

cominvest Rohstoff Aktien - P - EUR



Ratings per 30.6.2009

Anlageziel

Das Fondsmanagement des cominvest Rohstoff Aktien P legt seinen Anlageschwerpunkt auf internationale Rohstoff-Aktien. Dies sind vor allem Aktien von Unternehmen, die sich mit der Gewinnung, Aufbereitung oder dem Handel mit Rohstoffen oder Energieträgern beschäftigen. Daneben investiert der Fonds auch in die Herstellung von Anlagen oder Ausrüstungen. Festverzinsliche Wertpapiere sowie Indexzertifikate, denen ein anerkannter Rohstoff-Aktienindex oder Rentenindex zugrunde liegt können - in geringerem Umfang - beigemischt werden. Der Fonds ist für langfristige- und chancenorientierte Anleger zur Beimischung und Stabilisierung des Depots durch Rohstoff-Aktien geeignet.

Portfolio-Highlights

Im Juli setzten die Aktien von Rohstoffunternehmen angesichts stark steigender Metallpreise ihre Aufwärtsbewegung fort. Auch die Notierungen für Kohle und Eisenerz zogen an. Die steigenden Rohstoffpreise reflektierten die Erwartung einer schnellen Überwindung der weltweiten Wirtschaftskrise. Untermauert wurde dies im Juli durch erneut positive Konjunkturdaten aus China. Ein Teil der zusätzlichen chinesischen Nachfrage dient zwar dem Auffüllen der strategischen Reserven. Doch gleichzeitig wird im Zuge der staatlichen Konjunkturprogramme ein großer Teil der Rohstoffimporte tatsächlich verbraucht. In den Industrieländern weisen ebenfalls Indikatoren auf eine Verlangsamung des konjunkturellen Abschwungs hin. Daneben zieht die globale Stahlproduktion wieder an, was zu erhöhter Nachfrage nach Eisenerz und Koks-kohle führt. Vor diesem Hintergrund behält das Fondsmanagement seine Strategie bei und setzt insbesondere auf finanzstarke Bergbauunternehmen mit den Schwerpunkten Eisenerz, Kohle, Kupfer und Nickel.

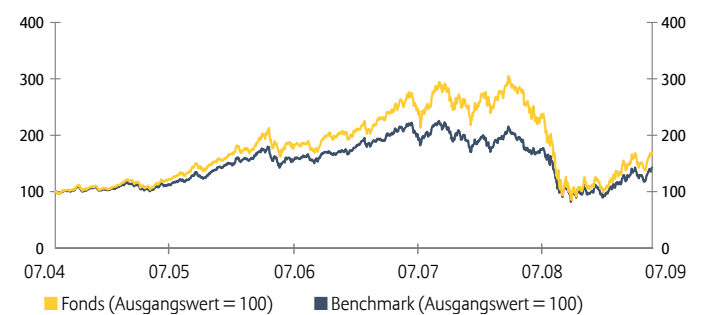
Ausblick

Die Rohstoffnachfrage dürfte langfristig hauptsächlich aus Fernost getrieben werden. Speziell China ist stark auf Rohstoffimporte für den Infrastrukturausbau angewiesen. Impulse sollte die Nachfrage auch von den Konjunkturprogrammen in anderen Ländern bekommen, bei denen rohstoffintensive Investitionen oft im Mittelpunkt stehen. Infolge von Produktionskürzungen und aufgeschobener Investitionen bieten die Rohstoffpreise weiteres Potenzial, sobald sich die globale Nachfrage wieder erholt. Lange Vorlaufzeiten bei der Erschließung neuer Minenkapazitäten sowie Finanzierungsengpässe bei neuen Projekten könnten bald wieder zu Angebotsverknappungen führen. Trotz der jüngsten Erholung der Aktienkurse erscheinen die Bewertungen vieler Rohstoffaktien weiterhin attraktiv.

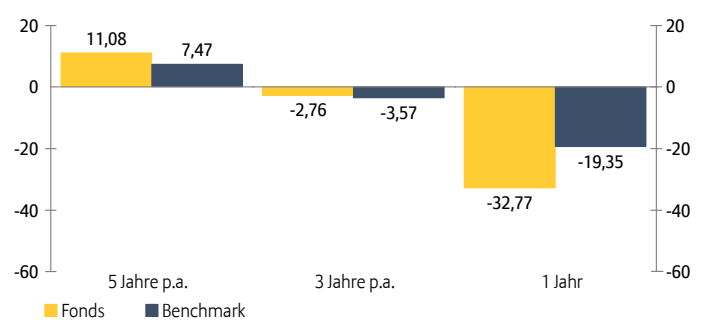
Risikoklasse



Wertentwicklung über 5 Jahre¹



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %¹

	1J	3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds	-32,77	-8,04	69,13	82,48	125,56
Benchmark	-19,35	-10,33	43,35	73,06	-
pro Jahr		3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds		-2,76	11,08	6,20	3,72
Benchmark		-3,57	7,47	5,64	-

cominvest Rohstoff Aktien - P - EUR

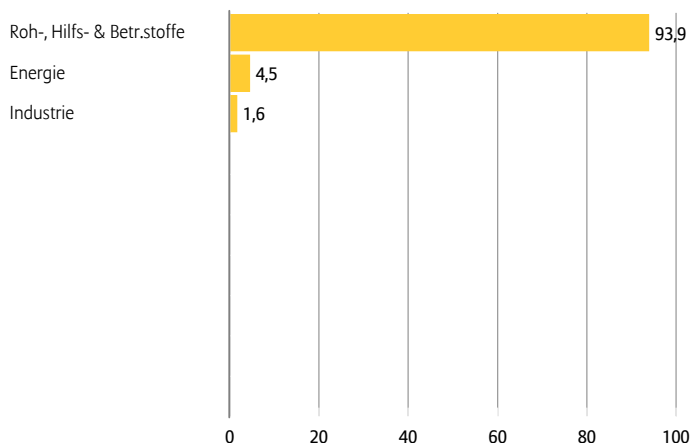


Morningstar Rating™

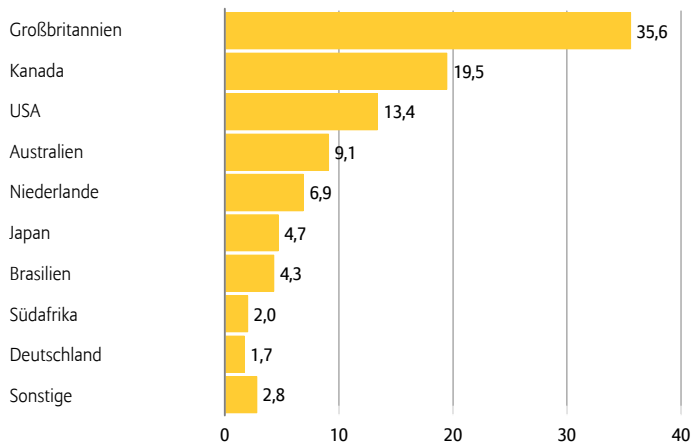


Ratings per 30.6.2009

Fondsstruktur nach Branchen in %



Fondsstruktur nach Ländern in %



Die 10 größten Titel in %

XSTRATA PLC	10,00
RIO TINTO PLC	7,33
ARCELOR MITTAL	6,79
BHP BILLITON LTD	4,78
BHP BILLITON PLC	4,68
FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	4,46
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4,39
VALE US SA-SP ADR	4,22
ANGLO AMERICAN PLC	3,90
BARRICK GOLD CORP	3,26
Summe	53,81

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio ²	-0,17	0,26
Volatilität (%) ³	35,98	31,06

Fonds fakten

ISIN / WKN	DE0008471160 / 847 116
Benchmark	MSCI Metals & Mining (Net)
Verwaltungsgesellschaft	cominvest Asset Management GmbH, Frankfurt
Depotbank	Commerzbank AG, Frankfurt am Main
Auflegungsdatum	4.5.1987
Fondsmanager	Petra Kühl (seit 1.4.2009)
Fondswährung	EUR
Vermögen der Anteilklasse	64,69 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 30.6.2008	0,27 EUR
Ausgabeaufschlag in % ⁴	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. ^{4,5}	1,65 + perf.abhängig
TER in % ⁶	1,77

¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. **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 Methode der perf.abh. Vergütung: Outperformance vers Benchmark, tägl. Abgrenzung mit jährl. Zahlung

⁶ 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 Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann cominvest Asset Management für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

Verkaufsprospekte und Jahresberichte als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an Investmentvermögen sind bei cominvest Asset Management und den Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich. Die täglichen Fondspreise finden Sie in überregionalen Zeitungen und unter www.allianzglobalinvestors.de.