

Juni 2007

# MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Standard & Poor's Fund Stars



Ratings und Rankings per 31.5.2007

## 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 Fondsanteils kann erhöht sein.

## Portfolio-Highlights

Im Juni entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte leicht negativ. Der Rentenmarkt im Euro-Währungsraum litt unter steigenden Zinsen und musste moderate Verluste hinnehmen. Auf regionaler Ebene schnitt die japanische Börse am besten ab, gefolgt vom Euro-Währungsraum, während die USA das Schlusslicht unter den großen entwickelten Finanzplätzen bildeten. Auf Länderebene wiesen von den großen Volkswirtschaften in Europa vor allem Deutschland und Großbritannien eine gute Börsenentwicklung auf. Auf Sektorebene entwickelten sich Aktien aus dem Rohstoff-, dem Energiebereich sowie dem Informationstechnologie- und Softwarebereich besonders gut. Wir hielten im Juni weiterhin an der leichten Übergewichtung von Aktien fest. Im Berichtsmonat haben wir den Allianz-dit Strategiefonds Wachstum Plus sowie den Allianz-dit Energiefonds neu in das Portfolio aufgenommen.

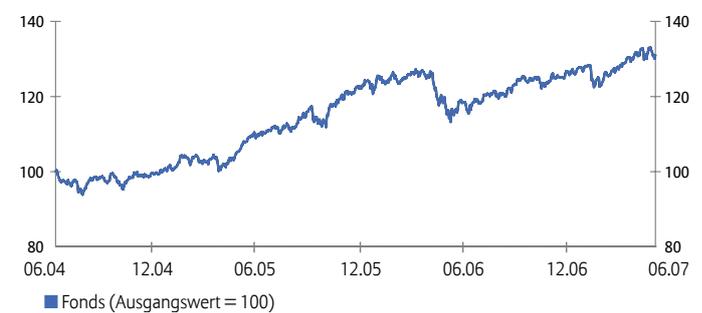
## Ausblick

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.

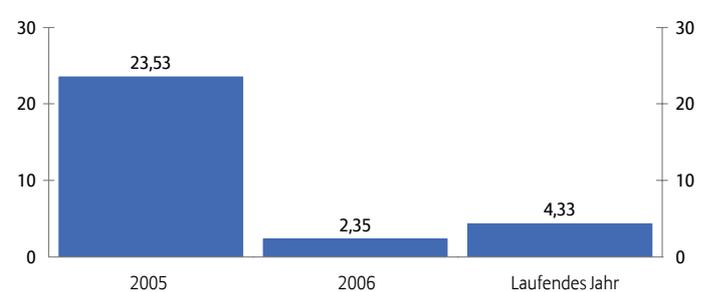
## Risikoklasse



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



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



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

	1M	3M	6M	1J	3J	S. Aufl.
Fonds	0,09	4,48	4,33	12,20	31,08	40,32
pro Jahr					3J	S. Aufl.
Fonds					9,44	7,17

Juni 2007

# MetallRente FONDS PORTFOLIO - A - EUR

Dachfonds für die Altersvorsorge



Standard & Poor's Fund Stars



Ratings und Rankings per 31.5.2007

## Die 5 größten Titel in %

Allianz-dit Interglobal - A - EUR	16,63
Allianz RCM US Equity - I - USD	14,68
Allianz-dit Euro Rentenfonds - A - EUR	12,19
Allianz-dit Euro Bond Total Return - PIMCO I - EUR	6,82
ALLIANZ RCM GLOBAL EQ-IT=	5,07
<b>Summe</b>	<b>55,39</b>

## Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	0,84
Volatilität (%) <sup>3</sup>	7,99

## 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	36,85 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 10.8.2006	0,35 EUR
Ausgabeaufschlag in % <sup>4</sup>	zzt. 5,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,00 (max. 1,50)
TER in % <sup>5</sup>	2,25

<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.