

Juni 2008

MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Morningstar Rating™



Ratings per 31.5.2008

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

Die Aktienmärkte gaben im Juni in der Breite nach. Weiterhin belasteten die Krise am US-Hypothekenmarkt, die sich abschwächende Konjunktur in den USA sowie vermehrte Sorgen um Inflation aufgrund gestiegener Öl- und Nahrungsmittelpreise die Anlegerstimmung. Diesen negativen Einflüssen stand die im Durchschnitt weltweit akkomodierende Geldpolitik gegenüber. Auf regionaler Ebene schnitten Japan und der pazifische Raum noch am besten ab. Auf Sektorebene verzeichneten Goldminenwerte die höchsten Gewinne. Auch Aktien aus den Sektoren Energie, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe schnitten überdurchschnittlich ab. Hingegen tendierten Finanztitel und Einzelhandelsaktien weiterhin sehr schwach. Im Hinblick auf die Stilrichtungen schnitten Wachstumswerte deutlich besser ab als Substanzwerte. In diesem Marktumfeld behielten wir unsere Anlagestrategie weitgehend bei: Übergewichtet waren generell Wachstumswerte. Auf Branchenebene bevorzugten wir die Bereiche Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, Energie und Informationstechnologie. Finanztitel blieben untergewichtet. Inflationsindexierte Anleihen wurden dem Portfolio beigemischt.

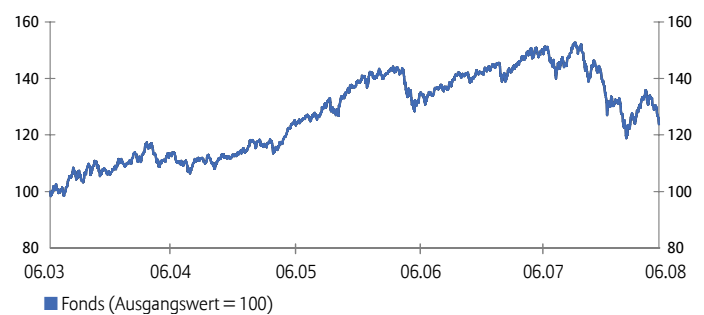
Ausblick

Wir erwarten ein sich abschwächendes Weltwirtschaftswachstum, das jedoch auf Jahressicht aufgrund der Nachfrage aus den Schwellenländern auf einem attraktiven Niveau bleiben dürfte. In den USA könnte sich die Konjunktur deutlich abschwächen. In Europa erwarten wir eine lediglich moderate Abkühlung. An den Rentenmärkten rechnen wir mit gleichbleibenden bis leicht steigenden Zinsen am langen Ende der Zinskurve.

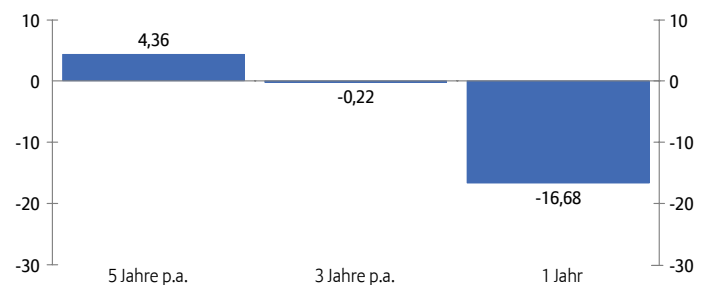
Risikoklasse



Wertentwicklung über 5 Jahre¹



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %¹

	3M	6M	1J	3J	5J	S. Aufl.
Fonds	0,48	-14,25	-16,68	-0,67	23,80	16,92
pro Jahr				3J	5J	S. Aufl.
Fonds				-0,22	4,36	2,69

Juni 2008

MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Morningstar Rating™



Ratings per 31.5.2008

Die 5 größten Titel in %

Allianz-dit Aktien Global AF - CT - EUR	12,09
Allianz-dit Interglobal - A - EUR	9,03
Allianz RCM Europe Equity Growth - I - EUR	8,02
Allianz RCM US Equity - I - USD	7,94
M&G GLOBAL BASICS FD-A-ACC	7,15
Summe	44,23

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio ²	-0,31	0,14
Volatilität (%) ³	11,96	10,56

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	27,77 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2007	0,73 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 2007)

¹ 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.**

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). 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, auf der Reutersseite ALLIANZGI01 und unter dem Bloomberg-Ticker METREFF.