

MetallRente 
Die gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und ICI Metall

Allianz 
Global Investors

Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni 2011

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 2010 bis zum 30. Juni 2011. 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 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
E-Mail: info@allianzgi.lu

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	3
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	8
Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.	11
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	12
Ihre Partner	13

Anlagepolitik und Fondsvermögen

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

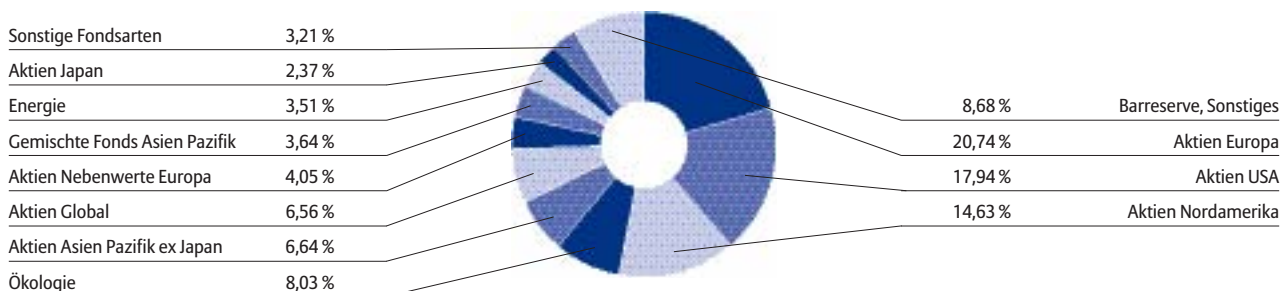
Im Berichtsjahr per Ende Juni 2011 stiegen die Kurse an den globalen Aktienmärkten zunächst kräftig an. Später kam es zu Rückschlägen, da Sorgen über die starke Verschuldung einiger Industriestaaten die Börsenstimmung zunehmend belasteten.

In diesem Umfeld blieb das Portfolio schwerpunktmäßig in international ausgerichteten Aktienfonds engagiert. Neben Produkten mit breiter Abdeckung der führenden Börsen in Europa, Japan und den USA waren insbesondere Fonds für Aktien aus asiatischen Schwellenländern vertreten. Des Weiteren wurde auf Portfolios gesetzt, die sich auf den Energiesektor konzentrieren oder spezielle Anlagestile verfolgen.

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

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im vereinfachten und im vollständigen Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens



Der Fonds in Zahlen

	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008
Fondsvermögen in Mio. EUR	49,0	41,9	27,6	27,8
Anteilumlauf in Stück	820.491	741.203	642.103	489.331
Anteilwert in EUR				
– Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN 622304/ISIN LU0147989353	59,77	56,57	42,92	56,75

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2011	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)						44.789.285,31	91,32
Deutschland						1.363.816,40	2,78
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus -I- EUR (0.600%)	STK	66,000		1.296,871	EUR 769,970	998.551,76	2,04
Earth Energy Fund UI -I- EUR (0.200%)	STK	3.456,000		3.456,000	EUR 105,690	365.264,64	0,74
Irland						12.705.323,98	25,91
Allianz Global Investors Fund V -							
Allianz RCM US Equity -I- USD (0.750%)	STK	33.045,000		619.280,745	USD 12,240	5.233.722,16	10,67
Comgest Growth - Comgest Growth Europe EUR (1.500%)	STK	113.129,000		195.767,000	EUR 11,290	2.210.209,43	4,51
GAM Star Fund - China Equity USD (1.500%)	STK	61.431,000	33.965,000	27.466,000	USD 19,470	369.235,15	0,75
GAM Star Fund plc - US All CAP Equity Fund -A- USD (1.600%)	STK	14.057,000		204.653,000	USD 9,390	1.326.860,84	2,71
J O Hambro Capital Management							
European Select Value Institutional EUR (0.750%)	STK	658.047,000		1.308.045,000	EUR 1,980	2.589.929,10	5,28
Vanguard Investment Series -							
U.S. Opportunities Fund -Inst- USD (0.500%)	STK	4.937,000		4.937,000	USD 286,130	975.367,30	1,99
Luxemburg						27.462.697,26	55,99
Alger SICAV - Alger American Asset Growth -I- USD (0.850%)	STK	16.390,000		102.427,000	USD 30,910	2.186.025,01	4,46
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz RCM Europe Equity Growth -I- EUR (0.750%)	STK	581,000	636,000	2.731,770	EUR 1.346,610	3.678.628,80	7,50
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz RCM Global Sustainability Fund -A- EUR (1.500%)	STK	43.574,000		304.017,582	EUR 12,960	3.940.067,86	8,03
Allianz Global Investors Fund -							
Allianz RCM Oriental Income -AT- USD (1.500%)	STK	1.425,000		28.098,000	USD 91,890	1.782.729,00	3,64
Allianz RCM Small Cap Europa -A- EUR (1.750%)	STK	7.352,000		19.261,976	EUR 103,180	1.987.450,68	4,05
Delta Lloyd L European Participation Fund -IC- EUR (1.000%)	STK	93.183,120	92.212,000	971,120	EUR 1.744,110	1.693.740,10	3,45
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund -A- JPY (1.500%)	STK			2.760,000	JPY 17.490,000	414.583,03	0,85
Franklin Templeton Investment Funds -							
Templeton Frontier Markets Fund -A- USD (2.100%)	STK	19.808,000	25.877,000	26.863,000	USD 16,470	305.484,92	0,62
Henderson Horizon Fund -							
Global Technology Fund -A2- USD (1.200%)	STK	1.951,000		38.481,000	USD 34,020	903.904,04	1,84
JPMorgan Funds - Global Focus Fund -A- EUR (1.500%)	STK	2.234,000		44.059,000	EUR 20,630	908.937,17	1,85
Julius Baer Multipartner -							
Sam Smart Energy Fund -C- EUR (0.800%)	STK	78.193,000	21.384,000	78.193,000	EUR 17,350	1.356.648,55	2,77
Julius Baer Multipartner -							
Sam Sustainable Global Active Fund -B- EUR (1.400%)	STK	11.908,050		11.908,050	EUR 109,820	1.307.742,05	2,67
Pictet - USA Index Fund -R- USD (0.600%)	STK	60.157,000		60.157,000	USD 103,680	4.306.483,89	8,78
Swisscanto (LU) Equity Fund -							
Small & Mid Caps Japan -J- JPY (2.000%)	STK	12.549,000		12.549,000	JPY 6.925,000	746.348,26	1,52
Uni-Global - Minimum Variance US -B1- USD (1.500%)	STK	2.649,000		2.649,000	USD 1.062,810	1.943.923,90	3,96
Vereinigtes Königreich						3.257.447,67	6,64
First State Asia Pacific Sustainability -B- GBP (0.900%)	STK	60.196,000	128.734,000	1.211.938,000	GBP 2,430	3.257.447,67	6,64
Summe Investmentanteile						44.789.285,31	91,32
Einlagen bei Kreditinstituten¹⁾						3.958.096,34	8,07
Täglich fällige Gelder²⁾						3.958.096,34	8,07
0,4000 % State Street Bank Luxembourg S.A.	EUR					3.464.892,46	7,06
0,4000 % Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR					493.203,88	1,01
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						3.958.096,34	8,07

¹⁾ Die Einlagen unterliegen keiner Einlagensicherung.

²⁾ Der Zinssatz bezieht sich auf die Basiswährung des Fonds.

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2011	Kurs	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Börsengehandelte Derivate						97.573,47	0,20
Finanztermingeschäfte						97.573,47	0,20
Gekaufte Indexterminkontrakte						97.573,47	0,20
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/11	Ktr	87		87	EUR 2.816,000	25.230,00	0,05
S&P 500 Index Futures 09/11	Ktr	11		11	USD 1.304,300	72.343,47	0,15
Summe Derivate						97.573,47	0,20
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR					199.833,43	0,41
Fondsvermögen	EUR					49.044.788,55	100,00
Anteilwert							
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR					59,77	
Umlaufende Anteile							
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK					820,491	

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	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile			
(Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)			
Deutschland			
Earth Energy Fund UI -R- EUR (0.400%)	STK	8.507,000	8.507,000
Lupus alpha Japanese Real Estate Investment Trust EUR (1.000%)	STK	3.647,000	3.647,000
Irland			
Baring International Umbrella Fund- Baring Asean Frontiers Fund -A- USD (1.250%)	STK	3.582,000	3.582,000
iShares MSCI Japan Fund -A- EUR (0.590%)	STK		369.313,000
Janus Capital Funds - Perkins US Strategic Value Fund -A- USD (1.500%)	STK	8.976,000	177.032,000
Luxemburg			
Allianz Global Investors Fund - Allianz RCM Hong Kong -A- USD (1.750%)	STK	1.978,000	6.023,099
DWS Invest - DWS Invest Responsibility -FC- EUR (0.750%)	STK	7.747,000	19.760,000
Fidelity Active Strategy - Europe Fund -A- EUR (1.500%)	STK		8.311,000
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund -A- USD (1.500%)	STK	9.771,000	25.101,000
Julius Baer Multipartner - Sam Sustainable Global Fund -B- EUR (0.900%)	STK	803,000	11.701,000
MFS Meridian Funds - U.S. Value Fund -I1- USD (0.850%)	STK		17.125,000
Nordea 1 - North American Growth -BP- USD (1.500%)	STK	187.296,000	187.296,000
Schroder International Selection Fund - US Small & Mid-Cap Equity -A- USD (1.500%)	STK	9.128,000	13.068,000
Swisscanto (LU) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan -B- JPY (2.000%)	STK	4.275,000	4.275,000
Vereinigtes Königreich			
M&G Investment Funds (1) - M&G Global Leaders Fund -C- EUR (0.750%)	STK		33.654,000
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Select Fund -1- USD (1.500%)	STK	60.520,000	1.193.585,000
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Derivate			
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.			
Börsengehandelte Derivate			
Finanztermingeschäfte			
Gekaufte Indexterminkontrakte			
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/11	Ktr	136	136
S&P 500 Index Futures 12/10	Ktr	2	2
S&P 500 Index Futures 03/11	Ktr	8	8
S&P 500 Index Futures 06/11	Ktr	16	16
Verkaufte Indexterminkontrakte			
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/10	Ktr	28	
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 06/11	Ktr	7	7
S&P 500 Index Futures 09/10	Ktr	3	3
Optionsgeschäfte			
Gekaufte Kaufoptionen auf Indices (long call)			
Call 2950 DJ EURO STOXX 50 Index 01/11	Ktr	188	188
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indices (long put)			
Put 2600 DJ EURO STOXX 50 Index 09/11	Ktr	30	30
Put 2600 DJ EURO STOXX 50 Index 11/10	Ktr	200	200
OTC-gehandelte Derivate			
Devisentermingeschäfte			
Sold EUR / Bought USD 23 Aug 2010	EUR	- 705.054,00	- 705.054,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2010 bis zum 30.06.2011

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	1.388,14
Erträge aus Investmentanteilen	96.195,31
Sonstige Erträge	95.416,38
Erträge insgesamt	192.999,83
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	– 1.523,35
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	– 381.164,24
Administrationsgebühr	– 142.207,17
Taxe d'Abonnement	– 11.912,26
Aufwendungen insgesamt	– 536.807,02
– Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	– 16.544,53
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	– 360.351,72
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
– Optionsgeschäften	– 120.138,00
– Wertpapiergeschäften	2.437.898,81
– Finanztermingeschäften	184.524,02
– Devisentermingeschäften	3.176,70
– Devisen	– 135.264,81
– Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	92.586,00
Nettogewinn/-verlust	2.102.431,00
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
– Wertpapiergeschäften	343.005,16
– Finanztermingeschäften	68.173,47
– Devisen	– 9.848,94
Betriebsergebnis	2.503.760,69

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2011

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 40.518.914,77)	44.789.285,31
Bankguthaben	3.958.096,34
Forderungen aus Verkauf von Fondsanteilen	250.000,00
Sonstige Forderungen	993,37
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	97.573,47
	49.095.948,49
Sonstige Verbindlichkeiten	– 51.159,94
	– 51.159,94
Fondsvermögen	49.044.788,55

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2010 bis zum 30.06.2011

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	41.928.860,03
Mittelzuflüsse	
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	4.723.185,20
Mittelrückflüsse	
– Klasse A (EUR) (ausschüttend)	– 1.790,80
	46.650.254,43
Ausschüttung	– 33.185,10
Ertragsausgleich	– 76.041,47
Betriebsergebnis	2.503.760,69
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	49.044.788,55

	Klasse A (EUR) (ausschüttend) Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	741.203
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	79.318
– zurückgenommene Anteile	– 31
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	820.491

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
1 Jahr	(30.06.2010–30.06.2011)	5,74
2 Jahre	(30.06.2009–30.06.2011)	40,42
3 Jahre	(30.06.2008–30.06.2011)	6,90
5 Jahre	(30.06.2006–30.06.2011)	– 0,07
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002–30.06.2011)	24,98

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

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

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

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

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

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

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,904085
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	116,436025
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,448299

Besteuerung

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

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

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Verwaltungsvergütung.

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

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

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO – Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05

Gesamtkostenquote (TER)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden die Verwaltungs-/ Zentralverwaltungsvergütung, die Administrationsgebühr, Taxe d'Abonnement sowie 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 Summe der innerhalb eines Geschäftsjahres berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise der TER erfolgt gemäß Rundschreiben 03/122 der luxemburgischen Aufsichtsbehörde.

	TER synthetisch ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	erfolgsbezogene Vergütung in %	TER synthetisch inkl. erfolgsbezogene Vergütung in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO ¹⁾ – Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,33	–	2,33

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011.

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 Halte-dauer 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	4,53	5,99	5,25

Hinweis für Anlegerinnen und 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 geleitet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) veröffentlicht.

Der vollständige Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement des Fonds, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos erhältlich. Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle einsehbar.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des MetallRente FONDS PORTFOLIO geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2011, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MetallRente FONDS PORTFOLIO zum 30. Juni 2011 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, 17. Oktober 2011

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



J. Roth

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors
Luxembourg S.A.
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Telefon: +352 463 463-1
Telefax: +352 463 463-620
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info@allianzgi.lu
Eigenkapital: EUR 122 Mio.
Stand: 31. Dezember 2010

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Elizabeth Corley (bis 31.01.2011)
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Europe Holding GmbH
München

Dr. Thomas Wiesemann
(seit 01.02.2011)

Managing Director und Chief Market Officer
Allianz Global Investors Europe Holding GmbH
Frankfurt am Main

Verwaltungsratsmitglieder

Wolfgang Pütz
Managing Director und Chief Operating Officer
Allianz Global Investors Europe Holding GmbH
Frankfurt am Main

Andrew Douglas Eu (bis 31.01.2011)

Chief Executive Officer Asia Pacific
Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH
Hong Kong

George McKay (seit 01.02.2011)

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

Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung

Jean-Christoph Arntz

Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.,
Senningerberg

Martyn Cuff

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

Fondsmanager

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
(„AllianzGI KAG“)
Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Frankfurt am Main

AllianzGI KAG ist Teil der Allianz Global Investors-Gruppe, einem Unternehmen des Allianz-Unternehmenskonzerns. AllianzGI KAG ist eine 1955 gegründete deutsche Kapitalanlagegesellschaft und verwaltete am 31. Dezember 2010 Vermögenswerte im Umfang von ca. 30,1 Mrd. EUR. AllianzGI KAG ist zudem Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft.

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

State Street Bank Luxembourg S.A.

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

Eigenkapital: EUR 65 Mio.
Stand: 31. Dezember 2010

Register- und Transferstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
(„AllianzGI KAG“)

Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
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

Commerzbank AG

Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 30. Juni 2011

