

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.

Im Mai verzeichneten sowohl die Aktienmärkte als auch die Rentenmärkte leichte Verluste. Die weiterhin festen Konjunkturdaten in den USA und in Japan beflügelten die Märkte nicht nachhaltig. Grund hierfür war neben dem starken Ölpreisanstieg und der Furcht vor einer deutlichen Abkühlung des chinesischen Wirtschaftswachstums die Angst vor erneuten Attentaten in den Golfstaaten und den USA. Auch rücken Fußballeuropameisterschaft und Olympiade und damit die Furcht vor größeren Terroranschlägen in Europa immer stärker in den Anlegerfokus. Auf regionaler Ebene musste die japanische Börse die größten Rückschläge hinnehmen, während sich die europäischen und amerikanischen Aktienindizes kaum veränderten. Die Rentenmärkte verzeichneten vor allem in den längeren Laufzeitsegmenten Verluste.

Portfolio-Highlights.

Die Aktienquote wurde im Mai erhöht. Auf regionaler Ebene reduzierten wir unsere Gewichtung in Japan und den USA über den Verkauf des dit-WACHSTUM JAPAN und den Abbau unserer Position im TRANSATLANTA. Im Gegenzug erhöhten wir unser Engagement im Euroraum, indem wir den dit-WACHSTUM EUROLAND aufstockten. Auf Branchenebene realisierten wir durch den Verkauf des dit-ENERGIEFONDS Gewinne, die zur Aufstockung unserer Position im dit-BIOTECHNOLOGIE genutzt wurden. Im Rentenanteil waren wir im Vergleich zum Gesamtmarkt relativ neutral positioniert.

Ausblick.

Wir erwarten eine weitere Verbesserung der Konjunktur. Insbesondere in den USA deuten die Frühindikatoren auf ein weiterhin starkes Wachstum hin. Auch in Europa erholt sich die Wirtschaft trotz des schwachen privaten Konsums. In diesem Umfeld dürften die Unternehmensgewinne weiter 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 der konjunkturellen Verbesserung tendenziell mit einem Anstieg der Renditen.

Wertentwicklung.¹

Absolute Wertentwicklung (30.5.2003 - 28.5.2004)



| Wertentwicklung in % | Fonds |
|----------------------|-------|
| bis 28.5.2004 | |
| 1 Monat | -3,38 |
| 3 Monate | -0,23 |
| 6 Monate | 3,14 |
| 1 Jahr | 16,03 |

(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 9,60 Mio. |
| Rücknahmepreis | EUR 52,28 |
| 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.

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 Fondsteilen 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.

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).