

# 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 September bewegten sich die Kurse am globalen Aktienmarkt per saldo überwiegend seitwärts. Dahinter verbarg sich eine anfängliche kräftige Aufwärtsbewegung, die vom neuerlichen Ölpreisanstieg jedoch gestoppt wurde. Zusätzlich enttäuschten die Gewinnwarnungen einiger Unternehmen die hochgesteckten Erwartungen der Anleger. An den globalen Anleihemärkten gaben die langfristigen Renditen weiter nach, da ein starker Anstieg der Inflation und der Leitzinsen unwahrscheinlicher wurde. Die kurz- und mittelfristigen Renditen zogen hingegen geringfügig an.

## Portfolio-Highlights.

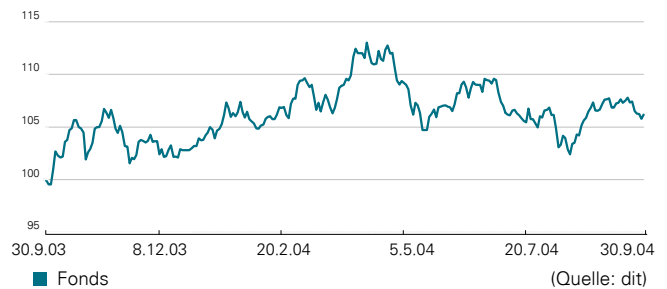
Im September reduzierten wir die Aktienquote des Fonds leicht. Innerhalb des Aktienanteils führten wir die Übergewichtung von Japan zurück, indem wir Anteile des dit-PAZIFIKFONDS veräußerten. Des Weiteren reduzierten wir unsere Position im INTERGLOBAL deutlich. Im Rentenanteil des Fonds haben wir unseren Anteil am dit Allianz MOBIL-FONDS erhöht: Somit waren wir stärker im Segment der Fonds mit kürzeren Restlaufzeiten engagiert.

## Ausblick.

Wir erwarten, dass sich die Konsolidierung des Weltwirtschaftswachstums auf hohem Niveau fortsetzt. In diesem Umfeld dürften die Unternehmensgewinne nicht mehr so dynamisch wie im letzten Jahr steigen. Die unserer Einschätzung nach faire Bewertung der Aktien sowie die Gewinndynamik sollten sich jedoch positiv auf die Kursentwicklung auswirken. Wir erwarten im Zuge der US-Präsidentenwahlen einen generellen Anstieg der Volatilität an den Finanzmärkten. 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.

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

### Absolute Wertentwicklung (30.9.2003 - 30.9.2004)



### Wertentwicklung in % bis 30.9.2004

	Fonds
1 Monat	-1,07
3 Monate	-2,72
6 Monate	-2,59
1 Jahr	6,17

(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 10,29 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 51,65
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).