

MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Morningstar Rating™



Ratings per 30.6.2007

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.

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.

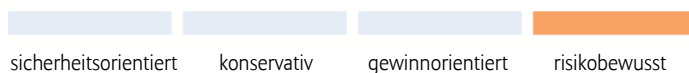
Portfolio-Highlights

Im Juli erlitten die Aktienmärkte in den meisten Industrieländern angesichts der Krise am Markt für hypothekarisch besicherte US-Anleihen niedriger Bonität kräftige Verluste. Der Rentenmarkt im Euro-Währungsraum profitierte im Gegenzug von verstärkter Nachfrage nach Staatsanleihen. Auf regionaler Ebene schnitt die japanische Börse am besten ab, gefolgt von den USA, während Europa das Schlusslicht unter den entwickelten Finanzplätzen bildete. Unter den großen Volkswirtschaften in Europa wiesen vor allem Frankreich und Deutschland eine schwache Börsenentwicklung auf, wohingegen der spanische Markt vergleichsweise gut abschnitt. Auf Sektorebene entwickelten sich Aktien aus den Bereichen Energie, Konsum, Banken und Versicherungen relativ schwach. In diesem Umfeld hielten an unserer grundsätzlichen Positionierung einer leichten Übergewichtung in Aktien fest.

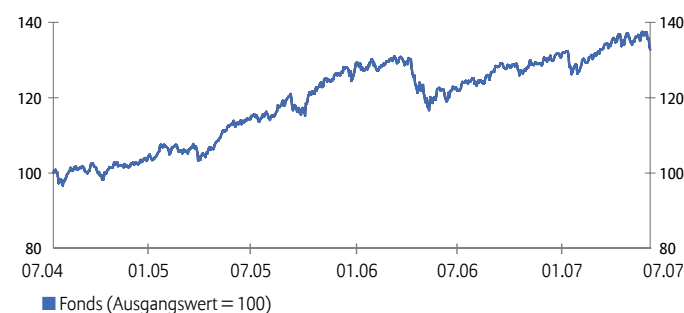
Ausblick

Wir erwarten im Jahr 2007 ein insgesamt solides Wachstum der Weltwirtschaft. In den USA sind Leitzinssenkungen möglich, während die Europäische Zentralbank und die japanische Notenbank ihre Geldpolitik weiter straffen dürften. 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 rechnen. Beitragen dürfte hierzu der abnehmende Preisdruck. Potenzielle Risikofaktoren stellen negative Auswirkungen der Schwäche am amerikanischen Eigenheimmarkt auf die US-Konjunktur, geopolitische Spannungen, eine restriktivere Geldpolitik der Notenbanken sowie eine merkliche Abkühlung der Weltkonjunktur dar.

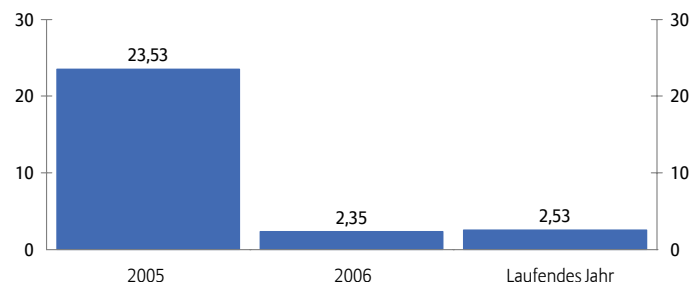
Risikoklasse



Wertentwicklung über 3 Jahre¹



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %¹

	1M	3M	6M	1J	3J	S. Aufl.
Fonds	-1,73	0,06	2,27	8,74	32,74	37,90
pro Jahr					3J	S. Aufl.
Fonds					9,90	6,67

Juli 2007

MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge

Allianz 
Global Investors

Morningstar Rating™



Ratings per 30.6.2007

Die 5 größten Titel in %

Allianz-dit Interglobal - A - EUR	16,64
Allianz RCM US Equity - I - USD	14,49
Allianz-dit Euro Rentenfonds - A - EUR	12,86
Allianz-dit Euro Bond Total Return - PIMCO I - EUR	7,05
Allianz RCM Global Equity - IT - EUR	5,09
Summe	56,13

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio ²	0,91
Volatilität (%) ³	7,83

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	36,21 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. 1,15 (max. 1,50)
TER in % ⁵	1,57 (für 2006)

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