

**MetallRente**

Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

**Allianz** 

Global Investors

**Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni 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 bis zum 1. Februar 2004 unter den Anwendungsbereich des Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 fiel. Bis zum 1. Oktober 2004 unterlag der Fonds dem Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. Seit diesem Datum unterliegt der Fonds dem 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).

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2004 bis zum 30. Juni 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.

## Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anlegerinnen und Anleger

## Wechsel der Depotbank

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 1. Juli 2004 die Dresdner Bank Luxembourg S.A. anstelle der Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. zur Depotbank, Register- und Transferstelle zu bestellen.

## Umstellung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 und Aktualisierung des Verkaufsprospekts

Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 1. Oktober 2004 den Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des MetallRente FONDS PORTFOLIO in nachfolgender Weise zu ändern:

- Der jährliche Ausschüttungstermin wird vom 15. August auf den 10. August verlegt.
- Das Sondervermögen wird den Bestimmungen des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen unterworfen.
- § 30 „Anlagepolitik“ des Besonderen Teils des Verwaltungsreglements erhält einen neuen Wortlaut.

Die entsprechende Änderung des Verwaltungsreglements wurde am 4. Oktober 2004 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht.

Der vollständige sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt (Stand Oktober 2004) sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle vor und nach Vertragsabschluss kostenlos erhältlich.

## Umfirmierung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 15. November 2004 wurde die Firmierung der Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A. in Allianz Global Investors Luxembourg S.A. geändert.

## Fondsmanagement

Der DEUTSCHE INVESTMENT-TRUST, der bisher die Funktion des Anlageberaters für den Fonds wahrgenommen hat, fungiert mit Zustimmung der Luxemburger Aufsichtsbehörde seit dem 1. Dezember 2004 als Fondsmanager.

# Inhalt

<b>Anlagepolitik und Fondsvermögen</b> .....	3
<b>Finanzaufstellungen</b> .....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
<b>Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen</b> . . . .	6
<b>Bericht des Abschlussprüfers</b> .....	8
<b>Steuerliche Hinweise für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland</b> .....	9
<b>Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG</b> . . .	10
<b>Ihre Partner</b> .....	12

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Im Berichtszeitraum 2004/2005 holten europäische Aktien einen Teil ihres internationalen Bewertungsrückstandes auf. Dafür schuf die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank den Rahmen, während die amerikanische Federal Reserve ihren monetären Kurs in mehreren Schritten straffte. Die unterschiedliche Politik ging auf die ausgeprägte Wachstumsschwäche in den Volkswirtschaften des Euro-Währungsgebietes zurück. Dennoch erzielten die börsennotierten Unternehmen kräftige Ergebnisverbesserungen.

Eine längere Zeit hindurch gewichteten wir Europa innerhalb des Aktienportfolios des Fonds über, zuletzt aber betrieben wir eine regional neutrale Anlagepolitik. Dabei kombinierten wir global investierende Einheiten mit Länderfonds. Außerdem vermieden wir die Übergewichtung einzelner Investmentstile. Daher stellten wir dem auf unterbewertete Titel orientierten Fonds DIT-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL den

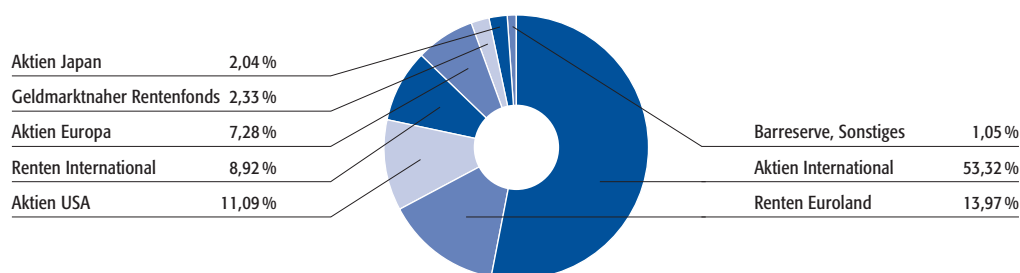
DIT-WACHSTUM GLOBAL gegenüber. Über spezialisierte Produkte betonten wir Engagements in der Pharmazie und der Biotechnologie. Unserer Ansicht nach boten diese Branchen überdurchschnittliche Aussichten.

Außerdem mischten wir den auf kurze Laufzeiten spezialisierten dit-Allianz Mobil-Fonds bei. Damit trugen wir den gestiegenen Rückschlagsgefahren Rechnung. Dieser Zielfonds investierte auf der Rentenseite ausschließlich in Euro-Werte.

Das Anlageziel und die Anlagegrundsätze dieses Fonds sind im Verkaufsprospekt beschrieben. Im Berichtszeitraum erzielte er einen Wertzuwachs von 10,0 %<sup>1)</sup>.

Mit unserer Anlagepolitik haben wir uns auf eine moderat erholte Weltkonjunktur und eine länger anhaltende Unsicherheitsphase an den Rentenmärkten eingestellt.

## Struktur des Fondsvermögens nach Fondsarten



## Der Fonds in Zahlen

WKN 622 304 / ISIN LU0147989353

	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2003	08.08.2002 <sup>2)</sup>
Fondsvermögen in Mio. EUR	18,3	10,2	4,7	–
Anteilumlauf in Stück	314.270	191.293	100.000	–
Anteilwert in EUR	58,38	53,36	47,22	50,00

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

<sup>2)</sup> Tag der Auflegung.

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2005

Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2005	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>18.151.687,19</b>	<b>98,95</b>
<b>Deutschland</b>						<b>14.481.498,58</b>	<b>78,94</b>
dit-Aktien Global AF (1,75) <sup>1)</sup>	STK	27.133,059		60.925,400	EUR 45,230	2.755.655,84	15,02
dit-Allianz Mobil-Fonds (0,55)	STK	7.814,832		8.096,642	EUR 52,680	426.531,10	2,33
dit-Allianz Pharma & Biotechnologie (1,35)	STK	19.031,580	4.372,114	16.161,198	EUR 36,390	588.106,00	3,21
dit-Allianz Rentenfonds (0,85)	STK	32.711,610	13.252,250	36.073,125	EUR 71,050	2.562.995,53	13,97
DIT-MEGASTARS GLOBAL (1,35)	STK	31.597,516	11.640,456	19.957,060	EUR 33,860	675.746,05	3,68
DIT-PAZIFIKFONDS (1,35)	STK	6.444,988	5.657,082	8.882,453	EUR 42,170	374.573,04	2,04
DIT-VERMÖGENSBILDUNG EUROPA (1,35)	STK	23.574,739	9.582,325	18.798,566	EUR 36,390	684.079,82	3,73
DIT-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL (1,35)	STK	46.827,100	14.221,580	91.678,865	EUR 30,980	2.840.211,24	15,48
DIT-WACHSTUM EUROPA (1,75) <sup>1)</sup>	STK	18.960,891	8.023,355	16.101,201	EUR 40,460	651.454,59	3,55
DIT-WACHSTUM GLOBAL (1,75) <sup>1)</sup>	STK	57.311,282	25.345,003	99.731,924	EUR 29,300	2.922.145,37	15,93
<b>Irland</b>						<b>2.034.265,47</b>	<b>11,09</b>
dit-Global Strategies Fund - dit-US Equity Fund -C- USD (1,60)	STK	55.232,234	26.009,516	89.358,886	USD 27,480	2.034.265,47	11,09
<b>Luxemburg</b>						<b>1.635.923,14</b>	<b>8,92</b>
dit-Euro Bond Total Return -D- EUR (0,60)	STK	24.584,340	21.751,513	28.278,706	EUR 57,850	1.635.923,14	8,92
<b>Summe Wertpapier-Sondervermögen</b>	<b>EUR</b>					<b>18.151.687,19</b>	<b>98,95</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten<sup>2)</sup></b>						<b>209.909,87</b>	<b>1,14</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>209.909,87</b>	<b>1,14</b>
1,8825 % Dresdner Bank Luxembourg S.A.	EUR					209.909,87	1,14
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>209.909,87</b>	<b>1,14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte / Verbindlichkeiten</b>						<b>- 15.794,74</b>	<b>- 0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>					<b>18.345.802,32</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert	EUR					58,38	
Umlaufende Anteile	STK					314,270	

## 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
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>			
<b>Deutschland</b>			
DIT-EUROAKTIEN (1,35)	STK	8.781,420	8.781,420
DIT-MULTIMEDIA (1,75) <sup>1)</sup>	STK	12.303,933	12.303,933
INTERGLOBAL (1,35)	STK		3.826,513
<b>Luxemburg</b>			
Allianz Global Investors Fund (früher: Allianz Dresdner Global Strategies Fund)			
- dit-Top Selection Europa -AX- EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	37.577,892	66.313,524
dit-Tiger Fund (1,75) <sup>1)</sup>	STK	9.214,220	9.214,220

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

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2004 bis zum 30.06.2005

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	2.231,59
Erträge aus Wertpapier-Sondervermögen	130.064,57
Sonstige Erträge	– 903,78
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>131.392,38</b>
Verwaltungsvergütung	– 11.957,18
Depotbankvergütung	– 14.606,86
Taxe d'Abonnement	– 6.325,72
Druck- und Veröffentlichungskosten	– 5.164,31
Depotgebühren	– 190,00
Prüfungs- und sonstige Kosten	– 35.540,41
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>– 73.784,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -verlust</b>	<b>57.607,90</b>
Realisierte Gewinne / Verluste aus	
– Wertpapiergeschäften	116.734,18
– Devisen	7.485,92
<b>Nettogewinn / -verlust</b>	<b>181.828,00</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Wertpapiergeschäften	1.472.057,29
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.653.885,29</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2004 bis zum 30.06.2005

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10.208.149,03
Mittelzuflüsse	6.509.077,73
Mittelrückflüsse	– 322,05
	16.716.904,71
Ausschüttung (per 16.08.2004)	– 48.691,75
Ertragsausgleich	23.704,07
Betriebsergebnis	1.653.885,29
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>18.345.802,32</b>

	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	191.293
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	122.983
– zurückgenommene Anteile	– 6
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>314.270</b>

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2005

	EUR
Wertpapier-Sondervermögen (Anschaffungspreis 16.484.053,19)	18.151.687,19
Bankguthaben	209.909,87
Zinsansprüche aus Bankguthaben	785,35
	18.362.382,41
Sonstige Verbindlichkeiten	– 16.580,09
	– 16.580,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>18.345.802,32</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		% <sup>1)</sup>
1 Jahr	(30.06.2004 – 30.06.2005)	9,95
2 Jahre	(30.06.2003 – 30.06.2005)	24,64
seit Auflegung <sup>2)</sup>	(08.08.2002 – 30.06.2005)	17,71

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

<sup>2)</sup> Tag der Auflegung: 8. August 2002. Erstausgabepreis: 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	1,207110
-----------	-------	-------------	----------

## 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, performanceabhängige 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 Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Der Aufwandsausgleich wird für die angefallenen Kosten nicht berücksichtigt. Die Summe der innerhalb eines Geschäftsjahres berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Etwaige performancebezogene Vergütungen werden gesondert ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der vom BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) empfohlenen Methode.

Die Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Fondsvermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Fondsvermögen („Dachfonds“) andere Investmentanteile („Zielfonds“) erwirbt, fallen weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen an, die auf Ebene des Zielfonds erhoben werden.

	TER (in %) vom 01. 07. 2004 bis 30. 06. 2005
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,53

# 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 2005 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 2005 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, 29. August 2005

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 2004 bis 30. Juni 2005

Besteuerungsgrundlagen	MetallRente FONDS PORTFOLIO		
	Privatvermögen	Betriebsvermögen (EST-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
Angaben je Anteil			
Währung	EUR	EUR	EUR
Betrag der Ausschüttung	0,30000	0,30000	0,30000
Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,39310	0,38601	0,38601
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	0,00864	–	–
– 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	–	0,00864	–
– Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG	–	–	0,00864
– 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	0,10658	0,10658	0,10658
– 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	0,38446	0,38446	0,38446
– § 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	0,11534	0,11534	0,11534
– § 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	0,05092	0,05092	0,05092
– 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	0,38446
Dividenden und ähnliche Erträge (Halbeinkünfteverfahren) i. S. d. Anlage KAP zur Einkommensteuererklärung	0,00000
Summe aller anzurechnenden Solidaritätszuschläge zur Kapitalertragsteuer / zum Zinsabschlag	0,00634
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	0,10577
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	0,38446
steuerpflichtig im Betriebsvermögen (EST-pflichtige Anleger)	0,38169
steuerpflichtig im Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)	0,37737
Zahlung am 10.08.2005 auf Globalurkunde	

# 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 2004 bis zum 30. Juni 2005 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 2004 bis zum 30. Juni 2005 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, 29. August 2005

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  
Eigenkapital: EUR 67 Mio.

## Verwaltungsrat

### Vorsitzender

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

### Verwaltungsratsmitglieder

Elizabeth Corley (seit 01. 07. 2005)  
Geschäftsführerin  
Allianz Global Investors Europe GmbH,  
München

### Horst Eich

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

Geschäftsführer  
dresdnerbank investment management  
Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

### Johann Goldbrunner (bis 01. 07. 2005)

Mitglied des Vorstands der  
Allianz Global Investors AG,  
München

### Wolfgang Pütz (seit 28. 12. 2004)

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

### Pierluigi Riches

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

### Dieter Ristau (bis 30. 06. 2005)

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

## Geschäftsführung

Dieter Ristau (bis 30.06.2005)

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

Jean-Christoph Arntz

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

Wilfried Siegmund (seit 01.06.2005)

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

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.

## 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

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung:  
Allianz Global Investors Luxembourg S. A.  
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](http://www.dit.de)  
E-Mail: [info@dit.de](mailto:info@dit.de)

