

# Allianz-dit Rohstofffonds - A - EUR

Fonds für internationale Rohstoffaktien



Ratings per 30.11.2008



## Anlageziel

Der Fonds engagiert sich am globalen Aktienmarkt vorwiegend im Segment Bodenschätze. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erzielen.

## Chancen und Risiken

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial. Ihre Kurse können jedoch relativ stark schwanken und es kann auch zu Kursverlusten kommen.
- Der Fonds ermöglicht die gezielte Beteiligung an Aktienchancen im Rohstoffsektor. Damit ist jedoch auch das Risiko verbunden, dass sich der Fonds schwächer entwickelt als der breite Aktienmarkt.
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Anteilwert in Euro durch Wechselkursänderungen begünstigt, aber auch belastet werden.
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.

## Portfolio-Highlights

Im Dezember dauerte die Abwärtsbewegung der Vormonate bei Rohstoffaktien an, wenngleich sich der Trend deutlich abschwächte. Die Anlegerstimmung wurde durch die Befürchtung einer weltweiten Konjunkturschwäche belastet, die auch Schwellenländer stärker als erwartet erfassen könnte. Zudem wurde die weltweite Nachfrageschwäche durch eine drastische Reduzierung der Lagerhaltung verstärkt, als einzelne Unternehmen ihre Liquidität erhöhten. Zahlreiche Rohstoffunternehmen reagierten auf die sinkende Rohstoffnachfrage sowohl mit Produktionskürzungen als auch mit dem Zurückstellen von Investitionsvorhaben. In diesem Marktumfeld behielt das Fondsmanagement seine Strategie bei und setzte insbesondere auf die Segmente Kohle und Eisenerz, in denen die Preise aufgrund von Jahresverträge zunächst noch fixiert sind, sowie auf Kupfer. Die im Fonds dominierenden Bergbauunternehmen mit den Schwerpunkten Eisenerz, Nickel, Kupfer und Kohle dürften aufgrund ihrer soliden Finanzkraft weiterhin in der Lage sein, ihr Wachstum zu finanzieren.

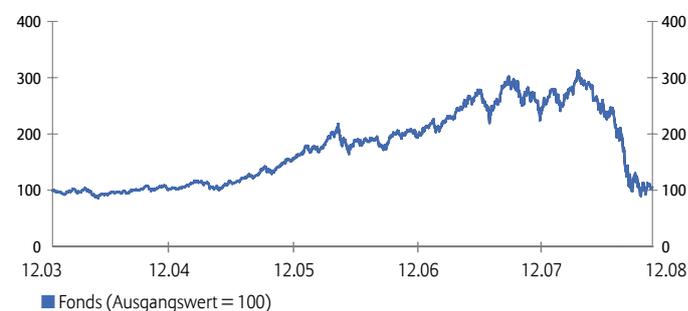
## Ausblick

Die Nachfrage nach Rohstoffen wird weiterhin hauptsächlich aus Fernost getrieben. Speziell China dürfte nach wie vor stark auf Rohstoffimporte für den Infrastrukturausbau angewiesen sein. Neue Impulse sollte die Rohstoffnachfrage durch die umfangreichen, global angekündigten Konjunkturprogramme erfahren. Insbesondere in China stehen weitere rohstoffintensive Investitionen in die Infrastruktur an. Aufgrund langer Vorlaufzeiten bei der Erschließung neuer Minenkapazitäten sowie niedriger Lagerbestände dürften die Angebotsengpässe weiter bestehen. Daher könnten sich die Preise relativ schnell wieder stabilisieren.

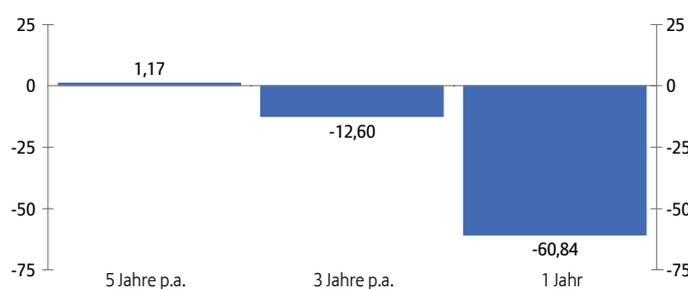
## Risikoklasse



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



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



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

	3M	6M	1J	3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds	-37,08	-63,02	-60,84	-33,24	5,97	79,83	116,03
pro Jahr				3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds				-12,60	1,17	6,04	3,07

# Allianz-dit Rohstofffonds - A - EUR

Fonds für internationale Rohstoffaktien



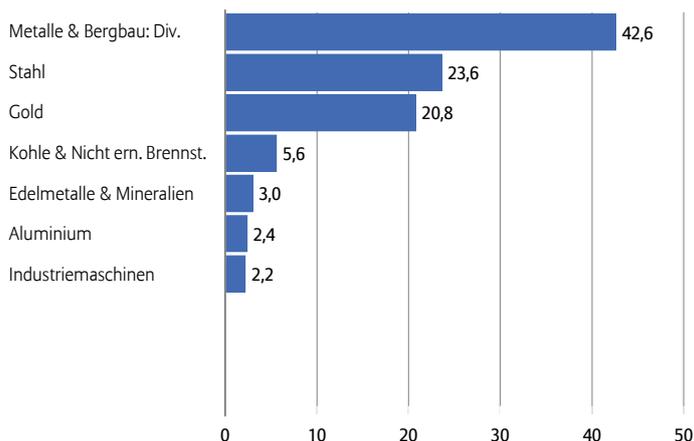
Morningstar Rating™



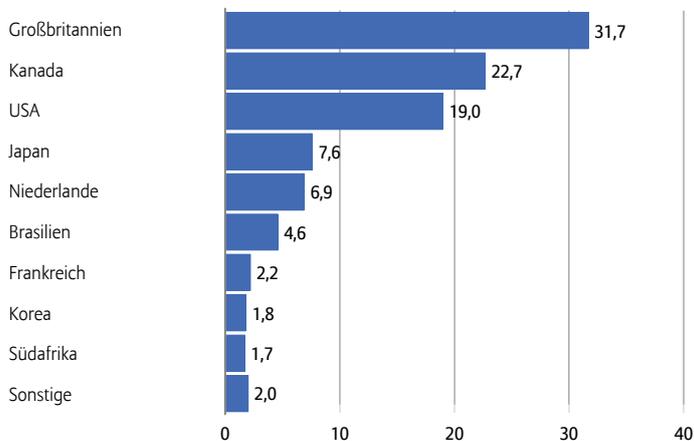
Ratings per 30.11.2008



## Fondsstruktur nach Branchen in %



## Fondsstruktur nach Ländern in %



## Die 10 größten Titel in %

BHP BILLITON PLC	9,50
AGNICO-EAGLE MINES	6,93
ARCELOR MITTAL	6,58
RIO TINTO PLC	5,90
GOLDCORP INC	5,28
XSTRATA PLC	4,81
BARRICK GOLD CORP	4,69
FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	4,60
NUCOR CORP	4,52
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	4,33
<b>Summe</b>	<b>57,14</b>

## Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	-0,50	-0,07
Volatilität (%) <sup>3</sup>	32,61	29,13

## Fondsfakten

ISIN / WKN	DE0008475096 / 847 509
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors KAG, Frankfurt
Depotbank	Dresdner Bank AG, Frankfurt
Auflegungsdatum	25.7.1983
Fondsmanager	Petra Kühl (seit 1.1.2007)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	364,95 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausschüttung am 3.3.2008	0,03 EUR
Ausgabeaufschlag in %	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,35 (max. 2,00)
TER in % <sup>4</sup>	1,46

<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> TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

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 DTR0HST.