

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende Juni 2004

Anlageziele

Diese Anlagestrategie steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase bis zur Vollendung des 55. Lebensjahres zur Verfügung und setzt sich aus dem Fonds MRPF 1 (gemischt Aktien- und Rentenportfolio), einem Sicherungsprodukt und Liquidität zusammen. Die Aktienquote liegt minimal bei 50% und maximal bei 100% des Portfolios.

Wertentwicklung in %

p.a.

absolut

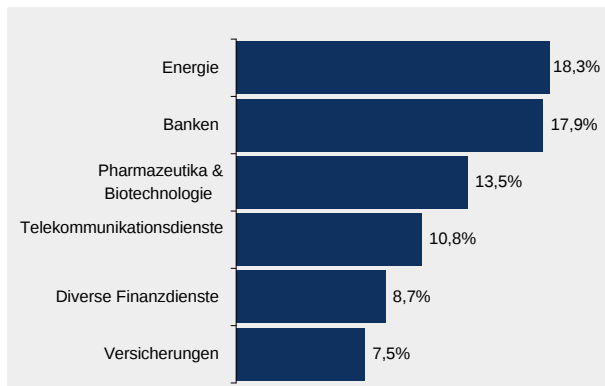
Monat	1,0%
Laufendes Jahr	2,6%
seit Auflage (31.8.02)	9,8%
3 Jahre	
5 Jahre	
10 Jahre	

Marktumfeld und -ausblick

Bei teilweise äußerst schwachen Umsätzen konnten die internationalen Aktienmärkte den seit Mitte Mai unter Schwankungen eingeschlagenen Aufwärtstrend der Weltaktienmärkte letztlich fortsetzen. In Europa zeigten die Konjunkturindikatoren, wie die Industrieproduktion, diesmal ein nahezu durchgängig positives Bild. Der STOXX 50 Aktienindex hat im Berichtsmonat ca. 0,6% gewonnen. Europäische Renten werden aufgrund einer moderaten Erholung der europäischen Wirtschaft und der bis auf weiteres konstanten Leitzinsen nur begrenzt belastet. Der europäische Rentenmarkt hat sich im Berichtsmonat leicht positiv entwickelt. Der JP Morgan EMU Index ist im Juni um 0,3% gestiegen.

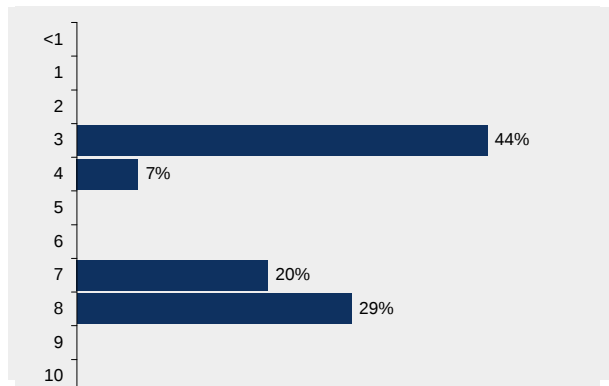
Aktienportfolio

6 größte Branchen

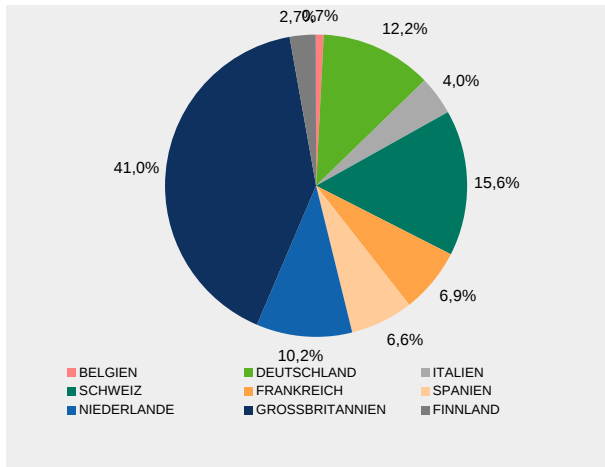


Rentenportfolio

Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

BP PLC	NOVARTIS AG -NAM,-
HSBC HOLDINGS PLC	SHELL TRANSPORT & TRAD
ROYAL DUTCH,AAND,	NESTLE -NAM,- CHF 10,-
VODAFONE GROUP PLC	UBS AG -NAM,-
GLAXOSMITHKLINE PLC	NOKIA CORP,-A-

MetallRente
Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IG Metall

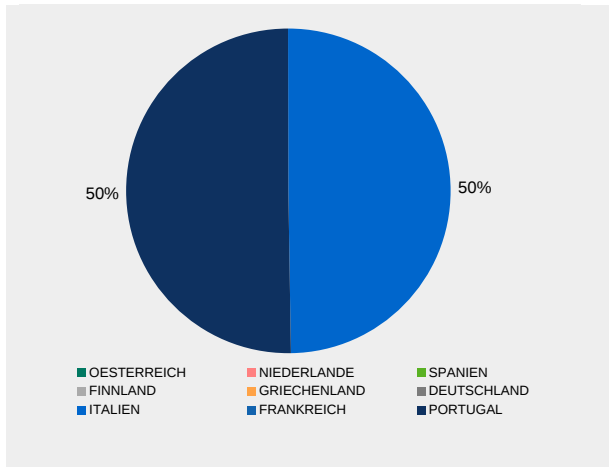


Monatsbericht Anlagestrategie "55+"

Anlageziele

Diese konservativere Anlagestrategie steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 55. Lebensjahres und vor der Vollendung des 58. Lebensjahr zur Verfügung und setzt sich aus dem Fonds MRPF 2 (gemischt Aktien- und Rentenportfolio), einem Sicherungsprodukt und Liquidität zusammen. Die Aktienquote liegt maximal bei 50% des Portfolios.

Struktur nach Ländern



Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	4,82
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	5,67

Allianz **Dresdner**
Pensionsfonds

Stand: Ende Juni 2004

Wertentwicklung in % p.a. absolut

Monat	0,5%
Laufendes Jahr	1,4%
seit Auflage (31.8.02)	6,9%
3 Jahre	
5 Jahre	
10 Jahre	

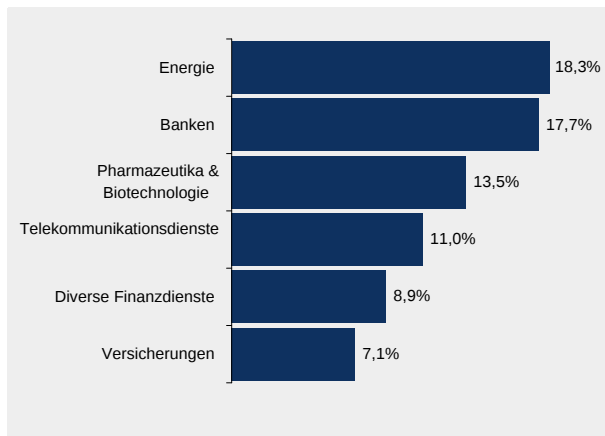
Marktumfeld und -ausblick

Bei teilweise äußerst schwachen Umsätzen konnten die internationalen Aktienmärkte den seit Mitte Mai unter Schwankungen eingeschlagenen Aufwärtstrend der Weltaktienmärkte letztlich fortsetzen. In Europa zeigten die Konjunkturindikatoren, wie die Industrieproduktion, diesmal ein nahezu durchgängig positives Bild. Der STOXX 50 Aktienindex hat im Berichtsmonat ca. 0,6% gewonnen.

Europäische Renten werden aufgrund einer moderaten Erholung der europäischen Wirtschaft und der bis auf weiteres konstanten Leitzinsen nur begrenzt belastet. Der europäische Rentenmarkt hat sich im Berichtsmonat leicht positiv entwickelt. Der JP Morgan EMU Index ist im Juni um 0,3% gestiegen.

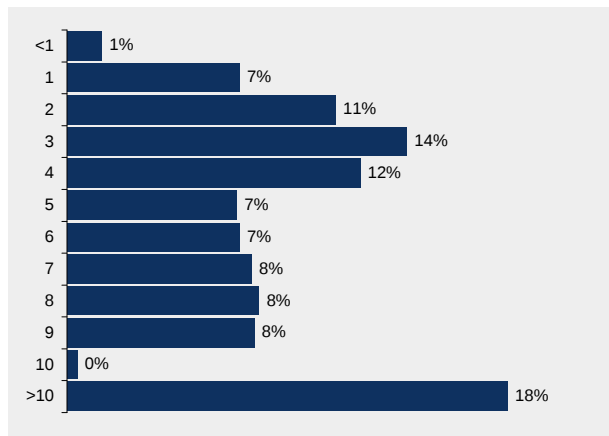
Aktienportfolio

6 größte Branchen

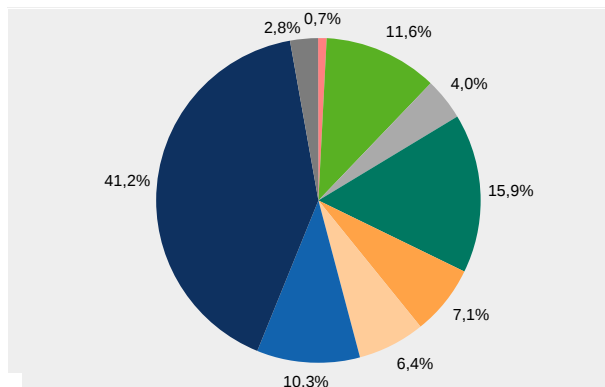


Rentenportfolio

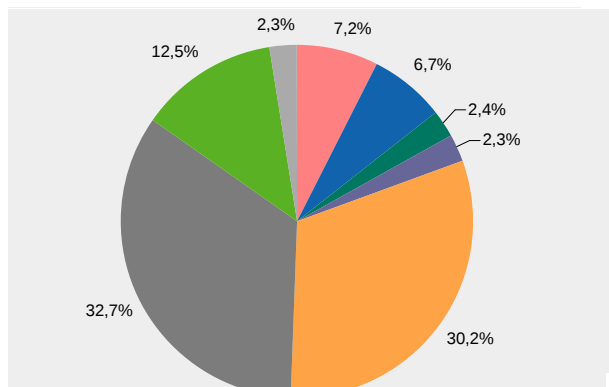
Struktur nach Laufzeiten

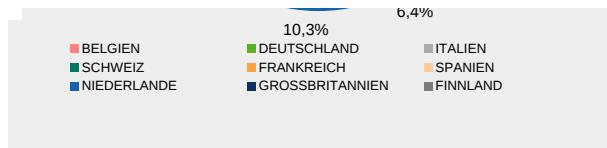


Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern





10 größte Werte

BP PLC	GLAXOSMITHKLINE PLC
HSBC HOLDINGS PLC	SHELL TRANSPORT & TRAD
ROYAL DUTCH,AAND,	NESTLE -NAM,- CHF 10,-
VODAFONE GROUP PLC	UBS AG -NAM,-
NOVARTIS AG -NAM,-	NOKIA CORP,-A-

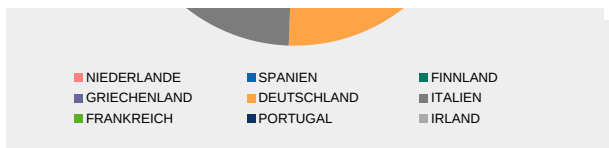
MetallRente
Eine gemeinsame Einrichtung von Gesamtmetall und IGF Metall



Monatsbericht Anlagestrategie MRPF "58+"

Anlageziele

Diese konservative Anlagestrategie steht den Versorgungsanwärttern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 58. Lebensjahr zur Verfügung und setzt sich zur Zeit aus einem Sicherungsprodukt und der Geldmarktanlage zusammen. Im Rahmen dieser Strategie ist keine Anlage in Aktien vorgesehen.



Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	5,4
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,37

Allianz  **Dresdner**
Pensionsfonds

Stand: Ende November 2003

Wertentwicklung in %	p.a.	absolut
Monat		0,4%
Laufendes Jahr (seit 3.1.03)		1,9%
seit Auflage (3.1.03)		2,3%
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		