

MetallRente 

Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

Allianz 
Global Investors

Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni 2006

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 30. Juni 2006. 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 | |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | |
| Entwicklung des Fondsvermögens | |
| Wertentwicklung des Fonds | |
| Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen | 6 |
| Bericht des Abschlussprüfers | 8 |
| Steuerliche Hinweise für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland | 9 |
| Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG ... | 11 |
| Ihre Partner | 12 |

Anlagepolitik und Fondsvermögen

An den internationalen Börsen setzte im Frühjahr 2006 eine Korrekturbewegung ein, die die vorangegangenen Gewinne des Geschäftsjahres teilweise wieder aufzehrte. Der wichtigste Grund für die Trendwende war die aufgekommene Furcht vor beschleunigter Inflation und vor weiteren Leitzinserhöhungen in den Vereinigten Staaten und in Europa.

Im Aktiensegment dieses Dachfonds hielten wir an drei großen Positionen fest: Mit dem dit-Wachstum Global und dem dit-Vermögensbildung Global kombinierten wir zwei Fonds, die sich weltweit auf Unternehmen mit als überdurchschnittlich eingeschätzten Expansionspotenzial bzw. als unterbewertet angesehene Titel konzentrieren, und der dit-Aktien Global AF nutzt gezielt kurz- und mittelfristige Kurschancen. Hingegen halbierten wir das Engagement in dem Länderfonds dit-US Equity Fund, um den dort ge-

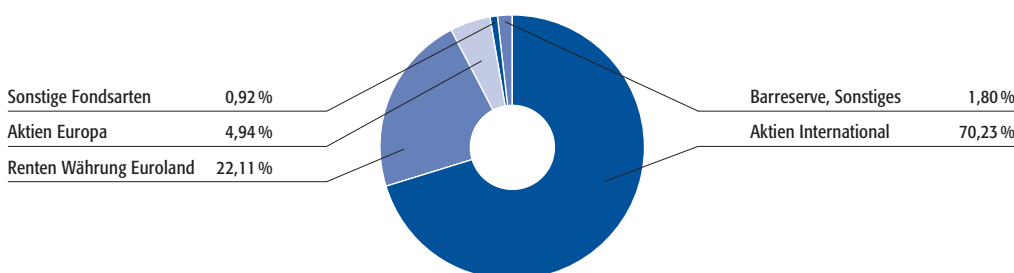
wachsenen Rückschlagsgefahren Rechnung zu tragen. Stattdessen engagierten wir uns neu in Branchenfonds, die sich auf die Energie- und Rohstoffwirtschaft konzentrieren.

Verzinsliche Wertpapiere litten unter dem Anstieg der Markttrenditen. Wir waren dort über Standardfonds sowie dem dit-Euro Bond Total Return engagiert. Auf Laufzeitfonds verzichteten wir.

Das Anlageziel und die Anlagegrundsätze dieses Fonds sind im vereinfachten und im vollständigen Verkaufsprospekt beschrieben. In den zwölf Monaten des Berichtszeitraums betrug der Wertzuwachs 6,3 %¹⁾.

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

Struktur des Fondsvermögens



Der Fonds in Zahlen

WKN 622 304 / ISIN LU0147989353

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 30.06.2004 | 30.06.2003 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondsvermögen in Mio. EUR | 26,4 | 18,3 | 10,2 | 4,7 |
| Anteilumlauf in Stück | 427.145 | 314.270 | 191.293 | 100.000 |
| Anteilwert in EUR | 61,71 | 58,38 | 53,36 | 47,22 |

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

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2006

| Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.) | Stück/ Währung in 1.000 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Bestand 30.06.2006 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|--|-------------------------------|--|----------------------|-----------------------|------|----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Wertpapier-Sondervermögen | | | | | | 25.882.976,12 | 98,20 | |
| Deutschland | | | | | | 21.257.391,33 | 80,65 | |
| dit-Aktien Global AF -EUR- (1,75) ¹⁾ | STK | 18.923,000 | 5.930,000 | 73.918,400 | EUR | 52,160 | 3.855.583,74 | 14,63 |
| dit-Allianz Rentenfonds (0,85) | STK | 6.455,974 | 27.142,000 | 15.387,099 | EUR | 66,430 | 1.022.164,99 | 3,88 |
| dit-Biotechnologie (1,75) ¹⁾ | STK | 14.181,610 | 9.579,000 | 4.602,610 | EUR | 46,740 | 215.125,99 | 0,82 |
| dit-Energiefonds (1,35) | STK | 7.223,502 | | 7.223,502 | EUR | 63,830 | 461.076,13 | 1,75 |
| dit-Euro Rentenfonds (0,65) | STK | 43.625,249 | | 43.625,249 | EUR | 48,200 | 2.102.737,00 | 7,98 |
| dit-Health Care (1,35) | STK | 17.679,888 | 22.134,086 | 11.707,000 | EUR | 34,910 | 408.691,37 | 1,55 |
| dit-Interglobal (fr. INTERGLOBAL) (1,35) | STK | 15.264,000 | | 15.264,000 | EUR | 154,720 | 2.361.646,08 | 8,96 |
| dit-Japan Pazifikfonds (fr. DIT-PAZIFIKFONDS) (1,35) | STK | 22.817,632 | 15.267,000 | 16.433,085 | EUR | 51,480 | 845.975,22 | 3,21 |
| dit-Megastars Global (1,35) | STK | 25.245,874 | 19.164,000 | 26.038,934 | EUR | 34,790 | 905.894,51 | 3,43 |
| dit-Rohstofffonds (1,35) | STK | 3.138,201 | 885,000 | 2.253,201 | EUR | 93,950 | 211.688,23 | 0,80 |
| dit-Vermögensbildung Europa (1,35) | STK | 1.553,006 | 8.278,000 | 12.073,572 | EUR | 42,800 | 516.748,88 | 1,96 |
| dit-Vermögensbildung Global (1,35) | STK | 25.729,601 | 25.871,000 | 91.537,466 | EUR | 33,920 | 3.104.950,85 | 11,78 |
| dit-Wachstum Deutschland (fr. DIT-WACHSTUMSFONDS) (1,75) ¹⁾ | STK | 5.439,385 | 1.967,000 | 3.472,385 | EUR | 69,780 | 242.303,03 | 0,92 |
| dit-Wachstum Europa (1,75) ¹⁾ | STK | 10.256,693 | 10.018,000 | 16.339,894 | EUR | 48,060 | 785.295,31 | 2,98 |
| dit-Wachstum Global (1,75) ¹⁾ | STK | 52.097,069 | 15.868,000 | 135.960,993 | EUR | 31,020 | 4.217.510,00 | 16,00 |
| Irland | | | | | | 1.710.363,81 | 6,49 | |
| dit-Global Strategies Fund | | | | | | | | |
| - dit-Global Emerging Markets Equity Fund -EUR- (1,75) ¹⁾ | STK | 9.412,072 | 3.281,000 | 6.131,072 | EUR | 30,470 | 186.813,76 | 0,71 |
| dit-Global Strategies Fund - dit-US Equity Fund -I- USD (0,65) | STK | 201.228,656 | 32.793,000 | 168.435,656 | USD | 9,780 | 1.295.231,02 | 4,91 |
| dit-Global Strategies Fund - dit-Wachstum Japan -EUR- (1,75) ¹⁾ | STK | 6.757,000 | | 6.757,000 | EUR | 33,790 | 228.319,03 | 0,87 |
| Luxemburg | | | | | | 2.915.220,98 | 11,06 | |
| dit-Euro Bond Total Return -I- EUR (0,60) | STK | 28.753,909 | 7.080,000 | 49.952,615 | EUR | 54,060 | 2.700.438,37 | 10,25 |
| dit-Tiger Fund (1,75) ¹⁾ | STK | 5.733,053 | 1.945,000 | 3.788,053 | EUR | 56,700 | 214.782,61 | 0,81 |
| Summe Wertpapier-Sondervermögen | | | | | | 25.882.976,12 | 98,20 | |
| Einlagen bei Kreditinstituten ²⁾ | | | | | | 493.585,02 | 1,87 | |
| Täglich fällige Gelder | | | | | | 493.585,02 | 1,87 | |
| 2,7300 % Dresdner Bank Luxembourg S.A. ³⁾ | EUR | | | | | | 493.585,02 | 1,87 |
| Summe Einlagen bei Kreditinstituten | | | | | | 493.585,02 | 1,87 | |
| Sonstige Vermögenswerte / Verbindlichkeiten | | | | | | -18.118,97 | -0,07 | |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 26.358.442,17 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 61,71 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 427,145 | |

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 | Gattungsbezeichnung (Verwaltungs- vergütung des Zielfonds in % p. a.) | Stück | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|-------|-------------------|----------------------|--|-------|-------------------|----------------------|
| Wertpapier-Sondervermögen | | | | Irland | | | |
| Deutschland | | | | dit-Global Strategies Fund | | | |
| dit-Allianz Mobil-Fonds (0,55) | STK | 4.977,638 | 13.074,280 | - dit-US Equity Fund -C- USD (1,60) | STK | 6.588,000 | 95.946,886 |
| dit-Informationstechnologie (fr. DIT-TECHNOLOGIEFONDS) (1,35) | STK | 1.888,000 | 1.888,000 | dit-RCM Asian Selections Fund - dit-Indonesia -USD- (1,75) | STK | 24.030,000 | 24.030,000 |

¹⁾ Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt.

²⁾ Die Einlagen unterliegen keiner Einlagensicherung.

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2005 bis zum 30.06.2006

| | EUR |
|---|---------------------|
| Zinsen aus Bankguthaben | 3.836,09 |
| Erträge aus Wertpapier-Sondervermögen | 319.904,94 |
| Erträge insgesamt | 323.741,03 |
| Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung | – 20.835,79 |
| Depotbankvergütung | – 25.220,01 |
| Taxe d'Abonnement | – 11.337,88 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | – 4.923,73 |
| Prüfungs- und sonstige Kosten | – 17.751,37 |
| Aufwendungen insgesamt | – 80.068,78 |
| Ordentlicher Nettoertrag / -verlust | 243.672,25 |
| Realisierte Gewinne / Verluste aus | |
| – Wertpapiergeschäften | 1.269.544,18 |
| – Devisen | 11.726,56 |
| Nettogewinn / -verlust | 1.524.942,99 |
| Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus | |
| Wertpapiergeschäften | 32.000,86 |
| Betriebsergebnis | 1.556.943,85 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2005

| | EUR |
|---------------------------------------|----------------------|
| Wertpapier-Sondervermögen | |
| (Anschaffungspreis EUR 24.566.775,54) | 25.882.976,12 |
| Bankguthaben | 493.585,02 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | 855,83 |
| | 26.377.416,97 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | – 18.974,80 |
| | – 18.974,80 |
| Fondsvermögen | 26.358.442,17 |

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2005 bis zum 30.06.2006

| | EUR |
|--|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 18.345.802,32 |
| Mittelzuflüsse | 7.097.528,64 |
| Mittelrückflüsse | – 559,41 |
| | 25.442.771,55 |
| Ausschüttung (per 10.08.2005) | – 96.065,70 |
| Ertragsausgleich | – 545.207,53 |
| Betriebsergebnis | 1.556.943,85 |
| Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums | 26.358.442,17 |

| | Stück |
|--|----------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 314.270 |
| Im Berichtszeitraum | |
| – ausgegebene Anteile | 112.884 |
| – zurückgenommene Anteile | – 9 |
| Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 427.145 |

Wertentwicklung des Fonds

| | | % ¹⁾ |
|------------------------------|---------------------------|-----------------|
| 1 Jahr | (30.06.2005 – 30.06.2006) | 6,25 |
| 2 Jahre | (30.06.2004 – 30.06.2006) | 16,82 |
| 3 Jahre | (30.06.2003 – 30.06.2006) | 32,43 |
| seit Auflegung ²⁾ | (08.08.2002 – 30.06.2006) | 25,07 |

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 | 1,271820 |
|-----------|-------|-------------|----------|

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 konzern-eigene 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 | 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 % p. a. | erfolgsbezogene Vergütung in % p. a. | synthetische TER in % p. a. |
|-----------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------------|
| MetallRente FONDS PORTFOLIO | 2,25 | 0,00 | 2,25 |

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 Haltdauer 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 | 2,89 | 4,33 | 3,59 |

Bericht des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresbericht und die in ihm enthaltene Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Zusammensetzung des Fondsvermögens, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen des Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO für das am 30. Juni 2006 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Die Erstellung des Jahresberichts liegt in der Verantwortlichkeit der Verwaltungsgesellschaft. In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen, dem Jahresbericht ein Testat zu erteilen.

Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobenweisen Prüfung der Grundlagen der im Jahresbericht enthaltenen Zahlen und Angaben. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der von der Verwaltungsgesellschaft im Jahresbericht angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen von ihr vorgenommenen Bewertungen sowie die Würdigung des Jahresberichts im Ganzen. Wir betrachten unsere Abschlussprüfung als angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Nach unserer Auffassung entspricht der beigefügte Jahresbericht und die in ihm enthaltenen Aufstellungen des o.g. Fonds den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Er vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2006 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Luxemburg, 31. August 2006

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



Jörg Roth

Steuerliche Hinweise für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

für den Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2006

| Besteuerungsgrundlagen | MetallRente FONDS PORTFOLIO WKN 622 304 | | |
|--|--|---|---|
| | Privatvermögen | Betriebsvermögen (EST-pflichtige Anleger) | Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger) |
| Angaben je Anteil | | | |
| Währung | EUR | EUR | EUR |
| Betrag der Ausschüttung | 0,35000 | 0,35000 | 0,35000 |
| Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge | 0,33902 | 0,33902 | 0,33902 |
| 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 | 0,00274 | – | – |
| – Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG | 0,00000 | 0,00000 | – |
| – Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG | – | – | 0,00000 |
| – Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,00274 | – |
| – Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG | – | – | 0,00274 |
| – 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 | 0,15043 | 0,15043 | 0,15043 |
| – 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 berechtigen | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
| Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d. | | | |
| – § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG | 0,33628 | 0,33628 | 0,33628 |
| – § 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 | 0,10088 | 0,10088 | 0,10088 |
| – § 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 | 0,07076 | 0,07076 | 0,07076 |
| – nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
| – nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt* | 0,00000 | 0,00000 | 0,00000 |
| 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 | 0,33628 |
| Dividenden und ähnliche Erträge (Halbeinkünfteverfahren) i. S. d. Anlage KAP zur Einkommensteuererklärung | 0,00000 |
| Summe aller anzurechnenden Solidaritätszuschläge zur Kapitalertragsteuer / zum Zinsabschlag | 0,00555 |
| 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 | 0,14616 |
| 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 berechtigen: dem Halbeinkünfteverfahren unterliegender Anteil | 0,00000 |
| steuerpflichtig im Privatvermögen | 0,33628 |
| steuerpflichtig im Betriebsvermögen (EST-pflichtige Anleger) | 0,33765 |
| steuerpflichtig im Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger) | 0,33628 |

Zahlung am 10. 08. 2006 auf Globalurkunde

* in dem Betrag der ausländischen Steuern, der 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 InvStG

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 von der Gesellschaft für den Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO für den Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis zum 30. Juni 2006 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 (ISAE 3000), 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 Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO für den Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis zum 30. Juni 2006 nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Diese Bescheinigung wird für den von der Allianz Global Investors Luxembourg S.A. verwalteten Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO 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 28. Juli 2006

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



Jörg 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 81 Mio.
Stand: 31. März 2006

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzende

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

Geschäftsführerin
Allianz Global Investors Europe GmbH,
München

Dr. Markus Rieß (seit 17. 11. 2005) ²⁾

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

Dr. Christian Finckh (seit 01. 03. 2006)

Chief Operating Officer
Allianz Global Investors Europe GmbH,
München

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.

²⁾ Vom 01. 11. 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 Luxembourg
Eigenkapital: EUR 875 Mio.
Stand: 31. Dezember 2005

Zahl- und Informationsstellen

in Luxemburg

Dresdner Bank Luxembourg S. A.

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

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 Luxembourg

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

