

MetallRente 
Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

Allianz 
Global Investors

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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 2006 bis zum 31. Dezember 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 hat ihre Tätigkeit als Zahl- und Informationsstelle für den Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO zum 1. August 2006 eingestellt.

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2006

MetallRente FONDS PORTFOLIO

Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	5
Finanzaufstellungen	7
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	10
Ihre Partner	12

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Internationale Aktien, in denen das Vermögen dieses Teilfonds zum überwiegenden Teil investiert war, stiegen im zweiten Halbjahr 2006, dem Berichtszeitraum, merklich im Kurs. Das galt insbesondere für die von einer einsetzenden konjunkturellen Belebung begünstigten europäischen Titel. Amerikanische Werte erholten sich, nachdem zuvor aufgekommene Zweifel über die Dauer des Wirtschaftswachstums zerstreut worden waren. Lediglich in Japan ging der zuvor kräftige Aufschwung in eine Konsolidierung über. Zur gleichen Zeit hellte sich an den internationalen Rentenmärkten die zunächst eingetrübte Stimmung merklich auf. Für Optimismus sorgte, dass der Ölpreis seinen Höhenflug beendete.

Da wir uns frühzeitig auf dieses anlagepolitische Umfeld eingestellt hatten, beschränkten wir uns im Berichtshalbjahr auf vergleichsweise wenige Umschichtungen. So verkauften wir den Fonds Allianz-dit Nebenwerte Japan (bis 31. 12. 2006: dit-Nebenwerte Japan; bis 28. 09. 2006: dit-Wachstum Japan). Außerdem zogen wir uns aus dem Allianz RCM Global Emerging Markets

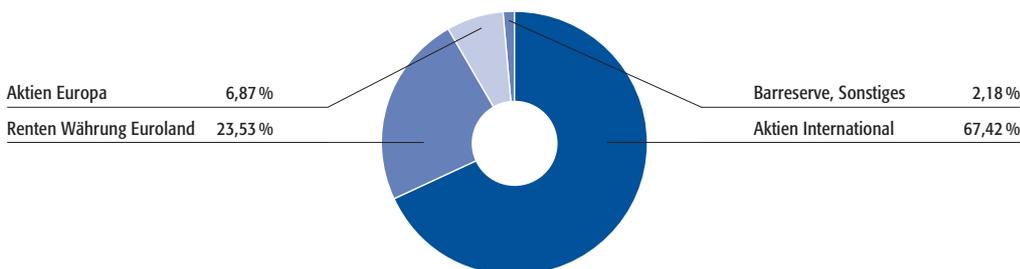
Equity Fund (bis 28. 09. 2006: dit-Global Emerging Markets Equity Fund) zurück, der sich an den Börsen von Schwellenländern engagiert. Schließlich ersetzten wir den Fonds Allianz-dit Wachstum Deutschland (bis 31. 12. 2006: dit-Wachstum Deutschland) durch den Allianz-dit Top Selection Europa (bis 28. 11. 2006: dit-Top Selection Europa).

Die Position an den Rentenmärkten beschränkten wir auf Euro-Werte. Dort waren wir vorrangig mit dem dit-Euro Rentenfonds vertreten.

Das Anlageziel und die Anlagegrundsätze dieses Fonds sind im vereinfachten und im vollständigen Verkaufsprospekt beschrieben. 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

WKN 622 304 / ISIN LU0147989353

	31. 12. 2006	30. 06. 2006	30. 06. 2005	30. 06. 2004
Fondsvermögen in Mio. EUR	33,9	26,4	18,3	10,2
Anteilumlauf in Stück	513.151	427.145	314.270	191.293
Anteilwert in EUR	65,99	61,71	58,38	53,36

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12. 2006	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Sondervermögen						33.122.496,56	97,82
Deutschland						26.934.214,49	79,54
dit-Allianz Rentenfonds (0,85)	STK	1.262	20.932	15.387	EUR 67,930	1.045.245,64	3,09
dit-Biotechnologie (1,75) ¹⁾	STK	14.946	11.171	6.469	EUR 48,630	314.568,50	0,93
dit-Energiefonds (1,35)	STK	5.500	5.996	6.679	EUR 64,460	430.496,24	1,27
dit-Euro Rentenfonds (0,65)	STK	55.009		85.027	EUR 49,440	4.203.747,19	12,41
dit-Interglobal (1,35)	STK	32.128		32.128	EUR 173,560	5.576.135,68	16,47
dit-Japan Pazifikfonds (1,35)	STK	17.075	11.578	14.636	EUR 49,830	729.316,12	2,15
dit-Megastars Global (1,35)	STK	92.221	15.058	118.059	EUR 38,670	4.565.338,98	13,48
dit-Vermögensbildung Europa (1,35)	STK	8.546	3.379	20.441	EUR 50,790	1.038.176,65	3,07
dit-Vermögensbildung Global (1,35)	STK	14.611	19.831	105.277	EUR 37,610	3.959.485,50	11,69
dit-Wachstum Europa (1,75) ¹⁾	STK	8.918	11.821	21.145	EUR 53,590	1.133.154,87	3,35
dit-Wachstum Global (1,75) ¹⁾	STK	4.383	37.203	114.626	EUR 34,360	3.938.549,12	11,63
Irland						3.053.982,49	9,02
dit-Global Strategies Fund							
– dit-US Equity –A– (H-EUR) (1,35)	STK	22.085		22.085	EUR 56,530	1.248.465,05	3,69
dit-Global Strategies Fund – dit-US Equity –I– USD (0,65)	STK	186.595	176.968	209.938	USD 11,320	1.805.517,44	5,33
Luxemburg						3.134.299,58	9,26
Allianz Global Investors Fund							
– dit-Top Selection Europa –A– EUR (1,75) ¹⁾	STK	9.428		9.428	EUR 16,020	151.036,56	0,45
dit-Euro Bond Total Return –D– EUR (0,60)	STK	31.827	19.730	49.074	EUR 55,420	2.719.659,74	8,03
dit-Tiger Fund (1,75) ¹⁾	STK	9.565	5.733	3.832	EUR 68,790	263.603,28	0,78
Summe Wertpapier-Sondervermögen						33.122.496,56	97,82
Einlagen bei Kreditinstituten²⁾						724.029,07	2,14
Täglich fällige Gelder						724.029,07	2,14
3,5600 % Dresdner Bank Luxembourg S. A. ³⁾	EUR					724.029,07	2,14
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						724.029,07	2,14

Gattungsbezeichnung	Anzahl Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12. 2006	Kurs	Marktwert in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Börsengehandelte Derivate						1.038.250,00	27.500,00	0,08
Finanztermingeschäfte						1.038.250,00	27.500,00	0,08
gekaufte Indexterminkontrakte						1.038.250,00	27.500,00	0,08
VGH7 ERX DJ EUROSTOXX FUT 03/07	Ktr	25		25	EUR 4.153,000	1.038.250,00	27.500,00	0,08
Summe Derivate							27.500,00	0,08
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten							– 13.268,20	– 0,04
Fondsvermögen	EUR					33.860.757,43		100,00
Anteilwert	EUR						65,99	
Umlaufende Anteile	STK						513.151	

¹⁾ Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt.

²⁾ Die Einlagen unterliegen keiner Einlagensicherung.

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

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 (Verwaltungs- vergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gattungsbezeichnung	Anzahl Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Sondervermögen				Derivate mittels Gegengeschäft glattgestellt			
Deutschland				Börsengehandelte Derivate			
				Finanztermingeschäfte			
				gekaufte Indexterminkontrakte			
dit-Aktien Global AF –EUR– (1,75) ¹⁾	STK	1.244	73.918	VGZ6 ERX DJ EUROSTOXX FUT 12/06	Ktr	10	10
dit-Allianz Mobil-Fonds (0,55)	STK	37.638	1.286				
dit-Health Care (1,35)	STK	13.862	23.965				
dit-Informationstechnologie (1,35)	STK		1.888				
dit-Megastars Europa (1,35)	STK	3.171	3.171				
dit-Rohstofffonds (1,35)	STK	1.025	3.138				
dit-Wachstum Deutschland (1,75) ¹⁾	STK	5.439	5.439				
Irland							
dit-Global Strategies Fund							
– dit-Global Emerging Markets Equity							
–A– EUR (1,75) ¹⁾	STK	9.412	9.412				
dit-Global Strategies Fund							
– dit-Nebenwerte Japan							
–A– EUR (1,75) ¹⁾	STK	6.757	6.757				
dit-RCM Asian Selections Fund							
– dit-Indonesia –USD– (1,75)	STK	24.030	24.030				

¹⁾ Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2006

	EUR
Wertpapier-Sondervermögen	
(Anschaffungspreis EUR 30.684.194,02)	33.122.496,56
Bankguthaben	724.029,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.516,15
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	27.500,00
	33.876.541,78
Sonstige Verbindlichkeiten	– 15.784,35
	– 15.784,35
Fondsvermögen	33.860.757,43

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2006 bis zum 31.12.2006

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	26.358.442,17
Mittelzuflüsse	5.549.670,49
Mittelrückflüsse	0,00
	31.908.112,66
Ausschüttung (per 10.08.2006)	– 149.500,75
Ertragsausgleich	– 273.124,54
Betriebsergebnis	2.375.270,06
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	33.860.757,43

	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	427.145
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	86.006
– zurückgenommene Anteile	0
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	513.151

Wertentwicklung des Fonds

		% ¹⁾
lfd. Jahr	(30.06.2006 – 31.12.2006)	7,54
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 Auflage 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 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 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	1,316240
-----------	-------	-------------	----------

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
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info@allianzgi.lu
Eigenkapital: EUR 81 Mio.
Stand: 31. März 2006

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzende

Elizabeth Corley
Geschäftsführerin
Allianz Global Investors Europe GmbH,
München

Dr. Markus Rieß
Sprecher der Geschäftsführung
Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH¹⁾,
Frankfurt am Main

Verwaltungsratsmitglieder

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

Geschäftsführer und Investment Director
Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH¹⁾,
Frankfurt am Main

Dr. Christian Finckh
Chief Operating Officer
Allianz Global Investors Europe GmbH,
München

Wolfgang Pütz
Geschäftsführer
Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH¹⁾,
Frankfurt am Main

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

¹⁾ ehemals: DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST, Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH

Geschäftsführung

Jean-Christoph Arntz

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

Wilfried Siegmund

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

Fondsmanager

Allianz Global Investors

Kapitalanlagegesellschaft mbH ¹⁾

(„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 2004 Vermögenswerte im Umfang von ca. EUR 57 Mrd. AllianzGI KAG ist zudem Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft.

Depotbank, Anteilpreisermittlung, Register- und Transferstelle

Dresdner Bank Luxembourg S. A.

26, rue du Marché-aux-Herbes
L-2097 Luxemburg
Eigenkapital: EUR 875 Mio.
Stand: 31. Dezember 2005

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors

Kapitalanlagegesellschaft mbH ¹⁾

(„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

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

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.

¹⁾ ehemals: DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST, Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH

