

MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge



Allianz Dresdner
Global Investors

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.

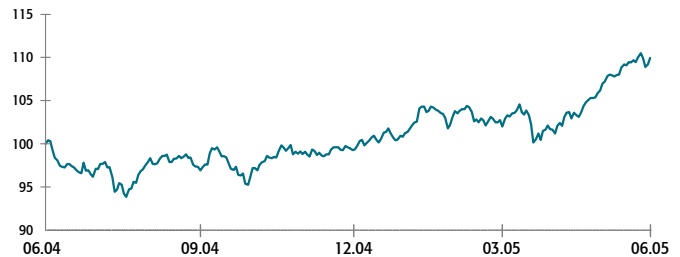
Portfolio-Highlights

Im Juni legten die Aktien- und Rentenmärkte weiter zu. Regional betrachtet wies der Euroraum die beste Aktienmarktentwicklung auf, gefolgt von Großbritannien, den USA und Japan. Auf Sektorebene führten Energie- und Versorgungstitel die Gewinnerliste an, während Werte aus dem Konsumbereich weniger nachgefragt wurden. An den Rentenmärkten beflügelten eine Zinssenkung in Schweden und Spekulationen um Zinssenkungen in Großbritannien die Kurse. In diesem Umfeld hielten wir die Aktien- und Rentenquote nahezu neutral. Im Aktienanteil des Fonds bevorzugten wir weiterhin Pharmawerte, da wir sowohl die Bewertung als auch die Gewinnaussichten als attraktiv ansahen. Im Rentenanteil des Fonds blieben wir auch weiterhin leicht stärker in den kürzeren Laufzeitsegmenten engagiert, da uns das Bewertungsniveau an den Anleihemärkten zu hoch erschien.

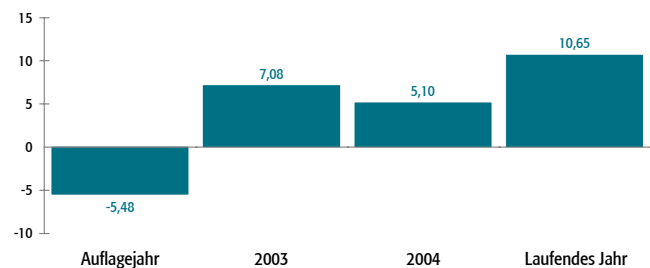
Ausblick

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 angesichts des konjunkturellen Umfeldes mit einer weiteren Erhöhung der Leitzinsen in den USA. Im Euro-Währungsraum erwarten wir hingegen vorerst keine Änderung der Geldpolitik. Das historisch niedrige Zinsniveau birgt jedoch erhöhte Risiken, sodass wir die Übergewichtung kurzer Laufzeiten beibehalten. Risiken sehen wir vor allem in der Entwicklung des Ölpreises. Sollte der Preis 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	3,55	7,79	10,65	9,95
Seit Auflage				
Fonds	17,71			
Fonds p.a.	5,80			

Juni 2005

MetallRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge

dit

Allianz Dresdner
Global Investors

Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL	15,93
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL	15,48
dit-AKTIE GLOBAL AF	15,02
dit-Allianz RENTENFONDS	13,97
dit-US EQUITY FUND C	11,09
Summe	71,49

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	18,35 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. Verkaufsprospekt 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: 30.6.2005, Quelle: dit