

**MetallRente**

Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

**Allianz** 

Global Investors

**Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2004**

# MetallRente

## FONDS PORTFOLIO

Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

# Allgemeine Informationen

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2004 bis zum 31. Dezember 2004. 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 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 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen 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 fällt der Fonds unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 85/611/EWG und deren Ergänzungen).

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 Fonds 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 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> .....	<b>3</b>
<b>Finanzaufstellungen</b> .....	<b>4</b>
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
<b>Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen</b> . . . .	<b>6</b>
<b>Ihre Partner</b> .....	<b>8</b>

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds soll mindestens 15 % seines Vermögens in Euro-Renten- und/oder Euro-Geldmarktfonds sowie mindestens zu 65 % in Aktienfonds anlegen. Ziel der Anlagepolitik ist es, die größeren Performancechancen der Aktienanlage mit der relativ stabilen Wertentwicklung einer Rentenanlage zu kombinieren.

Im Berichtszeitraum ging der Wert des Fonds um 0,6 %<sup>1)</sup> zurück.

Nachdem sich die im Sommer 2004 vorherrschende Befürchtung einer weltweiten Konjunkturabschwächung gelegt hatte, gewannen an den internationalen Börsen die aufwärts gerichteten Kräfte die Oberhand. Zunehmend zeigte sich, dass die Ertragslage der Unternehmen solide blieb. Zudem weckten anhaltend niedrige Markttrenditen von Anleihen neues Interesse an Dividendenwerten.

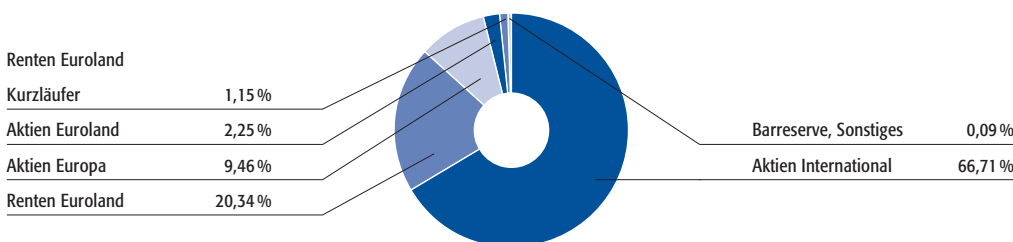
Darauf reagierten wir mit einer leichten Übergewichtung der Aktienanlage im Portfolio. Bei der

Auswahl der Anlagemärkte gewichteten wir Europa wegen seiner im internationalen Vergleich niedrigen Bewertungen über. Hier stellten wir dem Fonds Allianz Global Investors Fund – dit-Top Selection Europa einen auf Substanz- und einen weiteren auf Wachstumswerte spezialisierten Zielfonds zur Seite. Im Gegenzug gewichteten wir die Vereinigten Staaten unter. Zudem verminderten wir den Anteil Japans, das Hoffnungen auf eine Wachstumsbeschleunigung seiner Volkswirtschaft vorerst enttäuscht hatte.

Auf der Rentenseite bevorzugten wir Standardfonds. Im Hinblick auf zunehmende Rückschlaggefahren am Anleihemarkt schichteten wir den Bestand teilweise zugunsten kürzerer Laufzeiten um.

Mit unserer Anlagepolitik haben wir uns auf eine Festigung des Konjunkturaufschwungs und eine länger anhaltende Unsicherheitsphase an den europäischen Rentenmärkten eingestellt.

## Struktur des Fondsvermögens nach Fondsarten



## Der Fonds in Zahlen

WKN 622 304 / ISIN LU0147989353

	31.12.2004	30.06.2004	30.06.2003	08.08.2002 <sup>2)</sup>
Fondsvermögen in Mio. EUR	14,9	10,2	4,7	–
Anteilumlauf in Stück	282.561	191.293	100.000	–
Anteilwert in EUR	52,76	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 31. 12. 2004

Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p. a.)	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31. 12. 2004	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>14.892.699,16</b>	<b>99,91</b>
<b>Deutschland</b>						<b>10.035.310,51</b>	<b>67,32</b>
DIT-AKTIE GLOBAL AF (1,75) <sup>1)</sup>	STK	895,370		34.687,711	EUR 40,680	1.411.096,08	9,47
dit-Allianz Mobil-Fonds (0,55)	STK	2.912,557		3.194,367	EUR 53,620	171.281,96	1,15
dit-Allianz Rentenfonds (0,85)	STK		11.280,974	5.332,791	EUR 71,000	378.628,16	2,54
DIT-EUROAKTIEN (1,35)	STK	8.674,434		8.674,434	EUR 38,700	335.700,60	2,25
DIT-MEGASTARS GLOBAL (1,35)	STK	25.036,780	10.043,522	14.993,258	EUR 29,720	445.599,63	2,99
DIT-MULTIMEDIA (1,75) <sup>1)</sup>	STK	12.303,933		12.303,933	EUR 26,080	320.886,57	2,15
DIT-PAZIFIKFONDS (1,35)	STK	3.929,788	3.690,643	8.333,692	EUR 38,770	323.097,24	2,17
DIT-VERMÖGENSBILDUNG EUROPA (1,35)	STK	8.694,833	1.146,038	12.354,947	EUR 33,440	413.149,43	2,77
DIT-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL (1,35)	STK	46.356,952	1.838,235	103.592,062	EUR 27,210	2.818.740,01	18,91
DIT-WACHSTUM EUROPA (1,75) <sup>1)</sup>	STK	8.207,694	1.482,360	11.888,999	EUR 34,890	414.807,18	2,78
DIT-WACHSTUM GLOBAL (1,75) <sup>1)</sup>	STK	57.121,505	11.053,838	113.833,312	EUR 25,730	2.928.931,12	19,65
INTERGLOBAL (1,35)	STK		3.217,699	608,814	EUR 120,550	73.392,53	0,49
<b>Irland</b>						<b>1.621.574,78</b>	<b>10,88</b>
DIT-DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND – dit-US Equity Fund -USD- (1,60)	STK	37.126,637	15.747,258	81.515,547	USD 27,100	1.621.574,78	10,88
<b>Luxemburg</b>						<b>3.235.813,87</b>	<b>21,71</b>
Allianz Global Investors Fund – dit-Top Selection Europa -AX- EUR (1,75) <sup>1)</sup>	STK	25.929,146		54.664,778	EUR 10,650	582.179,89	3,91
dit-Euro Bond Total Return -D- (0,60)	STK	22.680,376	1.766,472	46.359,783	EUR 57,240	2.653.633,98	17,80
<b>Summe Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>14.892.699,16</b>	<b>99,91</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>23.030,26</b>	<b>0,15</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>23.030,26</b>	<b>0,15</b>
1,9250 % Dresdner Bank Luxemburg S.A. <sup>2)</sup>	EUR					23.030,26	0,15
<b>Sonstige Vermögenswerte / Verbindlichkeiten</b>						<b>- 9.080,33</b>	<b>- 0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>					<b>14.906.649,09</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert	EUR					52,76	
Umlaufende Anteile	STK					282,561	

## 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-Allianz Pharma & Biotechnologie (1,35)	STK	2.870,382	4.372,114
<b>Luxemburg</b>			
dit-Tiger Fund (1,75) <sup>1)</sup>	STK	2.488,181	2.488,181

<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.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 31.12.2004

	EUR
Wertpapier-Sondervermögen (Anschaffungspreis EUR 14.656.658,21)	14.892.699,16
Bankguthaben	23.030,26
Zinsansprüche aus Bankguthaben	674,29
	14.916.403,71
Verbindlichkeiten aus Kostenabgrenzungen	– 9.754,62
	– 9.754,62
<b>Fondsvermögen</b>	<b>14.906.649,09</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01. 07. 2004 bis zum 31. 12. 2004

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10.208.149,03
Mittelzuflüsse	4.758.897,16
Mittelrückflüsse	– 155,91
	14.966.890,28
Ausschüttung (per 16. 08. 2004)	– 48.691,75
Ertragsausgleich	95.025,08
Betriebsergebnis	– 106.574,52
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>14.906.649,09</b>

	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	191.293
Im Berichtszeitraum	
– ausgegebene Anteile	91.271
– zurückgenommene Anteile	– 3
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>282.561</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		% <sup>1)</sup>
lfd. Jahr	(30. 06. 2004 – 31. 12. 2004)	– 0,63
1 Jahr	(30. 06. 2003 – 30. 06. 2004)	13,36
seit Auflegung <sup>2)</sup>	(08. 08. 2002 – 30. 06. 2004)	7,05

<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 Wertpapiere

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	1,362300
-----------	-------	-------------	----------

## 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

# 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 50 Mio.

## Verwaltungsrat

### Vorsitzender

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

### Verwaltungsratsmitglieder

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

Johann Goldbrunner

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

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

## Geschäftsführung

Dieter Ristau

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

Jean-Christoph Arntz

Chief Operating Officer  
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.

Sie hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht ursprünglich / zuletzt angezeigt, Anteile des Fonds in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Vertriebsanzeige für den Fonds erfolgte am 03.09.2002 / 30.09.2004.

Die BaFin hat den öffentlichen Vertrieb nicht untersagt. Die Rechte aus der Vertriebsanzeige sind auch nicht durch Verzicht erloschen.

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)

