

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.

Portfolio-Highlights

Im Mai stiegen die Aktienmärkte in den industrialisierten Ländern stark an, obwohl die Frühindikatoren auf eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums hindeuteten. Auf regionaler Ebene entwickelten sich von den großen Finanzmärkten die US-Börsen am besten, gefolgt vom Euroraum und Japan. Hierbei kam Anlegern aus dem Euroraum ein stärkerer US-Dollar zugute. Auf Sektorebene erholten sich Technologiewerte von der schwachen Entwicklung der Vormonate. Rohstoffwerte entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich. Auch die Rentenmärkte legten erneut kräftig zu. In diesem Umfeld haben wir die Aktien- und Rentenquote auf marktneutralem Niveau gehalten. Auch auf regionaler Ebene gingen wir keine größeren aktiven Positionen ein. Auf Branchenebene gewichteten wir den Pharmasektor durch Kauf des dit-Allianz PHARMA & BIOTECHNOLOGIE weiter über. Im Rentenanteil des Fonds waren wir auch weiterhin etwas stärker im kürzeren Restlaufzeitbereich investiert.

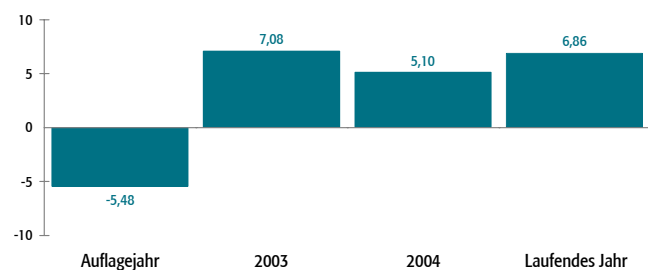
Ausblick

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 aktuellen konjunkturellen Umfeldes 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	4,52	3,07	7,21	8,38
	Seit Auflage			
Fonds	13,68			
Fonds p.a.	4,67			

Mai 2005

MetallRente Fonds Portfolio

Dachfonds für die Altersvorsorge

dit

Allianz Dresdner
Global Investors

Die 5 größten Titel in %

dit-WACHSTUM GLOBAL	16,38
dit-VERMÖGENSBILDUNG GLOBAL	15,53
dit-AKTIEN GLOBAL AF	15,26
dit-Allianz RENTENFONDS	12,47
dit-US EQUITY FUND C	11,43
Summe	71,07

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	17,37 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 ALLIANZGILUX01 und unter dem Bloomberg-Ticker METREFFP.

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: 31.5.2005, Quelle: dit