

# 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.

Die internationalen Aktienmärkte beendeten den Oktober nahezu unverändert. Etwas besser als erwartet ausgefallene Unternehmensberichte aus den USA beflügelten die Leitindizes nicht nachhaltig, da der hohe Ölpreis und schwächere volkswirtschaftliche Daten Befürchtungen über eine konjunkturelle Abkühlung der Weltwirtschaft aufkeimen ließen. Auf Sektorebene waren Versorger-, Technologie- und Telekommunikationsaktien besonders gesucht, während Biotechnologie- und Pharmawerte Verluste hinnehmen mussten. Die Rentenmärkte im Euroraum erzielten Kursgewinne. Insbesondere das Segment der längeren Laufzeiten profitierte von dieser Entwicklung.

## Portfolio-Highlights.

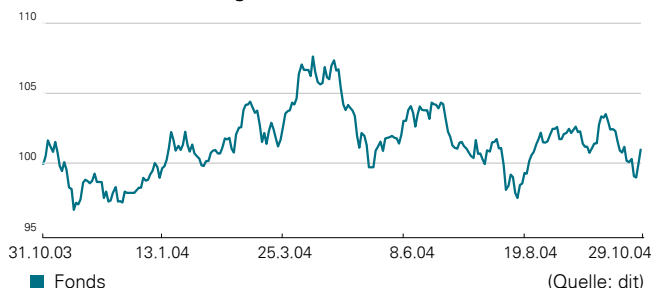
Im Oktober beließen wir die Aktien- und Rentenquote neutral. Im Aktienanteil des Fonds reduzierten wir das Engagement in Aktien aus Asien und den USA, während wir in Europa höher investiert waren. Auf sektoraler Ebene setzten wir mit dem dit-Allianz PHARMA & BIOTECHNOLOGIE einen Akzent im Pharmabereich. Im Rentenanteil favorisierten wir Fonds mit kürzeren durchschnittlichen Restlaufzeiten.

## Ausblick.

Wir erwarten, dass sich die Konsolidierung des weltweiten Wirtschaftswachstums auf hohem Niveau fortsetzt. An den Rentenmärkten rechnen wir angesichts des guten konjunkturellen Umfeldes mit einer weiteren Erhöhung der Leitzinsen in den USA. Im Gegensatz dazu gehen wir im Euroraum davon aus, dass vorerst keine Änderung der Geldpolitik erfolgt. Aufgrund der positiven Kursentwicklung an den Rentenmärkten und der nach wie vor wenig attraktiven Bewertung nimmt das Risiko einer kurzfristigen Korrektur jedoch deutlich zu. Für 2005 erwarten wir eine leichte Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums aufgrund steigender Notenbankzinsen, höherer Energiepreise und einer restriktiveren Haushaltspolitik in den entwickelten Industrienationen. Deutlich rückläufige Öl- und Rohstoffpreise könnten jedoch zu einer positiven konjunkturellen Überraschung führen.

## Wertentwicklung.<sup>1</sup>

### Absolute Wertentwicklung (31.10.2003 - 29.10.2004)



### Wertentwicklung in % bis 29.10.2004

	Fonds
1 Monat	-0,12
3 Monate	0,13
6 Monate	-4,18
1 Jahr	0,99

(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	Dresdner Bank Luxembourg S.A.
Fondsmanager	Christoph Metz (seit 1.10.2002)
ISIN	LU0147989353
WKN	622304
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	EUR 10,99 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 51,59
Höchst-/Tiefstkurs	EUR 55,26 / EUR 49,82
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 % <sup>2</sup>	0,53
Geschäftsjahresende	30.6.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttungstag	16.8.2004
Ausschüttung	EUR 0,25

<sup>2</sup> 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.

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufgelder nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wiederangelegt. 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](http://www.dit.de), im ZDFtext (ab Seite 708), auf der Reutersseite (ADAM01) und unter dem Bloomberg-Ticker (METREFFP).

**Deutscher Investment Trust  
Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH**  
Mainzer Landstr. 11-13, 60329 Frankfurt am Main  
Tel: + 49 69 263-140 Fax: + 49 69 263-14186  
Internet: [www.dit.de](http://www.dit.de) E-Mail: [info@dit.de](mailto:info@dit.de)