

# FONDS

Allianz Dresdner Asset Management  
Luxembourg S.A.

MetallRente FONDS PORTFOLIO  
Geprüfter Jahresbericht  
zum 30. Juni 2004

# Allgemeine Informationen

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2003 bis zum 30. Juni 2004. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann nicht getroffen 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 Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

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. Seit diesem Datum unterliegt der Fonds dem Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. (Siehe hierzu auch die Wichtige Mitteilung.)

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den im nachstehenden Bericht aufgeführten Zahlstellen erhältlich.

## **Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A.**

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anlegerinnen und Anleger

## Aktualisierung des Verkaufsprospekts

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 1. Februar 2004 den Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des Fonds in nachfolgender Weise zu ändern:

- Sämtliche Bezugnahmen auf das Luxemburger Gesetz vom 30. März 1988 werden durch solche auf das Luxemburger Gesetz vom 20. Dezember 2002 ersetzt.
- Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die an einem Bewertungstag bis 14 Uhr eingegangen sind, werden mit dem Anteilpreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Nach diesem Zeitpunkt eingehende Anträge werden mit dem Anteilpreis des auf den übernächsten Bewertungstag folgenden Bewertungstag abgerechnet.

Die entsprechende Änderung des Verwaltungsreglements wurde am 30. Dezember 2003 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht.

Der aktualisierte Verkaufsprospekt ist bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Wechsel der Depotbank

Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft 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.

# Inhalt

- 3 **Anlagepolitik und Fondsvermögen**
- 4 **Finanzaufstellungen**
  - Vermögensaufstellung
  - Ertrags- und Aufwandsrechnung
  - Zusammensetzung des Fondsvermögens
  - Entwicklung des Fondsvermögens
  - Wertentwicklung des Fonds
- 7 **Erläuterungen zu den  
Finanzaufstellungen**
- 9 **Bericht des Abschlussprüfers**
- 11 **Steuerliche Hinweise für die Anleger  
in der Bundesrepublik Deutschland**
- 12 **Ihre Partner**

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Dachfonds soll zwischen 20 % und 30 % seines Vermögens in Renten- und/oder Geldmarktfonds sowie zwischen 70 % und 80 % in Aktienfonds anlegen. Ziel der Anlagepolitik ist es, die größeren Performancechancen der Aktienanlage mit der relativ stabilen Wertentwicklung einer Rentenanlage zu kombinieren.

Im Berichtsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 13,4 %<sup>1)</sup>.

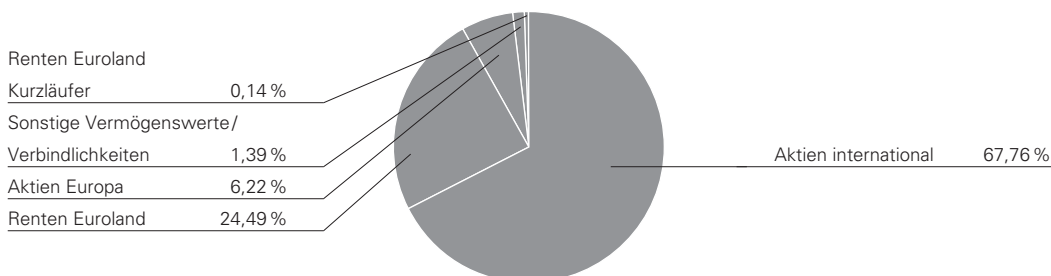
An den internationalen Börsen löste eine Korrektur, die einen Teil der zuvor erzielten Gewinne wieder aufzeherte, die ausgeprägte Aufschwungphase ab. Aufgekommene inflationäre Spannungen, eine Folge des sich weltweit festigenden Wirtschaftswachstums, hatten den Stimmungswandel herbeigeführt. Leitzinserhöhungen in Großbritannien und den Vereinigten Staaten, die die Phase der expansiven Geldpolitik beendeten und eine Dämpfung des zukünftigen Wirtschaftswachstums befürchten ließen, drängten den Eindruck der günstigen Entwicklung der Unternehmensgewinne zunehmend in den Hintergrund.

Zum weit überwiegenden Teil bestand das Vermögen dieses Teilfonds aus Aktienziel-fonds. Dabei stellten wir den global investierenden Fonds Produkte mit regionaler Beschränkung auf Europa bzw. Japan gegenüber. Unabhängig davon übergewichteten wir die Pharmazeutik/Biotechnologie durch zwei auf diese Branche spezialisierte Zielfonds.

Das Rentensegment bestand ausschließlich aus Zielfonds, die sich auf Werte in Euro beschränken. Ihre Duration bewegte sich leicht unterhalb des Marktdurchschnitts.

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

## Struktur des Fondsvermögens



**WKN 622 304 / ISIN LU0147989353**

**Der Fonds in Zahlen**

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

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

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

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2004

Gattungsbezeichnung (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2004		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
<b>Deutschland</b>							<b>7.160.096,42</b>	<b>70,14</b>
DIT-AKTIE GLOBAL AF (1,75)	STK	47.495,327	13.702,986	33.792,341	EUR	42,870	1.448.677,66	14,19
dit-Allianz Mobil-Fonds (0,50)	STK	6.960,455	15.241,252	281,810	EUR	52,520	14.800,66	0,14
dit-Allianz Pharma & Biotechnologie (1,35)	STK	13.530,787	12.029,055	1.501,732	EUR	34,370	51.614,53	0,50
dit-Allianz Rentenfonds (0,65)	STK	31.626,179	16.121,947	16.613,765	EUR	67,630	1.123.588,93	11,01
DIT-PAZIFIKFONDS (1,35)	STK	29.473,122	21.378,575	8.094,547	EUR	43,200	349.684,43	3,43
DIT-VERMÖGENSBILDUNG EUROPA (1,35)	STK	4.806,152		4.806,152	EUR	31,460	151.201,54	1,48
DIT-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL (1,35)	STK	65.640,392	6.567,047	59.073,345	EUR	26,840	1.585.528,58	15,53
DIT-WACHSTUM EUROPA (1,75)	STK	20.120,140	14.956,475	5.163,665	EUR	35,520	183.413,38	1,80
DIT-WACHSTUM GLOBAL (1,75)	STK	124.976,890	64.083,809	67.765,645	EUR	26,240	1.778.170,52	17,42
INTERGLOBAL (1,35)	STK	15.597,312	11.770,799	3.826,513	EUR	123,720	473.416,19	4,64
<b>Irland</b>							<b>1.230.369,31</b>	<b>12,05</b>
DIT-DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND – dit-US Equity Fund -USD- (1,60)	STK	69.024,552	36.592,176	60.136,168	USD	24,700	1.230.369,31	12,05
<b>Luxemburg</b>							<b>1.675.858,68</b>	<b>16,42</b>
Allianz Dresdner Global Strategies Fund – dit-Top Selection Europa -AX- (1,75)	STK	28.735,632		28.735,632	EUR	10,440	300.000,00	2,94
dit-Euro Bond Total Return -D- (früher: DIT-EURO BOND TOTAL RETURN -D-) (0,60)	STK	29.391,705	11.522,171	25.445,879	EUR	54,070	1.375.858,68	13,48
<b>Summe Wertpapier-Sondervermögen</b>							<b>10.066.324,41</b>	<b>98,61</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>17.353,11</b>	<b>0,17</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>							<b>17.353,11</b>	<b>0,17</b>
1,880 % Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. <sup>1)</sup>							17.353,11	0,17
<b>Sonstige Vermögenswerte / Verbindlichkeiten</b>							<b>124.471,51</b>	<b>1,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>10.208.149,03</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert		EUR					53,36	
Umlaufende Anteile		STK					191.293	

<sup>1)</sup> Die Einlagen unterliegen keiner Einlagensicherung.

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

Gattungsbezeichnung (Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in % p.a.)	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gattungsbezeichnung (Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in % p.a.)	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>				DIT-DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND			
<b>Deutschland</b>				– dit-Osteuropa -EUR- (1,75)			
CONCENTRA (1,75)	STK	3.568,672	3.568,672		STK	12.542,931	12.542,931
DIT-AKTIE EUROPA AF (1,75)	STK	4.957,063	4.957,063	DIT-DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND			
dit-Allianz Aktien Europa (1,25)	STK	6.303,162	11.899,401	– dit-Wachstum Japan (1,75)	STK	8.215,613	8.215,613
dit-Allianz Value Global (1,50)	STK	1.460,707	14.552,400	DRESDNER RCM ASIAN SELECTIONS FUND			
DIT-BIOTECHNOLGIE (1,75)	STK	14.021,857	16.658,093	– KOREA FUND -USD- (1,75)	STK	21.971,379	21.971,379
DIT-ENERGIEFONDS (1,35)	STK	21.314,263	24.306,527	<b>Luxemburg</b>			
DIT-EUROAKTIEN (1,35)	STK	916,590	916,590	dit-Medienfonds			
DIT-FINANZWERTE (1,35)	STK	11.062,338	11.062,338	(früher: DIT-MEDIENFONDS) (1,75) <sup>2)</sup>	STK	1.231,527	1.231,527
DIT-INDUSTRIEWERTE (1,35)	STK	12.182,999	12.182,999	dit-Small Cap Europa			
DIT-MEGASTARS GLOBAL (1,35)	STK	16.568,922	38.746,488	(früher: DIT-LUX SMALL CAP			
DIT-MULTIMEDIA (1,75)	STK	763,650	10.182,719	EUROPA) (1,75)	STK	16.610,981	16.610,981
DIT-ROHSTOFFFONDS (1,35)	STK	15.860,867	15.860,867	dit-Tiger Fund			
DIT-SOFTWAREFONDS (1,75)	STK	28.900,566	28.900,566	(früher: DIT-LUX TIGER FUND) (1,75) <sup>2)</sup>	STK	12.010,385	12.010,385
DIT-TECHNOLOGIEFONDS (1,35)	STK	7.620,674	7.620,674				
INDUSTRIA (1,35)	STK	12.542,335	14.456,756				
TRANSATLANTA (1,35)	STK	44.467,605	63.034,548				
<b>Irland</b>							
DIT-DRESDNER GLOBAL							
OPPORTUNITIES FUND – DIT-DRESDNER							
EMERGING MARKETS							
BOND FUND -EUR- (1,00)	STK	6.976,744	6.976,744				

<sup>2)</sup> Zzgl. einer erfolgsbezogenen Vergütung gem. Verkaufsprospekt, Artikel 35, Absatz 2.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2003 bis zum 30.06.2004

	01.07.03–30.06.04 EUR	08.08.02–30.06.03 EUR
Zinsen aus Bankguthaben	1.451,69	841,71
Erträge aus Wertpapier-Sondervermögen	113.293,70	65.140,66
Sonstige Erträge	6.991,99	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>121.737,38</b>	<b>65.982,37</b>
Zinsaufwand	– 0,03	– 0,00
Verwaltungsvergütung	– 7.136,47	– 6.302,99
Depotbankvergütung	– 4.661,02	– 1.819,96
Taxe d'Abonnement	– 3.420,08	– 2.045,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	– 7.408,14	– 0,00
Lieferspesen und Depotgebühren	– 4.800,00	– 4.421,26
Prüfungs- und sonstige Kosten	– 11.009,99	– 51.441,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>– 38.435,73</b>	<b>– 66.031,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -verlust</b>	<b>83.301,65</b>	<b>– 49,20</b>
Realisierte Gewinne/Verluste	690.802,50	– 435.557,73
<b>Nettogewinn / -verlust</b>	<b>774.104,15</b>	<b>– 435.606,93</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	31.693,71	157.875,37
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>805.797,86</b>	<b>– 277.731,56</b>

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2004

	30.06.2004 EUR	30.06.2003 EUR
Wertpapier-Sondervermögen (Anschaffungspreis EUR 9.876.755,33)	10.066.324,41	4.599.035,46
Bankguthaben	17.353,11	191.173,12
Zinsansprüche aus Bankguthaben	96,37	235,01
Forderungen aus Ausgabe von Fondsanteilen	130.009,88	0,00
Sonstige Forderungen	0,00	6.300,00
	10.213.783,77	4.796.743,59
Verbindlichkeiten aus Kauf von Zielfondsanteilen	0,00	– 20.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	– 5.634,74	– 54.475,15
	– 5.634,74	– 74.475,15
<b>Fondsvermögen</b>	<b>10.208.149,03</b>	<b>4.722.268,44</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2003 bis zum 30.06.2004

	01.07.03–30.06.04 EUR	08.08.02–30.06.03 EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.722.268,44	0,00
Mittelzuflüsse	4.695.348,13	5.000.000,00
Mittelrückflüsse	– 265,40	0,00
	9.417.351,17	5.000.000,00
Ausschüttung (per 18.08.2003)	– 15.000,00	
Betriebsergebnis	805.797,86	– 277.731,56
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10.208.149,03</b>	<b>4.722.268,44</b>

	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	100.000	0
Im Berichtszeitraum		
– ausgegebene Anteile	91.298	100.000
– zurückgenommene Anteile	– 5	0
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>191.293</b>	<b>100.000</b>

## Wertentwicklung des Fonds

	in %
1 Jahr <sup>1)</sup> (2003–2004)	13,36
2 Jahre <sup>2)</sup>	7,05

<sup>1)</sup> Jeweils zum 30. Juni.

<sup>2)</sup> 08.08.02 (Tag der Auflegung)–30.06.04.

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

Eine früher erreichte Wertentwicklung garantiert keine zukünftigen Ergebnisse.

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



# Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

## Bewertung der Zielfondsanteile <sup>1)</sup>

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

<sup>1)</sup> Als Zielfonds werden diejenigen Investmentfonds bezeichnet, in die der Dachfonds (Fonds) investiert.

## Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

US Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,207250
-----------	-------	-------------	----------

## Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „taxe d'abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, wobei jedoch derjenige Teil des Vermögens, welcher in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, von dieser Besteuerung ausgenommen ist. Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

## 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.

## Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Verwaltungsvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum 30. Juni 2004 für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzernerneigene Zielfonds wird die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt (vgl. Verkaufsprospekt). Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge gezahlt. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, performanceabhängige Vergütungen zu zahlen, sind gesondert ausgewiesen.

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.	TER <sup>1)</sup> in %
MetallRente			
FONDS PORTFOLIO	1,00	0,05	0,53

<sup>1)</sup> Die 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. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die Berechnungsweise der TER entspricht der vom BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) empfohlenen Methode. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

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



# Bericht des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresbericht und die in ihm enthaltene Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Entwicklung des Fondsvermögens, die Zusammensetzung des Fondsvermögens sowie die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen des Fonds Metall-Rente FONDS PORTFOLIO für das am 30. Juni 2004 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.

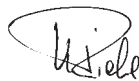
Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlussprüfung 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 2004 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, 18. August 2004

KPMG Audit  
Réviseurs d'Entreprises



Karin Riehl



Jörg Roth



# Steuerliche Hinweise für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

---

	MetallRente FONDS PORTFOLIO
	01.07.03 – 30.06.04
<hr/>	
Für das abgelaufene Geschäftsjahr	
<hr/>	
Angaben je Anteil/Kupon Nr.	– <sup>1)</sup>
Währung	EUR
Ausschüttung <sup>2)</sup>	0,2500
davon steuerfreie Veräußerungsgewinne <sup>3)</sup>	0,0399
ausschüttungsgleiche Erträge	–
Bemessungsgrundlage für die von deutschen Zahlstellen einzubehaltende Kapitalertragsteuer	0,2101
Kapitalertragsteuer 30 % (Depotfälle)	0,0630
Kapitalertragsteuer 35 % (Nichtdepotfälle)	nicht zutreffend

---

<sup>1)</sup> Keine effektiven Stücke.

<sup>2)</sup> Tag der Ausschüttung: 16. August 2004.

<sup>3)</sup> Steuerfreiheit besteht nicht, soweit Anteile im Betriebsvermögen gehalten werden.

Die Erträge wurden nach dem Prinzip des Ertragsausgleichs berechnet.

# Ihre Partner

## **Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A.**

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Telefon: +352 463 463-1  
Telefax: +352 463 463-620

Sitz: Senningerberg  
Eigenmittel: EUR 40 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2003

## **Verwaltungsrat**

### **Vorsitzender**

Arnd Thorn (seit 13. 02. 2004)

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

Dr. Markus Rieß (bis 12. 02. 2004)

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

### **Stellvertretender Vorsitzender**

Gerhard Richter (bis 12. 02. 2004)

Geschäftsbereichsleiter Private Kunden und  
Geschäftskunden  
Dresdner Bank AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwaltungsratsmitglieder**

Wolfgang A. Baertz (bis 12. 02. 2004)

Administrateur-Délégué  
Dresdner Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Rudolf Chomrak (bis 12. 02. 2004)

Bad Homburg v. d. H.

Gerhard Eberstadt (bis 12. 02. 2004)

Mitglied des Vorstandes der Dresdner Bank AG i.R.,  
Frankfurt am Main

Horst Eich

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

Johann Goldbrunner (seit 13. 02. 2004)

Sprecher der Geschäftsführung  
dresdnerbank investment management  
Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

Rolf Passow (bis 12. 02. 2004)

Kronberg i. Ts.

Heinz-Jörg Platzek (bis 12. 02. 2004)

Vorstandsvorsitzender der Deutsche Hypothekenbank  
Frankfurt-Hamburg AG i. R.,  
Frankfurt am Main

Pierluigi Riches (seit 13. 02. 2004)

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

Dieter Ristau

Chief Executive Officer  
Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A.,  
Senningerberg

## **Geschäftsführung**

Dieter Ristau

Chief Executive Officer  
Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A.,  
Senningerberg

Jean-Christoph Arntz

Chief Operating Officer  
Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A.,  
Senningerberg

## **Depotbank, Register- und Transferstelle**

Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
(bis 30.06.2004)

69, route d'Esch  
L-2953 Luxemburg

Sitz: Luxemburg  
Eigenmittel: EUR 1.772,5 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2003

Dresdner Bank Luxembourg S.A.  
(seit 01.07.2004)

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

Sitz: Luxemburg  
Eigenmittel: EUR 974,9 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2003

**Repräsentant in der  
Bundesrepublik Deutschland**

Alexander Kestler

Rechtsanwalt

Mainzer Landstraße 11–13

D-60329 Frankfurt am Main

**Vertrieb in der  
Bundesrepublik Deutschland**

Dresdner Bank AG

Jürgen-Ponto-Platz 1

D-60301 Frankfurt am Main

**Zahlstellen  
in Luxemburg**

Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
(bis 30.06.2004)

69, route d'Esch, L-2953 Luxemburg

und deren Geschäftsstellen im Großherzogtum Luxemburg

Dresdner Bank Luxembourg S.A.  
(seit 01.07.2004)

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

Der für die jeweilige Zahlstelle in der Anschrift genannte Ort ist zugleich der Firmensitz.

**Abschlussprüfer**

KPMG Audit

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 angezeigt, Anteile des Fonds in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Vertriebsanzeige für den Fonds erfolgte am 03.09.2002.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Dresdner Asset Management Luxembourg S.A.  
Informationen bei  
DEUTSCHER INVESTMENT-TRUST  
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH  
Mainzer Landstraße 11-13  
60329 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 263 - 140  
Telefax: +49 69 263 - 14186  
Internet: [www.dit.de](http://www.dit.de)  
E-Mail: [info@dit.de](mailto:info@dit.de)

LU0147989353\_JBED\_JB043059