

# MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge



## Anlageziel

Der Fonds soll 20-30% seines Vermögens in Renten- und/oder Geldmarktfonds sowie 70-80% seines Vermögens in Aktienfonds investieren. Damit sollen die größeren Performancechancen der Aktienanlage mit der relativ stabilen Wertentwicklung einer Rentenanlage kombiniert werden.

## Chancen und Risiken

Den Chancen von Investmentfonds stehen auch Risiken gegenüber. Für diesen Fonds gilt vor allem Folgendes:

- Der Aktienanteil eröffnet Ertragschancen am globalen Aktienmarkt. Er kann aber auch durch markt- und einzelwertbedingte Kursrückgänge sowie Wechselkursschwankungen belastet werden.
- Der Rentenanteil bietet eine laufende Verzinsung, Kurschancen und eine relativ stabile Wertentwicklung. Allerdings kann er bei steigenden Zinsen durch sinkende Anleihekurse beeinträchtigt werden.
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds kann erhöht sein.

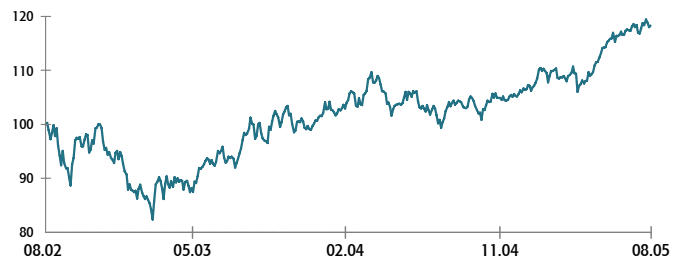
## Portfolio-Highlights

Die internationalen Aktienmärkte konsolidierten im August, während die Anleihen im Euroraum Kursgewinne verbuchten. Der stark gestiegene Ölpreis ließ Befürchtungen über eine Abschwächung der Weltkonjunktur aufkommen. Außerdem keimten Hoffnungen auf, dass die US-amerikanische Notenbank die Zinsen langsamer als bisher erwartet anhebt. Beide Faktoren beeinflussten die Rentenmärkte positiv. An den Aktienmärkten verzeichneten Energiewerte den stärksten Anstieg, während der Bereich Zyklischer Konsum die stärksten Einbußen hinnehmen musste. Der Fonds profitierte im Berichtsmonat von der Übergewichtung Japans durch den dit-PAZIFIKFONDS. Die Übergewichtung der Branchen Rohstoffe sowie Pharma und Biotechnologie hatte hingegen keinen nennenswerten Einfluss auf die Wertentwicklung. Im Rentenanteil des Fonds belastete der Renditerückgang die relative Wertentwicklung des Fonds, da die Duration des Portfolios unter dem Marktdurchschnitt lag.

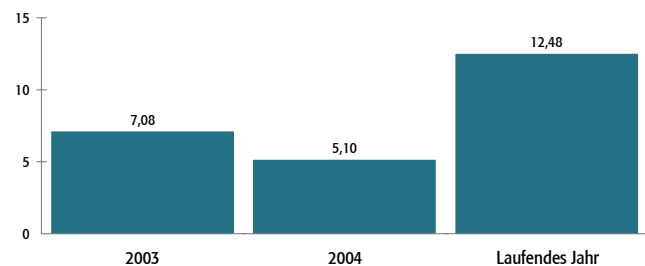
## Ausblick

Wir erwarten eine leichte Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums, da wir von steigenden Notenbankzinsen, höheren Energiepreisen und einer restriktiveren Haushaltspolitik in den entwickelten Industrienationen ausgehen. Aufgrund der nach wie vor moderat erscheinenden Bewertungen – vor allem in Europa – bleiben die Aktienmärkte weiterhin attraktiv. An den Rentenmärkten rechnen wir angesichts des konjunkturellen Umfeldes mit einer weiteren Erhöhung der Leitzinsen in den USA. Im Euro-Währungsraum erwarten wir hingegen vorerst keine Änderung der Geldpolitik. Risiken sehen wir vor allem in der Entwicklung des Ölpreises. Sollte der Preis auf dem aktuellen Niveau verharren oder weiter ansteigen, so dürfte dies zu einer stärkeren Konjunkturabschwächung führen.

Wertentwicklung<sup>1</sup> (Ausgangswert = 100)



Jährliche Wertentwicklung<sup>1</sup> in %



Wertentwicklung<sup>1</sup> in %

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
Fonds	-0,21	5,26	8,49	13,66

	3 Jahre	Seit Auflage
Fonds	18,33	19,65
Fonds p.a.	5,77	6,03

August 2005

# MetallRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge

dit | Allianz Dresdner  
Global Investors

## Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL	16,26
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL	15,76
dit-AKTIEN GLOBAL AF	13,34
dit-Allianz RENTENFONDS	12,80
dit-US EQUITY FUND - C - USD	10,79
<b>Summe</b>	<b>68,95</b>

## Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	0,36
Volatilität (%) <sup>3</sup>	9,70

## Daten und Fakten

ISIN / WKN	LU0147989353 / 622 304
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Anlagemanager	dit, Frankfurt
Depotbank	Dresdner Bank Luxembourg S.A.
Risikoklasse	3 : gewinnorientiert
Auflegungsdatum	8.8.2002
Fondsmanager	Christoph Metz (seit 1.10.2002)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	19,31 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2005	0,30 EUR
Ausgabeaufgeld in % <sup>4</sup>	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
Depotbankvergütung in % p.a.	bankübliche Sätze
TER in % <sup>5</sup>	0,53

Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann der dit für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften. Verkaufsprospekt und Rechenschaftsberichte sind beim dit und den Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich. Die täglichen Fondspreise finden Sie in überregionalen Zeitungen, unter [www.dit.de](http://www.dit.de), auf der Reutersseite DIT01 und unter dem Bloomberg-Ticker METREFF.

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufgelder nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wiederangelegt. Angaben zur bisherigen Entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

<sup>2</sup> Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig.

<sup>3</sup> Die Volatilität ist ein Maß für Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.

<sup>4</sup> Der Ausgabeaufschlag entfällt für die fondsgebundenen Tarife der MetallRente-Direktversicherung und der MetallRente-Pensionskasse.

<sup>5</sup> TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. 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.

Deutscher Investment Trust Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH  
Mainzer Landstr. 11-13 60329 Frankfurt am Main  
Internet: [www.dit.de](http://www.dit.de) E-Mail: [info@dit.de](mailto:info@dit.de)

Stand: 31.8.2005, Quelle: dit