

Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

Fonds für internationale Rohstoffaktien



Ratings per 31.5.2009



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 Juni korrigierten die Rohstoffaktien leicht. Die meisten Metallpreise legten jedoch weiter zu, was die Erwartung einer relativ schnellen Überwindung der Finanz- und Wirtschaftskrise reflektierte. Untermauert wurde dies durch positive Konjunkturdaten aus China. Darüber hinaus wiesen auch in den Industrieländern einige Indikatoren auf eine Verlangsamung des Abschwungs hin. Nach wie vor werden die meisten Rohstoffmärkte von der anziehenden Nachfrage Chinas dominiert, die sich in stark wachsenden Importen zeigt. Aber auch außerhalb Chinas gab es zuletzt vermehrt Hinweise, dass der umfangreiche Lagerabbau weitgehend abgeschlossen ist. Vor diesem Hintergrund behielt das Fondsmanagement seine Strategie bei und setzte insbesondere auf die Segmente Kupfer sowie Kohle und Eisenerz. Die im Fonds dominierenden Bergbauunternehmen mit den Schwerpunkten Eisenerz, Kohle, Kupfer und Nickel dürften aufgrund ihrer vergleichsweise soliden Finanzkraft weiterhin in der Lage sein, ihr Wachstum zu finanzieren.

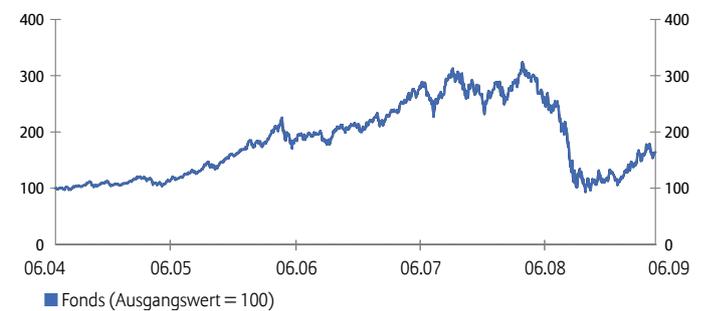
Ausblick

Die Rohstoffnachfrage dürfte langfristig weiterhin hauptsächlich aus Fernost getrieben werden. Speziell China ist stark auf Rohstoffimporte für den Infrastrukturausbau angewiesen. Zusätzliche Impulse könnte die Rohstoffnachfrage schon relativ bald von den umfangreichen Konjunkturprogrammen in anderen Ländern bekommen. Vor diesem Hintergrund erwartet das Fondsmanagement langfristig nur eine vergleichsweise geringe Beeinträchtigung der Rohstoffnachfrage. Grundsätzlich lange Vorlaufzeiten bei der Erschließung neuer Minenkapazitäten sowie die gegenwärtigen Produktionskürzungen könnten sogar schon bald wieder zu Angebotsengpässen führen. Die Bewertungen vieler Rohstoffaktien erscheinen weiterhin attraktiv.

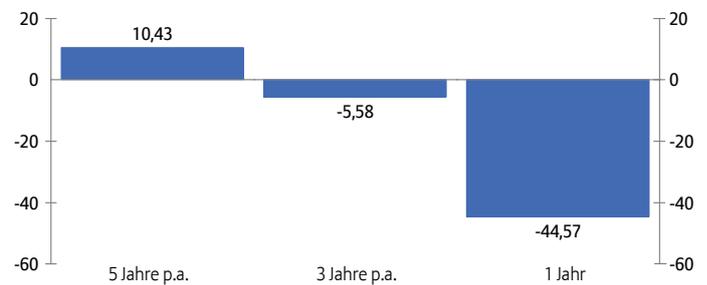
Risikoklasse



Wertentwicklung über 5 Jahre¹



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %¹

	1J	3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds	-44,57	-15,83	64,20	91,51	223,79
pro Jahr		3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds		-5,58	10,43	6,71	4,64

Juni 2009

Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

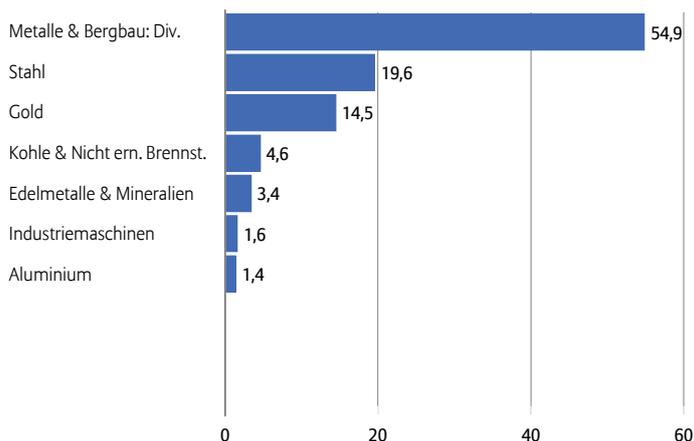
Fonds für internationale Rohstoffaktien



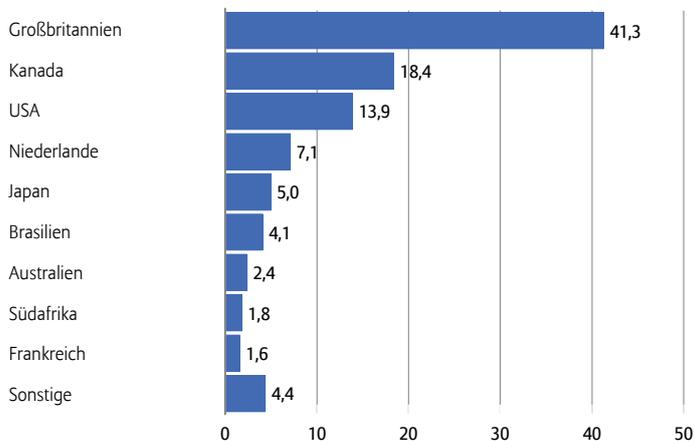
Ratings per 31.5.2009



Fondsstruktur nach Branchen in %



Fondsstruktur nach Ländern in %



Die 10 größten Titel in %

XSTRATA PLC	10,00
BHP BILLITON PLC	9,78
RIO TINTO PLC	7,27
ARCELOR MITTAL	6,81
FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	4,59
ANGLO AMERICAN PLC	4,04
VALE US SA-SP ADR	3,96
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	3,68
BARRICK GOLD CORP	3,45
GOLDCORP INC	3,30
Summe	56,88

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio ²	-0,26	0,24
Volatilität (%) ³	34,66	30,33

Fondsfakten

ISIN / WKN	DE0008475096 / 847 509
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors KAG, Frankfurt
Depotbank	Commerzbank AG, Frankfurt am Main
Auflegungsdatum	25.7.1983
Fondsmanager	Petra Kühl (seit 1.1.2007)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	700,34 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausschüttung am 2.3.2009	0,525 EUR
Ausgabeaufschlag in % ⁴	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. ⁴	zzt. 1,35 (max. 2,00)
TER in % ⁵	1,46

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 Daneben kann die KAG aus der Verwaltungsvergütung eine laufende Vertriebsprovision an den Vertriebspartner zahlen. Im Rahmen der Anlageberatung teilt der Vertriebspartner die genaue Höhe der Vertriebsprovision und des von ihm vereinnahmten Ausgabeaufschlages mit.

⁵ 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, auf der Reutersseite ALLIANZGI01 und unter dem Bloomberg-Ticker DTR0HST.