

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.

Nach den starken Kursschwankungen des Vormonats erzielten die Aktienmärkte im Juni weltweit wieder Gewinne. Verantwortlich hierfür war, dass in einem weiterhin positiven Konjunkturmilieu die Befürchtungen der Anleger über negative Auswirkungen der anstehenden Leitzinserhöhungen in den USA in den Hintergrund traten. Günstig wirkte sich daneben der Rückgang des Ölpreises aus. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen überwiegend an. In Europa und den USA war diese Entwicklung im kurzen und mittleren Laufzeitsegment besonders stark ausgeprägt. Verantwortlich hierfür waren Spekulationen über das Ausmaß der anstehenden Leitzinserhöhungen in den USA. In Japan stiegen die Zinsen angesichts verbesserter Konjunkturdaten vor allem im langfristigen Laufzeitsegment deutlich an.

Portfolio-Highlights.

Im Juni reduzierten wir die Aktienquote des Portfolios leicht, um Gewinne zu realisieren. In diesem Zusammenhang verkauften wir Anteile der Fonds dit-WACHSTUM EUROLAND, dit-AKTIE EUROPA AF, TRANSATLANTA und dit-BIOTECHNOLOGIE. Des Weiteren wurde das Engagement in Wachstumsbranchen zurückgeführt. So verkauften wir unsere Position im dit-WACHSTUM EUROPA und nahmen dafür den in Substanzwerte investierenden dit-VERMÖGENSBILDUNG EUROPA sowie den dit-TOP SELECTION EUROPA neu auf. Auf Länderebene bevorzugten wir Japan und gewichteten die USA leicht unter. Im Rentenanteil des Portfolios bauten wir unsere Position im dit-EURO BOND TOTAL RETURN aus.

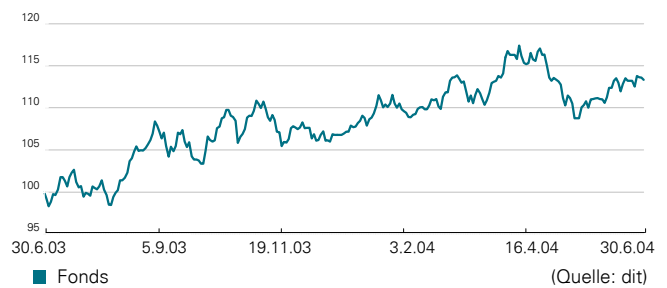
Ausblick.

Wir erwarten eine weitere Verbesserung der Konjunktur. Insbesondere in den USA deuten die Frühindikatoren auf ein starkes Wachstum hin. Auch in Europa erholt sich die Wirtschaft trotz des schwachen privaten Konsums. In diesem Umfeld dürften die Unternehmensgewinne steigen, wenn auch nicht so dynamisch wie im letzten Jahr. Die unserer Einschätzung nach faire Bewertung der Aktien sowie die Gewinndynamik sollten zu einer positiven Kursentwicklung führen. An den Rentenmärkten rechnen wir angesichts des guten konjunkturellen Umfeldes mit einer weiteren Erhöhung der Leitzinsen in den USA. In Euroland erwarten wir hingegen keine Änderung der Geldpolitik.

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.

Wertentwicklung.¹

Absolute Wertentwicklung (30.6.2003 - 30.6.2004)



Wertentwicklung in %	Fonds
bis 30.6.2004	
1 Monat	2,07
3 Monate	0,13
6 Monate	5,77
1 Jahr	13,36

(Quelle: dit)

Daten und Fakten.

Fondscharakteristik	Dachfonds für die Altersvorsorge
Risikoklasse	3 : gewinnorientiert
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Dresdner Asset Management Lux. S.A.
Anlageberater	dit, Frankfurt
Depotbank	Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.
Fondsmanager	Christoph Metz (seit 1.10.2002)
ISIN	LU0147989353
WKN	622304
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	EUR 10,21 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 53,36
Höchst-/Tiefstkurs	EUR 55,26 / EUR 50,45
Auflegungsdatum	8.8.2002
Erstausgabepreis	EUR 52,50
Ausgabeaufgeld in %	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
Depotbankvergütung in % p.a.	bankübliche Sätze
TER in % ^{2,3}	1,41
Geschäftsjahresende	30.6.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttungstag	18.8.2003
Ausschüttung	EUR 0,15

³ TER für Rumpfgeschäftsjahr.

¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufgelder nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wiederanlage. 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 (ADAM01) und unter dem Bloomberg-Ticker (METREFF).