

MetalRente FONDS PORTFOLIO

Dachfonds für die Altersvorsorge



Standard & Poor's Fund Stars



Ratings und Rankings per 31.1.2007

Anlageziel

Der Fonds investiert derzeit 20-30% seines Vermögens in Renten- und/oder Geldmarktfonds sowie 70-80% seines Vermögens in Aktienfonds. Damit sollen die größeren Performancechancen der Aktienanlage mit der relativ stabilen Wertentwicklung einer Rentenanlage kombiniert werden.

Ausgewählte Chancen und Risiken

- Aktien weisen auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotenzial auf. Ihre Kurse können jedoch markt- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen. Steigende Zinsen haben allerdings vor der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge.
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein.

Portfolio-Highlights

Im Februar tendierte der internationale Aktienmarkt leicht schwächer, der Rentenmarkt im Euro-Währungsraum verbuchte hingegen eine positive Entwicklung. Auf regionaler Ebene schnitt der japanische Aktienmarkt am besten ab, während die US-Börse das Schlusslicht unter den großen entwickelten Finanzplätzen bildete. Auf Sektorebene entwickelte sich die Medien- und die Biotechnologiebranche unterdurchschnittlich, während Rohstoffwerte und Versorger gegen den Markttrend zulegten. In diesem Umfeld lag die Aktienquote des Fonds wie im Vormonat im oberen Bereich der zulässigen Bandbreite, wurde jedoch gegen Monatsende reduziert. Im Monatsverlauf erhöhten wir den Anteil am Allianz-dit Wachstum Global leicht. Im Rentenanteil des Fonds blieb die Positionierung nahezu unverändert.

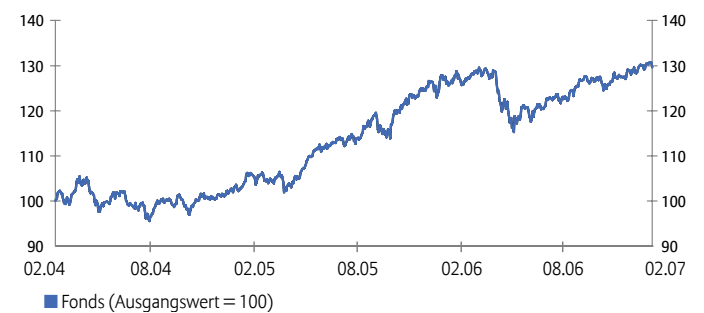
Ausblick

Wir erwarten im Jahr 2007 ein solides Wachstum der Weltwirtschaft. In den USA sind erste Zinssenkungen möglich, während die Europäische Zentralbank und die japanische Notenbank ihre Leitzinsen noch anheben dürften. Die Aktienmärkte bieten unserer Einschätzung nach weiteres Aufwärtspotenzial, da das Gewinnwachstum der Unternehmen voraussichtlich immer noch im hohen einstelligen Bereich liegen wird. Für die Rentenmärkte sind wir verhalten positiv gestimmt, da wir mit gleichbleibenden bis leicht sinkenden Zinsen rechnen. Beitragen dürfte hierzu der abnehmende Preisdruck. Potenzielle Risikofaktoren stellen nach wie vor geopolitische Spannungen, eine restriktivere Geldpolitik der Notenbanken sowie eine merkliche Abkühlung der Weltkonjunktur dar.

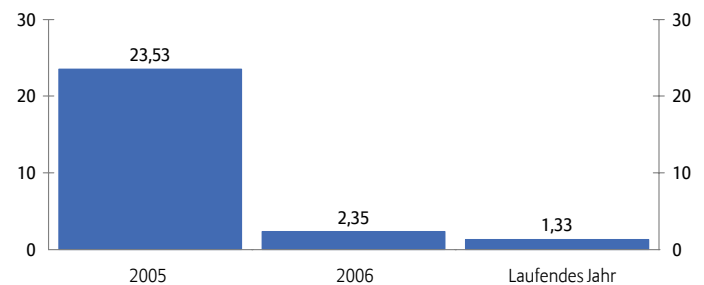
Risikoklasse



Wertentwicklung über 3 Jahre¹



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %¹

	1M	3M	6M	1J	3J	S. Aufl.
Fonds	1,07	3,66	5,62	0,68	29,64	36,29
pro Jahr					3J	S. Aufl.
Fonds					9,04	7,03

Februar 2007

MetallRente FONDS PORTFOLIO

Dachfonds für die Altersvorsorge

Allianz 
Global Investors

Standard & Poor's Fund Stars



Ratings und Rankings per 31.1.2007

Die 5 größten Titel in %

Allianz-dit Interglobal - A - EUR	16,49
Allianz RCM US Equity - I - USD	13,43
Allianz-dit Euro Rentenfonds - A - EUR	12,30
Allianz-dit Euro Bond Total Return - PIMCO I - EUR	9,42
Allianz-dit Vermögensbildung Global - A - EUR	6,42
Summe	58,06

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio ²	0,80
Volatilität (%) ³	8,21

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	Christoph Metz (seit 1.10.2002)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	34,32 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2006	0,35 EUR
Ausgabeaufschlag in % ⁴	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
TER in % ⁵	2,25

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

² 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.

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

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

⁵ 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, 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, E-Mail: info@allianzgi.de