

MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge



Allianz Dresdner
Global Investors

STANDARD
& POOR'S



Ratings und Rankings per 30.4.2006

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.

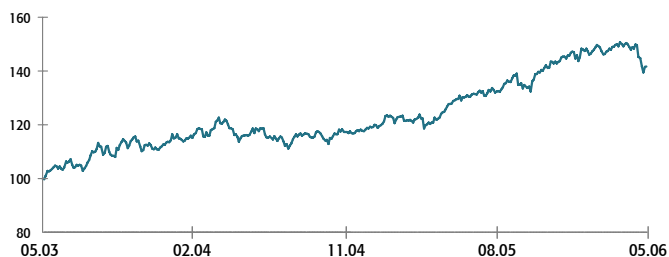
Portfolio-Highlights

Die internationalen Aktienmärkte haben im Mai Einbußen hinnehmen müssen, während die Rentenmärkte im Euro-Währungsraum leicht hinzugewinnen konnten. Sowohl die Frühindikatoren als auch die Wachstumsdaten waren für das erste Quartal positiv und deuteten auf ein solides Wachstum im 2. Quartal hin. Auf regionaler Ebene verzeichneten die Börsen in Europa den niedrigsten Verlust unter den großen entwickelten Märkten, während sich die Leitindizes in den USA und Japan in Euro gerechnet stark negativ entwickelten. Auf Sektorebene hielten sich vergleichsweise defensive Branchen wie Konsumgüter, Pharma und Biotechnologie relativ gut, während Technologiewerte höhere Verluste hinnehmen mussten. In diesem Marktumfeld hielten wir an der Übergewichtung der Sektoren Energie, Rohstoffe sowie Gesundheit fest. Im Rentenanteil des Fonds war der Fonds relativ marktneutral investiert.

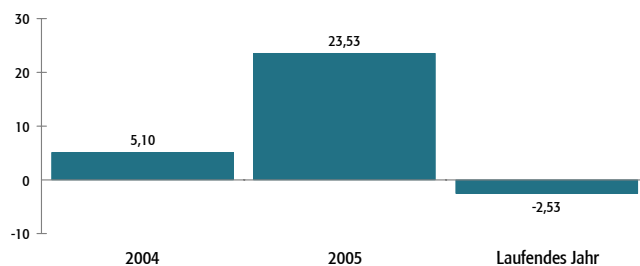
Ausblick

Wir erwarten in der ersten Jahreshälfte eine positive Konjunktorentwicklung in den großen Wirtschaftsräumen USA, Japan und Europa. In den USA ist unserer Ansicht nach bald das Ende des Zinsanhebungszyklus erreicht. Risiken sehen wir vor allem in den großen Handelsungleichgewichten zwischen Asien und den USA, die zu einer stärkeren Abwertung der US-Währung führen könnten. Auch stellen eine starke Abschwächung der Konsumnachfrage in den USA als Folge der Zinsanhebungen sowie ein möglicher Rückgang der Immobilienpreise eine potenzielle Gefahr für die globale Konjunktur dar.

Wertentwicklung¹ (Ausgangswert = 100)



Jährliche Wertentwicklung¹ in %



Wertentwicklung¹ in %

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
Fonds	-4,82	-5,38	0,38	12,67

	3 Jahre	S. Auflegung
Fonds	41,69	28,09
Fonds p.a.	12,32	6,71

MetalRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge



Allianz Dresdner
Global Investors

Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL - A - EUR	16,59
dit-AKTIEN GLOBAL AF - CT - EUR	15,05
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL - A - EUR	12,15
dit-EURO BOND TOTAL RETURN - I - EUR	10,46
dit-EURO RENTENFONDS - A - EUR	8,10
Summe	62,35


Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio ²	1,12
Volatilität (%) ³	9,01

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	26,18 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	0,53

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 METREFFP.

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 MetalRente-Direktversicherung und der MetalRente-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: 31.5.2006, Quelle: dit