

Juli 2008

# MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Morningstar Rating™



Ratings per 30.6.2008

## 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. Ihre Kurse können jedoch relativ stark 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.

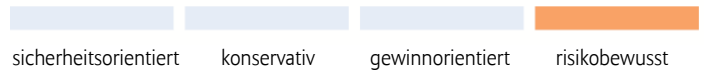
## Portfolio-Highlights

Im Juli entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte uneinheitlich. Während die Börsen in den USA und Japan etwas nachgaben, war der Trend in Europa seitwärtsgerichtet bis leicht positiv. Trotz anhaltender Finanzkrise und nachlassender Konjunktur dynamik weckten überwiegend gute Gewinnberichte der Unternehmen, ein deutlich nachgebender Ölpreis und vielerorts attraktive Aktienbewertungen bei den Anlegern wieder eine selektive Kaufbereitschaft. Auf regionaler Ebene zeigte sich der pazifische Raum am schwächsten. Auf Sektorebene konnten Biotechnologiewerte die höchsten Gewinne verzeichnen. Auch Finanztitel, die über die letzten Monate stark abgegeben hatten, wiesen ein Plus auf. Hingegen tendierten die Sektoren Energie, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Goldminenwerte sehr schwach. Im Hinblick auf die Stilrichtungen schnitten Substanzwerte besser ab als Wachstumswerte. In diesem Marktumfeld reduzieren wir unsere Positionen im Rohstoff- und Energiesektor durch Teilverkäufe des Allianz-dit Rohstofffonds sowie des Allianz-dit Energiefonds. Im Gegenzug bauten wir unsere Position in europäischen Wachstumswerten aus.

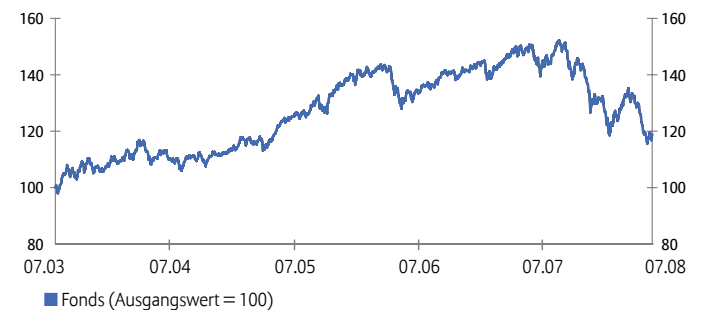
## Ausblick

Die durchschnittlichen Kurs-Gewinn-Verhältnisse liegen speziell in den USA und in Europa auf einem ausgesprochen günstigen Niveau, wie es zuletzt Anfang der 90er Jahre erreicht wurde. Angesichts fortbestehender Konjunkturrisiken und anhaltender Nervosität vieler Anleger ist mit weiterhin schwankungsanfälligen Börsen zu rechnen. An den Rentenmärkten rechnen wir mit gleichbleibenden bis leicht steigenden Zinsen am langen Ende der Zinskurve.

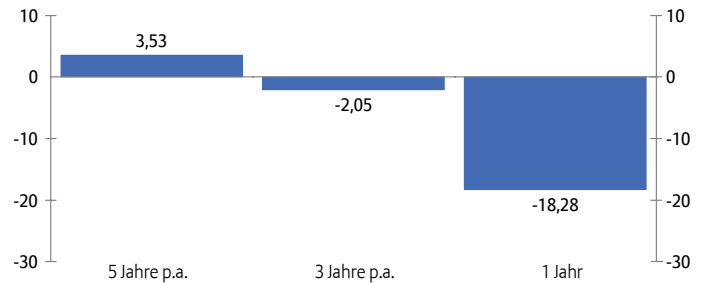
## Risikoklasse



## Wertentwicklung über 5 Jahre<sup>1</sup>



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



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

	3M	6M	1J	3J	5J	S. Aufl.
Fonds	-8,38	-8,74	-18,28	-6,02	18,93	12,70
pro Jahr				3J	5J	S. Aufl.
Fonds				-2,05	3,53	2,02

Juli 2008

# MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Morningstar Rating™



Ratings per 30.6.2008

## Die 5 größten Titel in %

Allianz-dit Aktien Global AF - CT - EUR	11,72
Allianz-dit Interglobal - A - EUR	8,91
Allianz RCM US Equity - I - USD	8,17
Allianz RCM Europe Equity Growth - I - EUR	8,08
M&G GLOBAL BASICS FD-A-ACC	6,50
<b>Summe</b>	<b>43,38</b>

## Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	-0,46	0,05
Volatilität (%) <sup>3</sup>	12,09	10,71

## 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	27,41 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>	1,94 (für 2007)

<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.** Dies gilt insbesondere, wenn sich die Performanceangabe auf einen sehr kurzen Zeitraum bezieht - z. B. weniger als 12 Monate - und ihr daher wenig Aussagekraft zukommt. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.**

<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). Bei diesem Factsheet handelt es sich um eine Information gem. § 31 Abs. 2 WpHG.

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.