

MetallRente 

Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

Allianz 
Global Investors

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2005

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 2005 bis zum 31. Dezember 2005. 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 auszuhandigen.

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.

Wichtige Mitteilung an unsere Anlegerinnen und Anleger

Zahl- und Informationsstelle

Die Dresdner Bank Lateinamerika AG wird ihre Tätigkeit als Zahl- und Informationsstelle für den Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO einstellen. Die Änderung wird wirksam mit der Veröffentlichung des nächsten Verkaufsprospekts, in dem die Dresdner Bank Lateinamerika AG nicht mehr als Zahl- und Informationsstelle aufgeführt wird.

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	3
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	6
Ihre Partner	8

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Die Entwicklungen der Finanzmärkte divergierte im zweiten Halbjahr 2005 auf beiden Seiten des Atlantiks spürbar. Den Ausschlag dafür gaben die in den Vereinigten Staaten lebhaftere Konjunktur, die größeren Inflationsgefahren und die stärker gestraffte Geldpolitik im Vergleich zu Europa. Als Folge dessen stiegen europäische Aktien deutlich im Kurs, während sich ihre amerikanischen Pendanten nicht aus der Seitwärtsbewegung zu lösen vermochten. Zur gleichen Zeit gaben die Notierungen von Euro-Anleihen nur wenig nach, während US-Dollar-Bonds wesentlich höhere Verluste hinnehmen mussten.

Im Aktienportfolio dieses Fonds verstärkten wir die Engagements in Wachstumswerten, vorrangig durch den Zukauf des dit-Wachstum Global. Bei der Auswahl der Anlagemärkte verstärkten wir die Gewichtung Europas durch den Ausbau des dit-Wachstum Europa. Für beide Zielfonds sprachen

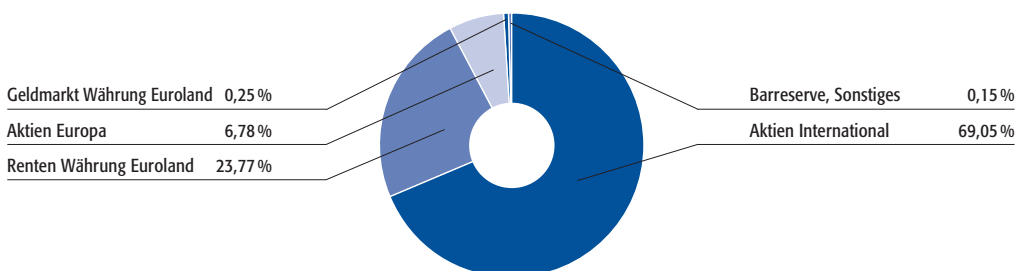
als attraktiv eingeschätzte Einstiegskurse. Im Gegenzug senkten wir das Investment in den Vereinigten Staaten. Außerdem gewichteten wir die Pharmazeutik, die Biotechnologie sowie die Energie- und Rohstoffwirtschaft durch die Beimischung entsprechend spezialisierter Produkte über.

Im Rentenbestand verminderten wir unsere Anlagen in Titel kürzerer Fälligkeit, deren Verzinsung unserer Meinung nach unter Ertrag-Risiko-Gesichtspunkten uninteressant geworden war.

Das Anlageziel und die Anlagegrundsätze dieses Fonds sind im vereinfachten und vollständigen Verkaufsprospekt beschrieben. Im Berichtszeitraum stieg der Wert des Fonds um 11,6 %¹⁾.

Mit unserer Anlagepolitik haben wir uns auf eine verhaltene Konjunktur und moderat anziehende Marktrenditen von Anleihen eingestellt.

Struktur des Fondsvermögens



Der Fonds in Zahlen

WKN 622 304 / ISIN LU0147989353

	31.12.2005	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2003
Fondsvermögen in Mio. EUR	25,9	18,3	10,2	4,7
Anteilumlauf in Stück	399.982	314.270	191.293	100.000
Anteilwert in EUR	64,84	58,38	53,36	47,22

¹⁾ Siehe hierzu auch die Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2005	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Sondervermögen						25.894.727,05	99,85
Deutschland						22.080.575,49	85,14
dit-Aktien Global AF (1,75) ¹⁾	STK	17.679,000	5.930,000	72.674,400	EUR 54,440	3.956.394,34	15,26
dit-Allianz Mobil-Fonds (0,55)	STK	4.940,000	11.788,000	1.248,642	EUR 52,580	65.653,60	0,25
dit-Allianz Rentenfonds (0,85)	STK	5.194,000	6.210,000	35.057,125	EUR 70,880	2.484.849,02	9,58
dit-Biotechnologie (1,75) ¹⁾	STK	2.694,000		2.694,000	EUR 54,320	146.338,08	0,57
dit-Energiefonds (1,35)	STK	7.175,000		7.175,000	EUR 63,000	452.025,00	1,74
dit-Euro Rentenfonds (0,65)	STK	30.018,000		30.018,000	EUR 51,680	1.551.330,24	5,98
dit-Health Care (fr. dit-Allianz Pharma & Biotechnologie) (1,35)	STK	5.964,000	12.022,000	10.103,198	EUR 38,180	385.740,10	1,49
dit-Informationstechnologie (fr. DIT-TECHNOLOGIEFONDS) (1,35)	STK	1.888,000		1.888,000	EUR 88,850	167.748,80	0,65
dit-Japan Pazifikfonds (fr. DIT-PAZIFIKFONDS) (1,35)	STK	13.860,000	13.603,000	9.139,453	EUR 59,650	545.168,37	2,10
dit-Megastars Global (1,35)	STK	25.045,000	4.106,000	40.896,060	EUR 37,050	1.515.199,02	5,84
dit-Rohstofffonds (1,35)	STK	2.113,000		2.113,000	EUR 82,290	173.878,77	0,67
dit-Vermögensbildung Europa (1,35)	STK	1.374,000	4.899,000	15.273,566	EUR 42,010	641.642,51	2,48
dit-Vermögensbildung Global (1,35)	STK	24.859,000	6.040,000	110.497,865	EUR 35,980	3.975.713,18	15,33
dit-Wachstum Europa (1,75) ¹⁾	STK	10.235,000	2.288,000	24.048,201	EUR 46,420	1.116.317,49	4,30
dit-Wachstum Global (1,75) ¹⁾	STK	47.714,000		147.445,924	EUR 33,250	4.902.576,97	18,90
Irland						1.684.663,06	6,50
dit-Global Strategies Fund – dit-US Equity Fund -I- USD- (0,65)	STK	200.311,000		200.311,000	USD 9,970	1.684.663,06	6,50
Luxemburg						2.129.488,50	8,21
dit-Euro Bond Total Return -D- EUR (0,60)	STK	9.552,000	854,000	36.976,706	EUR 57,590	2.129.488,50	8,21
Summe Wertpapier-Sondervermögen						25.894.727,05	99,85
Einlagen bei Kreditinstituten²⁾						52.781,01	0,20
Täglich fällige Gelder						52.781,01	0,20
2,2300 % Dresdner Bank Luxembourg S.A. ³⁾	EUR					52.781,01	0,20
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						52.781,01	0,20
Sonstige Vermögenswerte / Verbindlichkeiten						- 12.252,90	- 0,05
Fondsvermögen	EUR					25.935.255,16	100,00
Anteilwert	EUR					64,84	
Umlaufende Anteile	STK					399,982	

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren

Gattungsbezeichnung (Verwaltungs- vergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Sondervermögen			
Irland			
dit-Global Strategies Fund – dit-US Equity Fund -C- USD (1,60)	STK	6.588	95.947

¹⁾ Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt.

²⁾ Die Einlagen unterliegen keiner Einlagensicherung.

³⁾ Der Zinssatz bezieht sich auf die Basiswährung des Fonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2005

	EUR
Wertpapier-Sondervermögen	
(Anschaffungspreis EUR 22.552.712,65)	25.894.727,05
Bankguthaben	52.781,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1.175,73
	25.948.683,79
Verbindlichkeiten aus Kostenabgrenzung	– 13.428,63
	– 13.428,63
Fondsvermögen	25.935.255,16

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2005 bis zum 31.12.2005

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	18.345.802,32
Mittelzuflüsse	5.347.382,74
Mittelrückflüsse	– 559,41
	23.692.625,65
Ausschüttung (per 10.08.2005)	– 96.065,70
Ertragsausgleich	– 371.088,53
Betriebsergebnis	2.709.783,74
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	25.935.255,16

	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	314.270
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	85.721
– zurückgenommene Anteile	– 9
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	399.982

Wertentwicklung des Fonds

		% ¹⁾
lfd. Jahr	(30.06.2005 – 31.12.2005)	11,64
1 Jahr	(30.06.2004 – 30.06.2005)	9,95
2 Jahre	(30.06.2003 – 30.06.2005)	24,64
seit Auflegung ²⁾	(08.08.2002 – 30.06.2005)	17,71

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

²⁾ Tag der Auflegung: 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 Wertpapiere 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.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Indices, 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.

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

Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Kontrahenten geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

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:

US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,185460
-----------	-------	-------------	----------

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	1,00	0,05

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
Eigenkapital: EUR 67 Mio.

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzende

Elizabeth Corley (seit 17. 11. 2005) ¹⁾

Geschäftsführerin
Allianz Global Investors Europe GmbH,
München

Dr. Markus Rieß (seit 17. 11. 2005)

Sprecher der Geschäftsführung
DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH,
Frankfurt am Main

Arnd Thorn (bis 30. 09. 2005)

Geschäftsführer
DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsratsmitglieder

Horst Eich

Geschäftsführer und Investment Director
Allianz Global Investors Europe Holding GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer und Investment Director
DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH,
Frankfurt am Main

Johann Goldbrunner (bis 01. 07. 2005)

Mitglied des Vorstands der
Allianz Global Investors AG,
München

Wolfgang Pütz

Geschäftsführer
DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH,
Frankfurt am Main

Pierluigi Riches

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

¹⁾ Vom 01. 07. 2005 bis zum 17. 11. 2005 Verwaltungsratsmitglied.

Geschäftsführung

Jean-Christoph Arntz

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

Wilfried Siegmund

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

Depotbank, Anteilpreisermittlung, Register- und Transferstelle

Dresdner Bank Luxembourg S. A.

26, rue du Marché-aux-Herbes
L-2097 Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

in Luxemburg

Dresdner Bank Luxembourg S. A.

26, rue du Marché-aux-Herbes
L-2097 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Dresdner Bank AG

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

Oldenburgische Landesbank AG

Stau 15–17, D-26122 Oldenburg
und deren Geschäftsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Dresdner Bank Lateinamerika AG

vormals Deutsch-Südamerikanische Bank AG
Neuer Jungfernstieg 16, D-20354 Hamburg

Reuschel & Co. Kommanditgesellschaft

Maximiliansplatz 13, D-80333 München
und deren Geschäftsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

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.

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

Informationen bei
DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH
Mainzer Landstraße 11-13
60329 Frankfurt am Main
Marketing-Support
Telefon: +49 69 263-140,
erreichbar von 8.00 bis 18.00 Uhr
Telefax: +49 69 263-14186
Internet: www.dit.de
E-Mail: info@dit.de

