

MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge



Allianz Dresdner
Global Investors

STANDARD
& POOR'S



Ratings und Rankings per 30.6.2006

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 Fondsanteilwerts kann erhöht sein.

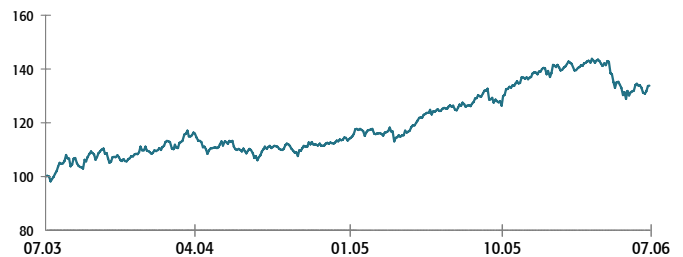
Portfolio-Highlights

Die internationalen Börsen und die Anleihemärkte im Euro-Währungsraum erzielten im Juli leichte Gewinne. Das wirtschaftliche Umfeld war für Aktien weiterhin gut, auch wenn sich angesichts der Wachstumsabschwächung in den USA im zweiten Quartal Angst vor einer nachlassenden Weltkonjunktur breit machte. Auf Sektorebene entwickelten sich defensive Branchen wie Konsumgüter, Pharma und Energie relativ gut, während Technologiewerte Verluste hinnehmen mussten. In diesem Umfeld bevorzugten wir weiterhin konzeptgemäß Aktien gegenüber Anleihen. Innerhalb des Aktienanteils hielten wir an der Branchenstruktur mit einer Übergewichtung im Pharma-, Energie- und Rohstoffbereich fest. Auf regionaler Ebene reduzierten wir das Gewicht Japans zugunsten von Europa und reduzierten unser Schwellenlandengagement durch Verkauf des dit-GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND.

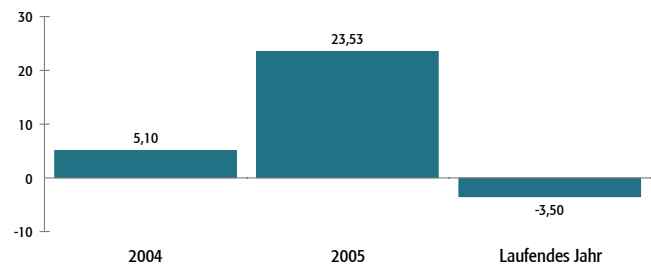
Ausblick

Wir rechnen damit, dass sich das Wachstum der Weltwirtschaft in der zweiten Jahreshälfte moderat verlangsamt. Weiter steigende Leitzinsen – vor allem in Europa und in Japan – sowie wachsende Unsicherheit über die Konjunktorentwicklung dürften zu stärkeren Kursschwankungen am Kapitalmarkt führen. Ein gewisses Risiko für die europäische und japanische Exportwirtschaft stellt zudem die Möglichkeit einer kräftigen Abwertung des US-Dollar dar, der unserer Einschätzung nach überbewertet ist. Ungeachtet dieser Belastungsfaktoren bleiben die fundamentalen Aussichten für Aktien jedoch günstig. Auch die Bewertungs- und Gewinnsituation spricht nach wie vor für Aktienengagements.

Wertentwicklung¹ (Ausgangswert = 100)



Jährliche Wertentwicklung¹ in %



Wertentwicklung¹ in %

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
Fonds	1,39	-5,77	-5,41	5,75

	3 Jahre	S. Auflegung
Fonds	33,82	26,81
Fonds p.a.	10,20	6,15

Juli 2006

MetallRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge

dit

Allianz Dresdner
Global Investors

Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL - A - EUR	15,64
dit-AKTIEN GLOBAL AF - CT - EUR	14,50
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL - A - EUR	12,55
dit-EURO BOND TOTAL RETURN - I - EUR	10,23
dit-INTERGLOBAL - A - EUR	9,00
Summe	61,92


Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio ²	0,89
Volatilität (%) ³	8,98

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	26,73 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2005	0,30 EUR
Ausgabeaufschlag in % ⁴	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
TER in % ⁵	2,25

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 MetallRente-Direktversicherung und der MetallRente-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: 31.7.2006, Quelle: dit