

August 2007

# MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Morningstar Rating™



Ratings per 31.7.2007

## Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich auf Aktienfonds. Anlageziel ist es, insbesondere an der Entwicklung des globalen Aktienmarkts teilzuhaben und auf mittlere bis längere Sicht überdurchschnittlichen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

## Chancen und Risiken

- Aktien weisen auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotenzial auf. Sie können jedoch relativ stark im Kurs schwanken und es kann auch zu Kursverlusten kommen.
- Die internationale Ausrichtung ermöglicht eine besonders breite Streuung der Anlagen. Sie beinhaltet aber stets nur eine begrenzte Teilhabe an der Wertentwicklung einzelner Regionen.
- Die Zielfonds werden sorgfältig ausgewählt und bieten die Chance, von unterschiedlichen Anlagekonzepten zu profitieren. Sie können sich aber im Einzelfall schwächer entwickeln als erwartet.
- Aufgrund der teilweisen Anlage in Fremdwährungen kann die Rendite durch Wechselkursänderungen begünstigt, aber auch belastet werden.
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein.

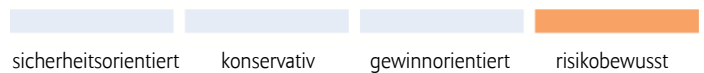
## Portfolio-Highlights

Die Aktienmärkte unterlagen im August aufgrund der Krise am Markt für hypothekarisch besicherte US-Anleihen niedriger Bonität hohen Kursschwankungen. In den meisten Industrieländern beschlossen die Aktienmärkte den Monat jedoch leicht im Plus. Auf regionaler Ebene schnitt die US-Börse am besten ab, gefolgt von Großbritannien und dem Euro-Währungsraum, während Japan das Schlusslicht unter den entwickelten Finanzplätzen bildete. Auf Sektorebene legten Aktien aus den Bereichen Energie und Informationstechnologie zu, wohingegen Industrie sowie Pharmawerte eher schwach tendierten. Anleihen aus dem Euroraum wiesen eine leicht positive Wertentwicklung auf. In diesem Umfeld hielten wir im Fonds an der leichten Übergewichtung des Aktienanteils fest.

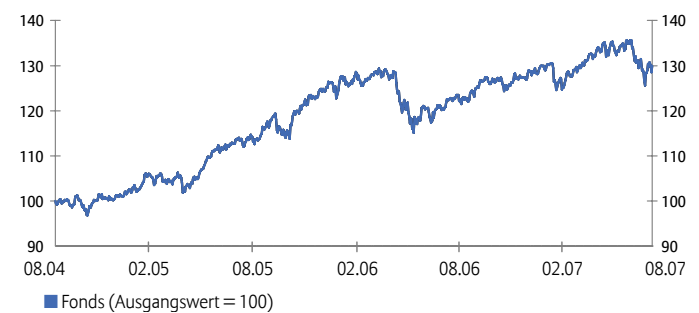
## Ausblick

Wir erwarten weiterhin ein insgesamt solides Wachstum der Weltwirtschaft. In den USA erscheinen Leitzinssenkungen möglich. Die Wahrscheinlichkeit für Zinsanhebungen durch andere Zentralbanken ist aufgrund der aktuellen Probleme am Kreditmarkt gesunken, wobei eine weitere Leitzinserhöhung der Europäischen Zentralbank in diesem Jahr wahrscheinlich ist. Die Aktienmärkte bieten unserer Einschätzung nach - trotz der Hypotheken-Problematik in den USA - weiteres Aufwärtspotenzial, da das Gewinnwachstum der Unternehmen immer noch positiv ist. Für die Rentenmärkte sind wir verhalten optimistisch gestimmt, da wir mit gleichbleibenden bis leicht sinkenden Zinsen am langen Ende rechnen. Beitragen dürfte hierzu der abnehmende Preisdruck. Risikofaktoren stellen negative Auswirkungen der Schwäche des amerikanischen Eigenheimmarktes auf die US-Konjunktur, geopolitische Spannungen, eine restriktivere Geldpolitik der Notenbanken sowie eine merkliche Abkühlung der Weltkonjunktur dar.

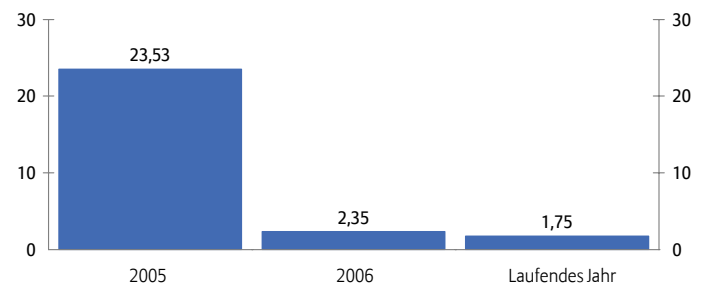
## Risikoklasse



## Wertentwicklung über 3 Jahre<sup>1</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in %<sup>1</sup>



## Wertentwicklungshistorie in %<sup>1</sup>

	1M	3M	6M	1J	3J	5J	S. Aufl.
Fonds	-0,77	-2,40	0,41	6,05	29,99	35,33	36,84
pro Jahr					3J	5J	S. Aufl.
Fonds					9,14	6,24	6,39

August 2007

# MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge

**Allianz**   
Global Investors

Morningstar Rating™



Ratings per 31.7.2007

## Die 5 größten Titel in %

Allianz-dit Interglobal - A - EUR	16,43
Allianz RCM US Equity - I - USD	14,47
Allianz-dit Euro Rentenfonds - A - EUR	12,85
Allianz-dit Euro Bond Total Return - PIMCO I - EUR	7,02
Allianz RCM Global Equity - IT - EUR	5,01
<b>Summe</b>	<b>55,78</b>

## Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	0,80	0,39
Volatilität (%) <sup>3</sup>	7,87	9,28

## Fondsfakten

ISIN / WKN	LU0147989353 / 622 304
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Anlagemanager	Allianz Global Investors KAG, Frankfurt
Depotbank	Dresdner Bank Luxembourg S.A.
Auflegungsdatum	8.8.2002
Fondsmanager	Marcus Stahlhacke (seit 1.7.2007)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	36,43 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2007	0,73 EUR
Ausgabeaufschlag in % <sup>4</sup>	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,15 (max. 1,50)
TER in % <sup>5</sup>	1,57 (für 2006)

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

<sup>2</sup> Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig.

<sup>3</sup> Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.

<sup>4</sup> Der Ausgabeaufschlag entfällt für die fondsgebundenen Tarife der MetallRente-Direktversicherung, der MetallRente-Pensionskasse und dem Produkt MetallRente.Riester.

<sup>5</sup> 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. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Dachfonds berücksichtigt (synthetische TER). Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann Allianz Global Investors für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte sind bei Allianz Global Investors und den Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich. Die täglichen Fondspreise finden Sie in überregionalen Zeitungen, unter [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de), auf der Reutersseite ALLIANZGI01 und unter dem Bloomberg-Ticker METREFF.

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Mainzer Landstr. 11-13, 60329 Frankfurt am Main  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de), E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)