190	200.455,32	0,10
GB0007282386	Redrow	STK	18.123	GBP 3,200	70.309,62	0,03
NL0006144495	RELX	STK	13.886	EUR 15,435	214.330,41	0,10
GB0007197378	RPC Group	STK	17.942	GBP 7,675	166.949,05	0,08
GB00B6YTL595	Stagecoach Group	STK	27.514	GBP 2,259	75.353,72	0,04
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	4.600	NOK 101,000	49.872,28	0,02
GB0008782301	Taylor Wimpey	STK	175.243	GBP 1,287	273.434,89	0,13
GB00B2PDGW16	WH Smith	STK	11.962	GBP 15,470	224.351,42	0,11
Österreich					256.633,57	0,12
AT0000743059	OMV	STK	5.037	EUR 25,235	127.108,70	0,06
AT0000937503	voestalpine	STK	4.471	EUR 28,970	129.524,87	0,06
Partizipationsscheine					6.639.995,46	3,18
Brasilien					292.619,32	0,14
US20440T2015	Companhia Brasileira de Distribuicao (ADR's)	STK	7.608	USD 14,060	96.216,33	0,05
US71654V4086	Petroleo Brasileiro (ADR's)	STK	30.411	USD 7,180	196.402,99	0,09
Indien					1.549.084,17	0,74
US2561352038	Dr Reddys Laboratories (ADR's)	STK	13.229	USD 49,570	589.846,35	0,28
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	STK	40.546	USD 7,100	258.940,11	0,12
US8765685024	Tata Motors (ADR's)	STK	23.130	USD 33,660	700.297,71	0,34
Russland					259.910,49	0,13
US48122U2042	Sistema (GDR's)	STK	38.323	USD 7,540	259.910,49	0,13
Südafrika					487.985,47	0,23
US8257242060	Sibanye Gold (ADR's)	STK	40.276	USD 13,470	487.985,47	0,23
Südkorea					3.185.565,82	1,53
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	STK	5.768	USD 614,000	3.185.565,82	1,53
Taiwan					864.830,19	0,41
US0022551073	AU Optronics (ADR's)	STK	90.080	USD 3,190	258.471,12	0,12
US8270848646	Siliconware Precision Industries (ADR's)	STK	39.241	USD 7,550	266.489,42	0,13
US9108734057	United Microelectronics (ADR's)	STK	188.925	USD 2,000	339.869,65	0,16

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
REITs (Real Estate Investment Trusts)					915.163,54	0,44
Australien					399.937,64	0,19
AU000000ABP9	Abacus Property Group Real Estate Investment Trust	STK	27.202 AUD	3,150	57.331,03	0,03
AU000000DXS1	Dexus Property Group Real Estate Investment Trust	STK	12.899 AUD	9,020	77.846,83	0,04
AU000000GMC2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	STK	21.113 AUD	7,110	100.437,96	0,05
AU000000GPT8	GPT Group Real Estate Investment Trust	STK	6.860 AUD	5,410	24.831,32	0,01
AU000000IOF6	Investa Office Fund Real Estate Investment Trust	STK	18.112 AUD	4,280	51.866,69	0,02
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	27.805 AUD	4,710	87.623,81	0,04
Frankreich					207.197,53	0,10
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	STK	770 EUR	122,250	94.132,50	0,05
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	STK	2.833 EUR	39,910	113.065,03	0,05
USA					122.418,43	0,06
US16934Q2084	Chimera Investment Real Estate Investment Trust	STK	6.350 USD	15,420	88.074,68	0,04
US44106M1027	Hospitality Properties Real Estate Investment Trust	STK	1.353 USD	28,220	34.343,75	0,02
Vereinigtes Königreich					185.609,94	0,09
GB0001367019	British Land Real Estate Investment Trust	STK	7.967 GBP	5,965	57.615,59	0,03
GB0002652740	Derwent London Real Estate Investment Trust	STK	660 GBP	25,380	20.308,15	0,01
GB0031809436	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	STK	5.291 GBP	10,170	65.236,92	0,03
GB00B67G5X01	Workspace Group Real Estate Investment Trust	STK	5.222 GBP	6,705	42.449,28	0,02
Investmentanteile					40.011.485,03	19,24
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					26.305.000,00	12,65
IE0034110852	Allianz Global Investors Fund VII - Allianz Emerging Markets Bond Fund -I- EUR - (0,780%)	STK	250.000,000 EUR	105,220	26.305.000,00	12,65
Luxemburg					13.706.485,03	6,59
LU0482910402	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -IT- EUR - (0,800%)	STK	1.500,000 EUR	1.525,440	2.288.160,00	1,10
LU0781528772	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield -WT- USD - (0,550%)	STK	12.000,000 USD	1.057,860	11.418.325,03	5,49
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					196.590.452,32	94,57
Einlagen bei Kreditinstituten					10.871.806,51	5,22
Täglich fällige Gelder						
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			10.567.274,57	5,07
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			304.531,94	0,15
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					10.871.806,51	5,22
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
OTC-gehandelte Derivate					-26.697,13	-0,01
Devisentermingeschäfte					-26.697,13	-0,01
	Sold EUR / Bought USD 15 Jul 2016	EUR	-15.312.528,71		-26.697,13	-0,01
Summe Derivate					-26.697,13	-0,01
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					464.551,31	0,22
Fondsvermögen					207.900.113,01	100,00
Anteilwert						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			80,77	
	- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			916,75	
	- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			917,17	
Umlaufende Anteile						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.409.051	
	- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			8.595	
	- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			94.000	

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

	EUR
Zinsen aus	
- Bankguthaben	1.772,23
Dividenden	3.735.820,13
Erträge aus	
- Investmentanteilen	1.615.146,64
Sonstige Erträge ¹⁾	19.945,91
Erträge insgesamt	5.372.684,91
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-1.461,50
Taxe d'Abonnement	-59.045,35
Pauschalvergütung	-1.583.446,94
Aufwendungen insgesamt	-1.643.953,79
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	75.825,12
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	3.804.556,24
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-960.546,64
- Finanztermingeschäften	-669.549,70
- Devisentermingeschäften	-254.447,18
- Devisen	334.440,48
Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	23.745,11
Nettogewinn/-verlust	2.278.198,31
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-15.358.326,70
- Finanztermingeschäften	-51.023,51
- Devisentermingeschäften	-26.697,13
- Devisen	-37.075,12
Betriebsergebnis	-13.194.924,15

¹⁾Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2016

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 215.688.226,03)	196.590.452,32
Bankguthaben	10.871.806,51
Dividendenansprüche	415.966,11
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	189.999,92
- Wertpapiergeschäften	5.413,76
Summe Aktiva	208.073.638,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-146.828,48
Nicht realisierter Verlust aus	
- Devisentermingeschäften	-26.697,13
Summe Passiva	-173.525,61
Fondsvermögen	207.900.113,01

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	212.807.610,78
Mittelzuflüsse	103.260.782,59
Mittelrückflüsse	-92.201.045,01
	223.867.348,36
Ausschüttung	-2.672.740,97
Ertragsausgleich	-99.570,23
Betriebsergebnis	-13.194.924,15
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	207.900.113,01

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.421.031	1	1
Im Berichtszeitraum			
- ausgegebene Anteile	53.751	8.595	94.000
- zurückgenommene Anteile	-1.065.731	-1	-1
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.409.051	8.595	94.000

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(30.06.2015-30.06.2016)	-6,49	-5,94	-5,85
2 Jahre	(30.06.2014-30.06.2016)	10,46	-	-
3 Jahre	(30.06.2013-30.06.2016)	21,38	-	-
5 Jahre	(30.06.2011-30.06.2016)	38,59	-	-
10 Jahre	(30.06.2006-30.06.2016)	38,50	-	-
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2016)	73,21	-	-
	(06.03.2015-30.06.2016)	-	-7,64	-7,55

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.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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.

Zum 30. Juni 2016 wurden die Wertpapiere des Portfolios wie im Verkaufsprospekt beschrieben zu den letzten verfügbaren Kursen (Vortageskursen) bewertet. Aufgrund von relativ starken Marktbebewegungen ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von 1.996.698,54 EUR, welcher einen signifikanten Unterschied von 0,96 % des Nettoinventarwertes darstellt.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwertes 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 Nettoinventarwertes des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,494589
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	3,581780
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,824832
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,438773
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,626289
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	14.688,993566
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	114,282316
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,440161
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.280,568949
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,482019
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	20,596554
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	4,276123
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	3,208232
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,564412
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,315796
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	52,305046
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,424986
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	9,424970
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,087847
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,500417
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	16,415263
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	35,863935
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	39,103018
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,111750

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 Pauschalvergütung.

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).

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,44	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 55.511,35 EUR angefallen.

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 Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsausgleich 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 in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO ¹⁾	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,08
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,57
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,39

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2015 bis zum 31.12.2015

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen gegliedert in feste und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die

eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.678

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.269.582	9.331.359	3.259.474	3.937.648	614.622	1.519.615
Variable Vergütung	103.480.985	29.384.056	11.960.620	10.991.691	547.551	5.884.194
Gesamtvergütung	258.750.567	38.715.415	15.220.094	14.929.339	1.162.173	7.403.809

Festlegung der Vergütung

Die Allianz Global Investors GmbH (AllianzGI) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch für deren europäische Zweigniederlassungen.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisationsdiagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Ein-

schätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte, deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von uns verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, gruppieren sich quantitative Indikatoren um eine nachhaltige Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an den Benchmarks der Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

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 (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) 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 Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
MetallRente FONDS PORTFOLIO	relativer VaR	50 % MSCI World Index, 20 % MSCI Emerging Markets, 10 % JPMorgan 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 relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens)

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 eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	15,93	48,87	56,33	51,22

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,38	0,04
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
MetallRente FONDS PORTFOLIO ⁴⁾	0,00	0,35	0,04

⁴⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum sowohl als „Cash Collateral“ als auch als „Security Collateral“ hinterlegt. Im Rahmen des Security-Collaterals sind lediglich Staatsanleihen zugelassen.

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

State Street Corp

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,00	0,00

Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten

Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Berichtszeitraum (1. Juli 2015 - 30. Juni 2016) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Anteilklasse	in EUR
MetallRente FONDS PORTFOLIO	15.10.2015	A	1,40705
	15.10.2015	I	6,70714
	15.10.2015	W	7,19819

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (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 www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen.

Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilinhaber des MetallRente FONDS PORTFOLIO

Entsprechend dem uns von der Gesellschaft 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 2016, 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 der gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung 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 sie 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 Ge-

samtdarstellung 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 von der Geschäftsführung 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 2016 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, 19. Oktober 2016

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

J. Klopp

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors 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

Chief HR Officer
Allianz SE
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

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Wolfgang Pütz

Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Bettina Corves-Wunderer

Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Andreas Utermann

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.

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

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 Informationsstelle im Großherzogtum 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, Anteile des Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2016

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

