

MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge



Allianz Dresdner
Global Investors

STANDARD
& POOR'S



Ratings und Rankings per 30.11.2005

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.

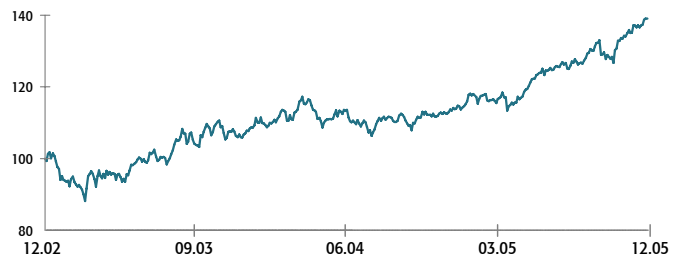
Portfolio-Highlights

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Dezember einen leichten Anstieg, und auch die Anleihemärkte verbuchten Gewinne. Die nach wie vor gute Verfassung der US-Konjunktur und der Anstieg der Frühindikatoren in Europa wirkte sich positiv auf die Aktienkurse aus. Auf regionaler Ebene verzeichnete Japan die stärksten Kurssteigerungen unter den großen entwickelten Märkten, gefolgt von Euroland und Großbritannien. Auf Sektorebene führten Rohstoffunternehmen die Performancelisten an, gefolgt von Industrietiteln und Gesundheitstiteln. In diesem Marktumfeld hielten wir im Aktienanteil des Fonds an der Übergewichtung der Sektoren Rohstoffe, Gesundheit und Energie fest. Im Rentenanteil des Portfolios waren wir entsprechend des Gesamtmarktes investiert, ohne deutliche Abweichungen hinsichtlich Duration oder Laufzeitenstruktur vorzunehmen.

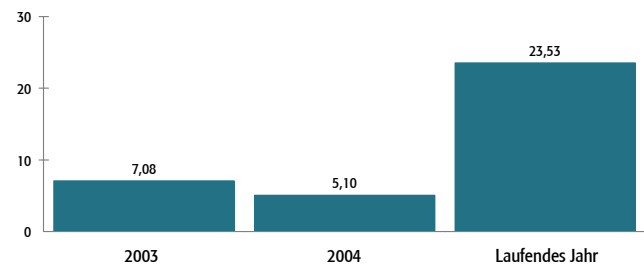
Ausblick

Wir erwarten für die erste Jahreshälfte 2006 eine positive Konjunktorentwicklung in den großen Wirtschaftsräumen USA, Japan und Europa. In den USA ist unserer Ansicht nach bald das Ende des Zinsanhebungszyklus erreicht, wir erwarten noch maximal zwei Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die Europäische Zentralbank dürfte den Leitzins in der ersten Jahreshälfte bei 2,25% belassen. Risiken sehen wir vor allem in den großen Handelsungleichgewichten zwischen Asien und den USA, die zu einer stärkeren Abwertung der US-Währung führen könnten. Auch stellen eine starke Abschwächung der Konsumnachfrage in den USA als Folge der Zinsanhebungen sowie ein möglicher Rückgang der Immobilienpreise eine potenzielle Gefahr für die globale Konjunktur dar.

Wertentwicklung¹ (Ausgangswert = 100)



Jährliche Wertentwicklung¹ in %



Wertentwicklung¹ in %

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
Fonds	2,99	5,14	11,64	23,53
			3 Jahre	S. Auflegung
Fonds			39,03	31,41
Fonds p.a.			11,61	8,38

Dezember 2005

MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge

dit

Allianz Dresdner
Global Investors

Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL	18,90
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL	15,33
dit-AKTIE GLOBAL AF	15,25
dit-Allianz RENTENFONDS	9,58
dit-EURO BOND TOTAL RETURN - I - EUR	8,21
Summe	67,27


Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio ²	1,01
Volatilität (%) ³	9,34

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	25,94 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2005	0,30 EUR
Ausgabeaufschlag in %	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
TER in % ⁵	0,53

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

Ein Unternehmen der **Allianz** 
Global Investors

¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

² 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.

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

⁴ Der Ausgabeaufschlag entfällt für die fondsgebundenen Tarife der MetalRente-Direktversicherung und der MetalRente-Pensionskasse.

⁵ 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 E-Mail: info@dit.de

Stand: 30.12.2005, Quelle: dit