

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.

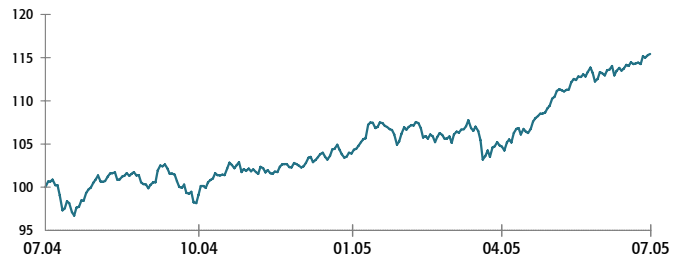
Portfolio-Highlights

Die internationalen Aktienmärkte legten im Juli kräftig zu, während Staatsanleihen im Euroraum leichte Kursrückgänge verzeichneten. Gute Unternehmensergebnisse sowie positive volkswirtschaftliche Zahlen beflügelten die Aktienkurse. Unter den bedeutenden Anlageregionen verzeichneten die Börsen in Euroland und den USA den höchsten Anstieg, während die Börsen in Japan und Großbritannien nur geringfügig stiegen. Auf Branchenebene verzeichneten der Biotechnologie und der Rohstoffsektor die beste Performance, während sich Versorger relativ schwach entwickelten. Die Anleihemärkte im Euroraum mussten vor dem Hintergrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten leichte Einbußen hinnehmen. Vor allem das längere Laufzeitsegment litt unter Gewinnmitnahmen. Der Fonds war in Aktien leicht übergewichtet und profitierte daher überdurchschnittlich von der guten Aktienmarktentwicklung. Auch die kürzere Positionierung des Rentenanteils erwies sich vor dem Hintergrund steigender Renditen als positiv.

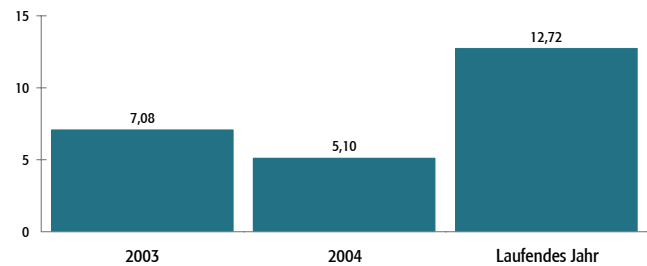
Ausblick

Wir erwarten eine leichte Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums, da wir von steigenden Notenbankzinsen, höheren Energiepreisen und einer restriktiveren Haushaltspolitik in den Industrienationen ausgehen. Aufgrund der nach wie vor moderat erscheinenden Bewertungen – vor allem in Europa – bleiben die Aktienmärkte weiterhin attraktiv. An den Rentenmärkten rechnen wir 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.

Wertentwicklung¹ (Ausgangswert = 100)



Jährliche Wertentwicklung¹ in %



Wertentwicklung¹ in %

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
Fonds	1,87	10,25	10,64	15,43
Seit Auflage				
Fonds	19,91			
Fonds p.a.	6,30			

Juli 2005

MetallRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge

dit

Allianz Dresdner
Global Investors

Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL	15,90
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL	15,19
dit-AKTIEN GLOBAL AF	14,61
dit-Allianz RENTENFONDS	12,91
dit-US EQUITY FUND - C - USD	11,98
Summe	70,59

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	19,04 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 16.8.2004	0,25 EUR
Ausgabeaufgeld in % ²	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
Depotbankvergütung in % p.a.	bankübliche Sätze
TER in % ³	0,53

Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann der dit für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.
Verkaufprospekt 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.

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

² Der Ausgabeaufschlag entfällt für die fondsgebundenen Tarife der MetallRente-Direktversicherung und der MetallRente-Pensionskasse.

³ 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: 29.7.2005, Quelle: dit