

MetallRente Fonds Portfolio.

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.

Marktumfeld.

Im Dezember setzte sich der Kursanstieg an den Aktienmärkten fort. Insbesondere die Börsen in Euroland und Japan profitierten von der allgemein guten Stimmung. Titel aus dem Sektor Zyklischer Konsum entwickelten sich aufgrund des überraschend starken Weihnachtsgeschäfts besonders gut. Auch die Biotechnologiebranche verbuchte hohe Kurszuwächse. Aktien von Erdölunternehmen mussten hingegen Verluste hinnehmen. Die Rentenmärkte in Europa entwickelten sich ebenfalls positiv. Vor allem Anleihen mit längeren Laufzeiten gehörten zu den Gewinnern. Der Euro wertete weiter gegenüber dem US-Dollar auf.

Portfolio-Highlights.

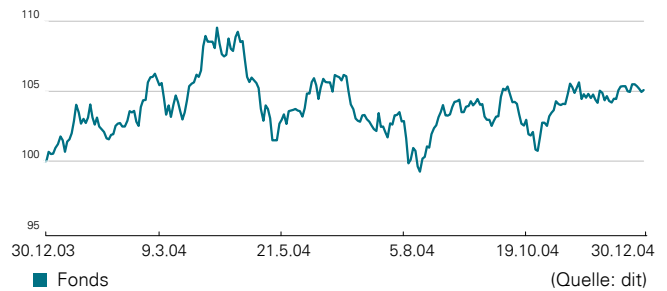
Im Dezember erhöhten wir die Aktienquote deutlich. Gründe hierfür waren das verbesserte konjunkturelle Umfeld, der fallende Ölpreis sowie die unserer Einschätzung nach zu hohe Bewertung der Rentenmärkte. Dabei bevorzugten wir den Anlageraum Europa gegenüber den USA und Asien. Wir investierten zusätzlich in den Fonds dit-MULTIMEDIA, um stärker im Telekommunikations- und Mediensektor präsent zu sein. Im Rentenanteil des Fonds blieben wir etwas stärker in kürzeren Laufzeitsegmenten investiert.

Ausblick.

Für 2005 erwarten wir eine leichte Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums, da wir von steigenden Notenbankzinsen, höheren Energiepreisen und einer restriktiveren Haushaltspolitik in den entwickelten Industrienationen ausgehen. Deutlich sinkende Öl- und Rohstoffpreise können jedoch zu einer positiven konjunkturellen Überraschung führen. Aufgrund der nach wie vor moderat erscheinenden Bewertungen – vor allem in Europa – bleiben die Aktienmärkte weiterhin attraktiv. An den Rentenmärkten rechnen wir angesichts des guten konjunkturellen Umfeldes mit einer weiteren Erhöhung der Leitzinsen in den USA. Im Euro-Währungsraum erwarten wir hingegen vorerst keine Änderung der Geldpolitik. Aufgrund der positiven Kursentwicklungen an den Rentenmärkten und der hohen Bewertung nimmt das Risiko einer kurzfristigen Korrektur deutlich zu.

Wertentwicklung.¹

Absolute Wertentwicklung (30.12.2003 - 30.12.2004)



Wertentwicklung in % bis 30.12.2004

	Fonds
1 Monat	0,32
3 Monate	2,15
6 Monate	-0,63
1 Jahr	5,10

(Quelle: dit)

Daten und Fakten.

Fondscharakteristik	Dachfonds für die Altersvorsorge
Risikoklasse	3 : gewinnorientiert
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Anlagemanager	dit, Frankfurt
Depotbank	Dresdner Bank Luxembourg S.A.
Fondsmanager	Christoph Metz (seit 1.10.2002)
ISIN	LU0147989353
WKN	622304
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	EUR 14,91 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 52,76
Höchst-/Tiefstkurs	EUR 55,26 / EUR 49,82
Auflegungsdatum	8.8.2002
Erstausgabepreis	EUR 52,50
Ausgabeaufgeld in %	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
Depotbankvergütung in % p.a.	bankübliche Sätze
TER in % ²	0,53
Geschäftsjahresende	30.6.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttungstag	16.8.2004
Ausschüttung	EUR 0,25

² Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Fonds angefallenen Transaktionskosten und etwaiger performanceabhängiger Gebühren. Der Aufwandsausgleich wird für die angefallenen Kosten gemäß Verkaufsprospekt 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. Die Berechnungsweise entspricht der vom BVI empfohlenen Methode. 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.

In verschiedenen Ländern dürfen Fonds nur angeboten werden, wenn eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde erlangt wurde. Sofern eine solche Genehmigung nicht vorliegt, ist dieses Informationsblatt nicht als Angebot zum Erwerb von Fondsanteilen zu verstehen. Insbesondere richtet sich dieses Informationsblatt weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA. Bitte setzen Sie sich gegebenenfalls mit einer örtlichen Vertriebsstelle in Verbindung.

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

Der Verkaufsprospekt und die Rechenschaftsberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft und den Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich. Die täglichen Fondspreise finden Sie in überregionalen Zeitungen, unter www.dit.de, im ZDFtext (ab Seite 708), auf der Reutersseite (ALLIANZGILUX01) und unter dem Bloomberg-Ticker (METREFFP).