

**MetallRente** 

Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

**Allianz**   
Global Investors

Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni 2007

# 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“, der unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen (OGAW im Sinne der modifizierten Richtlinie 85/611/EWG) fällt. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 30. Juni 2007. 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 der Basis des zurzeit gültigen vereinfachten und vollständigen Verkaufsprospekts 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 vereinfachte und der vollständige Verkaufsprospekt sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle vor und nach Vertragsabschluss kostenlos erhältlich.

## Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Telefon: +352 463 463-1  
Telefax: +352 463 463-620  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-Mail: [info@allianzgi.lu](mailto:info@allianzgi.lu)

# Wichtige Mitteilung an unsere Anlegerinnen und Anleger

## Zahl- und Informationsstelle

Die Dresdner Bank Lateinamerika AG hat ihre Tätigkeit als Zahl- und Informationsstelle für den Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO zum 1. August 2006 eingestellt.

## Änderung des Prospektes und des Verwaltungsreglements

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 31. März 2007 den Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des MetallRente FONDS PORTFOLIO in nachfolgender Weise zu ändern:

- Das Anlageziel und die Anlagegrundsätze gem. § 26 des Verwaltungsreglements wurden konkretisiert; es ergaben sich hierbei keine wesentlichen Änderungen.
- Der Fonds erhielt gem. § 30 des Verwaltungsreglements eine erweiterte Anteilklassensystematik: Die bestehenden Anteile des MetallRente FONDS PORTFOLIO wurden in MetallRente FONDS PORTFOLIO A (EUR) umbenannt.
- Die max. Depotbankvergütung wurde gemäß § 29 Abs. 3 des Verwaltungsreglements von 0,25% p. a. auf 0,50% p. a. angehoben, errechnet auf den täglichen Inventarwert. Es steht der Depotbank frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben.

Ein Vermerk auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements beim Handelsregister in Luxemburg wurde am 30. April 2007 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht.

Desweiteren hat die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 31. 07. 2007 den Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des MetallRente FONDS PORTFOLIO in nachfolgender Weise zu ändern:

- Das Anlageziel gem. § 26 des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:  
„Auf mittlere bis längere Sicht soll ein überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs durch die Entwicklung der globalen Aktienmärkte erwirtschaftet werden. Der Passus über die Anlagen in Renten entfällt.“
- Die Anlagegrundsätze gem. § 26 des Verwaltungsreglements werden wie folgt geändert:  
„Die Mindestquote von 60% für den Erwerb von OGAW oder OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements, die Aktienfonds sind, wurde gestrichen. Anstatt 20% können nun bis zu insgesamt 25% des Wertes des Fondsvermögens – in Anteile an OGAW oder OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements, die keine Aktienfonds im Sinne des Buchstaben a) sind, Indexzertifikate auf Aktien- und Rentenindices, Einlagen im Sinne von § 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements sowie Geldmarktinstrumente im Sinne von § 4 Nr. 1 und 5 sowie § 5 des Verwaltungsreglements – investiert werden. Die Anlagemöglichkeit in High-Yield Anleihen bis max. 15% entfällt.“
- Ab dem 31. 07. 2007 ist die Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH alleinige Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland und die Dresdner Bank AG alleinige Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland.
- Die tatsächliche Verwaltungsvergütung des MetallRente FONDS PORTFOLIO wird von 1,00% p. a. auf 1,15% p. a. erhöht.

Der aktualisierte vereinfachte und vollständige Verkaufsprospekt (Stand Juli 2007) ist bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle vor und nach Vertragsabschluss kostenlos erhältlich.



# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	5
Finanzaufstellungen .....	7
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen ...	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises. ....	12
Steuerliche Hinweise für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	13
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG ...	15
Ihre Partner .....	16



# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert derzeit mindestens 10% seines Vermögens in Euro-Renten- und/oder Euro-Geldmarktfonds sowie mindestens 60% seines Vermögens in Aktienfonds. Damit sollen die größeren Performancechancen der Aktienanlage mit der relativ stabilen Wertentwicklung einer Rentenanlage kombiniert werden.

In dem Mitte 2007 endenden Berichtsjahr entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte freundlich. In Europa beschleunigte sich das Wirtschaftswachstum und stützte die Ertragsverbesserungen der Unternehmen ab, während die befürchtete scharfe Konjunkturabkühlung in den Vereinigten Staaten ausblieb. Im Aktiensegment kombinierten wir über entsprechend ausgerichtete Fonds Wachstumswerte mit als unterbewertet erachteten Substantiteln. Daneben setzten wir auf Produkte, die sich auf europäische Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite konzentrierten. Ihnen

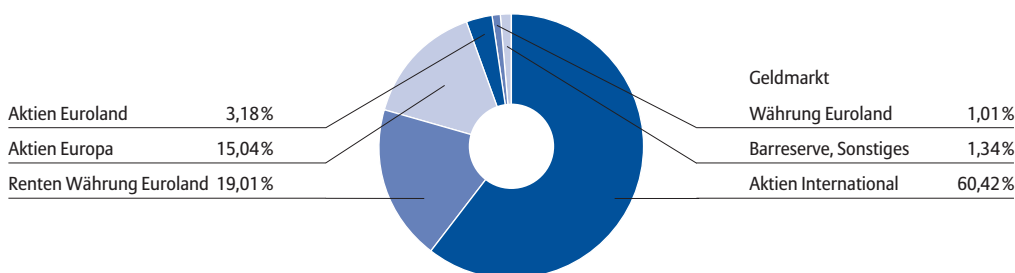
stellten wir Länderfonds für die Vereinigten Staaten und Japan gegenüber.

Zur gleichen Zeit stiegen die Marktrenditen verzinslicher Papiere weltweit an. Dabei fiel der Anstieg in Europa stärker aus als für Dollar-Titel. Wir setzten auf international anlegende Produkte, sodass wir massive Unter- oder Übergewichtungen einzelner Währungen vermieden.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im vereinfachten und im vollständigen Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Mit unserer Anlagepolitik haben wir uns auf ein weiteres Wachstum der Weltwirtschaft und eine anhaltende Unsicherheitsphase an den internationalen Rentenmärkten eingestellt.

## Struktur des Fondsvermögens



## Der Fonds in Zahlen

	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2005	30.06.2004
Fondsvermögen in Mio. EUR	36,9	26,4	18,3	10,2
Anteilumlauf in Stück	535.198	427.145	314.270	191.293
Anteilwert in EUR				
– Klasse A (ausschüttend) <sup>1)</sup>	68,85	61,71	58,38	53,36
WKN 622 304 / ISIN LU0147989353				

<sup>1)</sup> Bei der Anteilklasse A (EUR) handelt es sich um den ursprünglich aufgelegten Einzelfonds.





# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2007	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>36.355.524,15</b>	<b>98,66</b>	
<b>Deutschland</b>						<b>20.535.787,94</b>	<b>55,73</b>	
Allianz RCM France - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	3.488,000		3.488,000	EUR 163,350	569.764,80	1,55	
Allianz-dit Energiefonds - EUR (1,35)	STK	13.618,000	12.674,502	8.167,000	EUR 73,490	600.192,83	1,63	
Allianz-dit Euro Rentenfonds - EUR (0,65)	STK	52.649,972		96.275,221	EUR 46,670	4.493.164,56	12,19	
Allianz-dit Geldmarktfonds Spezial - A - EUR (0,45) <sup>1)</sup>	STK	7.076,000		7.076,000	EUR 52,400	370.782,40	1,01	
Allianz-dit Interglobal - A - EUR (1,35)	STK	18.751,313	1.042,000	32.973,313	EUR 185,850	6.128.090,22	16,63	
Allianz-dit Japan - A - EUR (1,35)	STK	22.979,943	9.914,000	29.499,028	EUR 50,340	1.484.981,07	4,03	
Allianz-dit Strategiefonds Wachstum Plus - I - EUR (0,60)	STK	979,000		979,000	EUR 1.002,920	981.858,68	2,66	
Allianz-dit Vermögensbildung Deutschland - A - EUR (1,75)	STK	4.414,000		4.414,000	EUR 136,410	602.113,74	1,63	
Allianz-dit Vermögensbildung Europa - EUR (1,35)	STK	34.843,584	13.309,000	33.608,156	EUR 55,560	1.867.269,15	5,07	
Allianz-dit Vermögensbildung Global - EUR (1,35)	STK	14.465,742	60.695,000	45.308,208	EUR 40,140	1.818.671,47	4,94	
Allianz-dit Wachstum Global - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	7.814,681	99.724,000	44.051,674	EUR 36,750	1.618.899,02	4,39	
<b>Irland</b>						<b>7.150.153,48</b>	<b>19,40</b>	
Allianz Global Investors Fund V - Allianz RCM US Equity - A - (H-EUR) (1,35)	STK	23.910,155		23.910,155	EUR 60,970	1.457.802,15	3,96	
Allianz Global Investors Fund V - Allianz RCM US Equity - I - USD (0,68)	STK	589.743,489	167.622,000	590.557,145	USD 12,320	5.411.306,58	14,68	
Allianz Global Investors Fund VI - Allianz RCM Global Emerging Markets Equity - A - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	6.252,386	6.131,072	6.252,386	EUR 44,950	281.044,75	0,76	
<b>Luxemburg</b>						<b>8.669.582,73</b>	<b>23,53</b>	
Allianz Global Investors Fund - Allianz RCM Europe Equity Growth - I - EUR (0,75)	STK	1.610,000	255,000	1.355,000	EUR 1.166,030	1.579.970,65	4,29	
Allianz Global Investors Fund - Allianz RCM Global Equity - AT - EUR (1,50)	STK	513.998,000	472.935,000	41.063,000	EUR 7,640	313.721,32	0,85	
Allianz Global Investors Fund - Allianz RCM Global Equity - IT - EUR (0,75)	STK	190.000,000		190.000,000	EUR 9,830	1.867.700,00	5,07	
Allianz Global Investors Fund - Allianz-dit Top Selection Europa - A - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	71.107,000		71.107,000	EUR 17,210	1.223.751,47	3,32	
Allianz-dit Euro Bond Total Return - PIMCO I - EUR (0,60)	STK	25.642,296	27.222,000	48.372,911	EUR 51,970	2.513.940,18	6,82	
Allianz-dit High Dividend Discount - A - EUR (1,35)	STK	12.788,000		12.788,000	EUR 67,860	867.793,68	2,36	
Allianz-dit Tiger Fund - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	3.853,175	3.788,053	3.853,175	EUR 78,560	302.705,43	0,82	
<b>Summe Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>36.355.524,15</b>	<b>98,66</b>	
<b>Einlagen bei Kreditinstituten <sup>2)</sup></b>						<b>107.077,15</b>	<b>0,29</b>	
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>107.077,15</b>	<b>0,29</b>	
3,9700 % Dresdner Bank Luxembourg S.A. <sup>3)</sup>	EUR					107.077,15	0,29	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>107.077,15</b>	<b>0,29</b>	
Gattungsbezeichnung	Anzahl Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2007	Kurs	Marktwert in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Börsengehandelte Derivate</b>						<b>241.258,08</b>	<b>7.422,26</b>	<b>0,02</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>						<b>241.258,08</b>	<b>7.422,26</b>	<b>0,02</b>
<b>gekaufte Indexterminkontrakte</b>						<b>890.657,17</b>	<b>4.892,60</b>	<b>0,01</b>
QZN7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 07/07	Ktr	21		21	SGD 436,900	890.657,17	4.892,60	0,01
<b>verkaufte Indexterminkontrakte</b>						<b>- 649.399,09</b>	<b>2.529,66</b>	<b>0,01</b>
NIU7 SIMEX NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/07	Ktr		12	-12	JPY 17.970,000	- 649.399,09	2.529,66	0,01
<b>Summe Derivate</b>						<b>7.422,26</b>	<b>0,02</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte / Verbindlichkeiten</b>						<b>380.811,22</b>	<b>1,03</b>	
<b>Fondsvermögen</b>	EUR					<b>36.850.834,78</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert</b>								
- Klasse A (ausschüttend)	EUR						68,85	
Umlaufende Anteile								
- Klasse A (ausschüttend)	STK						535.198	

<sup>1)</sup> Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt.

<sup>2)</sup> Die Einlagen unterliegen keiner Einlagensicherung.

<sup>3)</sup> Der Zinssatz bezieht sich auf die Basiswährung des Fonds.

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

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 (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Gattungsbezeichnung	Anzahl Kontrakte	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>				<b>Derivate mittels Gegengeschäft glattgestellt</b>			
<b>Deutschland</b>				<b>Börsengehandelte Derivate</b>			
Allianz-dit Aktien Global AF - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK		73.918,400	<b>Finanztermingeschäfte</b>			
Allianz-dit Biotechnologie - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	3.462,845	8.065,455	<b>gekaufte Indexterminkontrakte</b>			
Allianz-dit Fonds Schweiz - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	3.480,833	3.480,833	HIF7 HKG HANG SENG INDEX FUTURE 01/07	Ktr	7	7
Allianz-dit Health Care - A - EUR (1,35)	STK	2.146,000	13.853,000	QZF7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 01/07	Ktr	20	20
Allianz-dit Megastars Europa - EUR (1,35)	STK	3.171,000	3.171,000	QZG7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 02/07	Ktr	20	20
Allianz-dit Megastars Global - EUR (1,35)	STK	92.020,000	118.058,934	HIG7 HKG HANG SENG INDEX FUTURE 02/07	Ktr	4	4
Allianz-dit Rentenfonds - EUR (0,85)	STK	516,031	15.903,130	QZH7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 03/07	Ktr	20	20
Allianz-dit Rohstofffonds - EUR (1,35)	STK		2.253,201	QZI7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 04/07	Ktr	20	20
Allianz-dit Wachstum Deutschland - A - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK		3.472,385	QCJ7 OMX S30 INDEX FUTURE 04/07	Ktr	39	39
Allianz-dit Wachstum Europa - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	21.043,541	37.383,435	EOK7 AEX INDEX FUT 05/07	Ktr	5	5
<b>Irland</b>				<b>verkaufte Indexterminkontrakte</b>			
Allianz Global Investors Fund V -				QCK7 OMX S30 INDEX FUTURE 05/07	Ktr	39	39
Allianz-dit Nebenwerte Japan - A - EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK		6.757,000	QZK7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 05/07	Ktr	20	20
<b>Luxemburg</b>				<b>verkaufte Bondterminkontrakte</b>			
Allianz Global Investors Fund -				EOM7 AEX INDEX FUT 06/07	Ktr	5	5
Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2017 - I - EUR (0,35)	STK	1.116,000	1.116,000	QZM7 SGX MSCI SING INDEX FUTURE 06/07	Ktr	20	20
RP Rendite Plus SICAV -				VGH7 ERX DJ EUROSTOXX FUT 03/07	Ktr	25	25
Allianz RCM High Dividend Europe - IX - EUR (0,75)	STK	9.987,000	9.987,000	VGZ6 ERX DJ EUROSTOXX FUT 12/06	Ktr	10	10
				<b>verkaufte Bondterminkontrakte</b>			
				RXM7 ERX BUND FUT 06/07	Ktr	2	2

<sup>1)</sup> Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2006 bis zum 30.06.2007

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	12.671,18
Erträge aus Wertpapier-Sondervermögen	449.194,51
Sonstige Erträge	1.028,39
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>462.894,08</b>
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	– 48,66
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	– 42.198,39
Depotbankvergütung	– 33.262,03
Taxe d'Abonnement	– 13.570,52
Druck- und Veröffentlichungskosten	– 4.634,29
Prüfungs- und sonstige Kosten	– 24.659,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>– 118.373,04</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -verlust</b>	<b>344.521,04</b>
Realisierte Gewinne / Verluste aus	
– Wertpapiergeschäften	3.082.572,34
– Finanztermingeschäften	28.975,80
– Devisen	– 23,14
<b>Nettogewinn / -verlust</b>	<b>3.456.046,04</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus	
– Wertpapiergeschäften	568.804,41
– Finanztermingeschäften	7.449,40
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.032.299,85</b>

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2007

	EUR
Wertpapier-Sondervermögen (Anschaffungspreis EUR 34.616.594,93)	36.355.524,15
Bankguthaben	107.077,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.714,81
Forderungen aus Verkauf von Fondsanteilen	400.062,36
Sonstige Forderungen	693,44
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	7.422,26
	36.873.494,17
Bankverbindlichkeiten	– 48,66
Sonstige Verbindlichkeiten	– 22.610,73
	– 22.659,39
<b>Fondsvermögen</b>	<b>36.850.834,78</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2006 bis zum 30.06.2007

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	26.358.442,17
Mittelzuflüsse	
– Klasse A (ausschüttend)	7.049.833,33
Mittelrückflüsse	
– Klasse A (ausschüttend)	– 205,56
	33.408.069,94
Ausschüttung (per 10.08.2006)	– 149.500,75
Ertragsausgleich	– 440.034,26
Betriebsergebnis	4.032.299,85
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>36.850.834,78</b>

	Klasse A (ausschüttend) Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	427.145
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	108.056
– zurückgenommene Anteile	– 3
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>535.198</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

	Klasse A (ausschüttend) % <sup>1)</sup>
1 Jahr (30.06.2006 – 30.06.2007)	12,20
2 Jahre (30.06.2005 – 30.06.2007)	19,21
3 Jahre (30.06.2004 – 30.06.2007)	31,08
4 Jahre (30.06.2003 – 30.06.2007)	48,58
seit Auflage <sup>2)</sup> (08.08.2002 – 30.06.2007)	40,32

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

<sup>2)</sup> Tag der Auflage: 8. August 2002. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Eine früher erreichte Wertentwicklung garantiert kein zukünftiges Ergebnis.

# Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

## 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 Optionscheine 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	166,030414
Singapur Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	2,060254
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,344530

## 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 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 Verwaltungsgesell- schaft in % p. a.	Taxe d'Abonnement in % p. a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO – Klasse A (ausschüttend)	1,00	0,05

## Gesamtkostenquote (TER)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- / Zentralverwaltungsvergütung und Depotbankvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten (inkl. etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen) mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten.

Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht in die Berechnung einbezogen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Dachfonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene ist eine Berücksichtigung der TER insoweit nicht möglich. Die Berechnungsweise der TER erfolgt gemäß Rundschreiben 03/122 der luxemburgischen Aufsichtsbehörde.

	synthetische TER ohne erfolgsbezogene Vergütung in % <sup>1)</sup>	erfolgsbezogene Vergütung in % <sup>1)</sup>	synthetische TER in % <sup>1)</sup>
MetallRente FONDS PORTFOLIO – Klasse A (ausschüttend)	1,57	0,10	1,67

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 30. Juni 2007.

## Value at Risk (VaR)

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird bewertungstäglich das Marktrisiko unter Berücksichtigung sämtlicher im Fonds befindlichen Anlageinstrumente nach dem Value at Risk-Konzept ermittelt.

Das Value at Risk-Konzept ist ein statistisches Verfahren, das zur Berechnung des Verlustpotenzials aus Preisveränderungen eines Portfolios angewandt wird. Der Value at Risk gibt den statistisch zu erwartenden maximalen Verlust in Prozent an, der über eine vorgegebene Haltedauer mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird.

Der Value at Risk (VaR) wies im Berichtszeitraum folgende Werte auf:

	Kleinster VaR in %	Größter VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	3,26	4,39	3,87

# Bericht des Réviseur d'Entreprises

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des MetallRente FONDS PORTFOLIO geprüft, der die Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2007, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

## Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze 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 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 das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

## Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MetallRente FONDS PORTFOLIO zum 30. Juni 2007 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene 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 Grundsätzen. Unser Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 24. August 2007

KPMG Audit S.à r.l.  
Réviseurs d'Entreprises



J. Roth

# Steuerliche Hinweise für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

für den Zeitraum vom 1. Juli 2006 bis 30. Juni 2007

Besteuerungsgrundlagen	MetallRente FONDS PORTFOLIO A WKN 622 304 Klasse A (ausschüttend)		
	Privatvermögen	Betriebsvermögen (EST-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
Angaben je Anteil			
Währung	EUR	EUR	EUR
Betrag der Ausschüttung	0,73000	0,73000	0,73000
Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,72270	0,72270	0,72270
darin enthaltene			
– ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
– steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0,00058	–	–
– Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG	0,09767	0,09767	–
– Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,09767
– Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,00058	–
– Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG	–	–	0,00058
– Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	–	–
– steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,00000	–	–
– Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
– Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,29291	0,29291	0,29291
– Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen <sup>1)</sup>	0,00822	0,00822	0,00822
Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
– § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	0,62445	0,62445	0,62445
– § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer i. S. d.			
– § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	0,18734	0,18734	0,18734
– § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
– nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist <sup>2)</sup>	0,11006	0,11006	0,11006
– nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>2)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
– nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt <sup>2)</sup>	0,00139	0,00139	0,00139
Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 KStG in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag	0,00000	0,00000	0,00000

## Nachrichtlich

(von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):

Zinsen und andere Erträge i. S. d. Anlage KAP zur Einkommensteuererklärung	0,62445
Dividenden und ähnliche Erträge (Halbeinkünfteverfahren) i. S. d. Anlage KAP zur Einkommensteuererklärung	0,09767
Summe aller anzurechnenden Solidaritätszuschläge zur Kapitalertragsteuer / zum Zinsabschlag	0,01030
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer i. S. d. § 7 Abs. 1 und 2 bei Eigenverwahrung	–
Von den Einkünften i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde: dem Halbeinkünfteverfahren unterliegender Anteil	0,28795
Von dem Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist: auf dem Halbeinkünfteverfahren unterliegende Erträge entfallender Teil <sup>2)</sup>	0,10867
Von den Einkünften i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen: dem Halbeinkünfteverfahren unterliegender Anteil	0,00326
Von dem Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen, entfällt und nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist: auf dem Halbeinkünfteverfahren unterliegende Erträge entfallender Teil <sup>2)</sup>	0,00075
steuerpflichtig im Privatvermögen	0,67329
steuerpflichtig im Betriebsvermögen (EST-pflichtige Anleger)	0,67358
steuerpflichtig im Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)	0,62445

Zahlung am 10.08.2007 auf Globalurkunde

<sup>1)</sup> In den Einkünften i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde, bereits enthalten.

<sup>2)</sup> Alle ausländischen Steuern und Erträge sind jeweils zu 100% angegeben.

<sup>3)</sup> In dem Betrag der ausländischen Steuern, der nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, bereits enthalten.

<sup>4)</sup> In dem auf dem Halbeinkünfteverfahren unterliegende Erträge entfallenden Teil von dem Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, bereits enthalten.





# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

An den Verwaltungsrat der

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## MetallRente FONDS PORTFOLIO Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz

Der Verwaltungsrat der Allianz Global Investors Luxembourg S.A. (nachfolgend die Gesellschaft) hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die für den Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 30. Juni 2007 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei dem Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit der Fonds Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft einschließlich der Berücksichtigung vorliegender Bescheinigungen.

Wir haben unsere Prüfung entsprechend den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen, veröffentlicht durch die „International Federation of Accountants“ (IFAC), vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden

die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie die Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung war dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte.

Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere die Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen kann.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für den Investmentfonds MetallRente FONDS PORTFOLIO für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2006 bis zum 30. Juni 2007 nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Diese Bescheinigung wird für die von der Allianz Global Investors Luxembourg S.A. verwalteten Fonds zum Zwecke der Veröffentlichung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erstellt und ist an die Gesellschaft adressiert. Sie darf ohne unsere schriftliche Zustimmung nicht für andere Zwecke verwendet werden.

Luxemburg, den 16. Juli 2007

KPMG Audit S.à r.l.  
Réviseurs d'Entreprises



J. Roth  
Réviseur d'Entreprises  
Wirtschaftsprüfer – Steuerberater

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Telefon: +352 463 463-1  
Telefax: +352 463 463-620  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-Mail: [info@allianzgi.lu](mailto:info@allianzgi.lu)  
Eigenkapital: EUR 81 Mio.  
Stand: 31. März 2006

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsvorsitzende

Elizabeth Corley  
Managing Director und Chief Executive Officer  
Allianz Global Investors Europe GmbH,  
München

Dr. Markus Rieß (bis 31.01.2007)

Sprecher der Geschäftsführung  
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH<sup>1)</sup>,  
Frankfurt am Main

### Verwaltungsratsmitglieder

Horst Eich

Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH<sup>1)</sup>,  
Frankfurt am Main

Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Allianz Global Investors Deutschland GmbH,  
München

Geschäftsführer  
Allianz Global Investors Europe Holding GmbH,  
München

Dr. Christian Finckh

Managing Director  
Allianz Global Investors Europe GmbH,  
München

Wolfgang Pütz

Geschäftsführer  
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH<sup>1)</sup>,  
Frankfurt am Main

Pierluigi Riches (bis 01.03.2007)

General Manager  
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.,  
Mailand

### Geschäftsführung

Jean-Christoph Arntz

Managing Director  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.,  
Senningerberg

Wilfried Siegmund

Managing Director  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.,  
Senningerberg

<sup>1)</sup> ehemals: DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST, Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH

**Fondsmanager**

Allianz Global Investors  
Kapitalanlagegesellschaft mbH<sup>1)</sup>  
(„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 29. Dezember 2006 Vermögenswerte im Umfang von ca. EUR 35 Mrd. AllianzGI KAG ist zudem Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft.

**Depotbank, nachträgliche Überwachung  
von Anlagegrenzen und -restriktionen,  
Fondsbuchhaltung, Inventarwertermittlung,  
Register- und Transferstelle**

Dresdner Bank Luxembourg S.A.  
26, rue du Marché-aux-Herbes  
L-2097 Luxemburg

Eigenkapital: EUR 375 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2006

**Informationsstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland**

Allianz Global Investors  
Kapitalanlagegesellschaft mbH<sup>1)</sup>  
(„AllianzGI KAG“)  
Mainzer Landstraße 11–13  
D-60329 Frankfurt am Main  
Sales & Product Services  
Telefon: +49 69 263-140,  
erreichbar von 8.00 bis 18.00 Uhr  
Telefax: +49 69 263-14186  
Internet: www.allianzglobalinvestors.de  
E-Mail: info@allianzgi.de

**Zahlstelle****in der Bundesrepublik Deutschland**

Dresdner Bank AG  
Jürgen-Ponto-Platz 1, D-60301 Frankfurt am Main  
und deren Geschäftsstellen  
in der Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle  
in Luxemburg**

Dresdner Bank Luxembourg S.A.  
26, rue du Marché-aux-Herbes  
L-2097 Luxemburg

**Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
Réviseur d'Entreprises  
31, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

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

Am 31.05.2002 / 30.09.2004 hat die Verwaltungsgesellschaft der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht ursprünglich / zuletzt angezeigt, Anteile des Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus diesen Vertriebsanzeigen sind nicht erloschen.

<sup>1)</sup> ehemals: DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST, Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH

