

März 2011

Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

Fonds für internationale Rohstoffaktien



Ratings per 28.02.2011



Anlageziel

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

Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Gezieltes Engagement im Rohstoffsegment
- Währungsgewinne bei globalen Anlagen möglich
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Relativ schwache Entwicklung des Rohstoffsegments möglich
- Währungsverluste bei globalen Anlagen möglich
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

Portfolio-Highlights

Die Aktienkurse der Rohstoffunternehmen wurden im März sowohl von den Ereignissen in Japan als auch von den Unruhen in Nordafrika negativ beeinflusst. Allerdings erholten sich Aktienkurse und die meisten Metallpreise gegen Monatsende wieder. So setzte sich die Meinung durch, dass die Ereignisse in Japan die Weltwirtschaft wahrscheinlich weniger belasten als ursprünglich befürchtet wurde. Der Fonds, der in Japan vor allem in Stahlunternehmen investiert ist, blieb in Japan insgesamt untergewichtet. Im Monatsverlauf verkauften wir das Uran-Unternehmen Cameco, da die hohe Bewertung nicht mehr gerechtfertigt erschien und die Uran-Lagerbestände erneut gestiegen waren. Die Erwartung einer Verschiebung im globalen Energiemix ließ die Preise für thermische Kohle steigen. Vor diesem Hintergrund setzte das Fondsmanagement insbesondere auf die Segmente Kupfer sowie Rohstoffe wie Eisenerz und Kohle. Somit blieben Unternehmen wie Alpha Natural Resources, Peabody Energy und Teck Resources im Fonds übergewichtet. Daneben setzten wir weiterhin auf Rohstoffkonzerne wie Xstrata und Anglo American, die über ein relativ großes Kohlegeschäft verfügen.

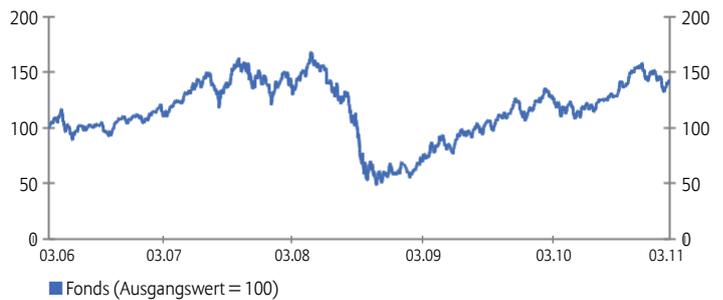
Ausblick

Rohstoffe bleiben für viele Schwellenländer unerlässlich, da der Aufbau der Infrastruktur sowie die Urbanisierung noch viele Jahre in Anspruch nehmen dürften. Gleichzeitig kann das Angebot vor allem infolge der grundsätzlich sehr langen Vorlaufzeiten von Minenprojekten und der nötigen Transportinfrastruktur nur langsam erhöht werden. Auch werden die Genehmigungsverfahren für neue Projekte weltweit schwieriger und die politischen Risiken nehmen zu, sodass zusätzliches Angebot häufig verzögert auf den Markt kommt. Die Bewertung der Rohstoffaktien erscheint weiterhin attraktiv.

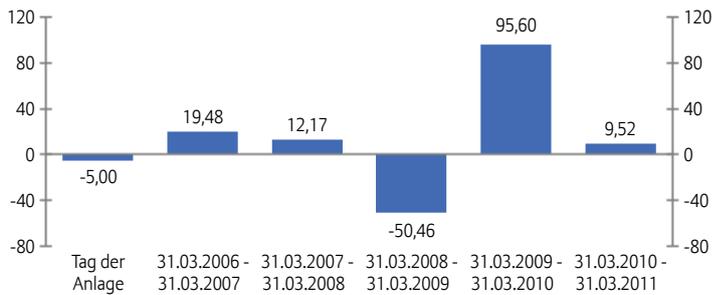
Risikoklasse



Wertentwicklung über 5 Jahre²



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %²

	1J	3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds	9,52	6,13	42,23	203,85	439,22
pro Jahr		3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds		2,00	7,30	11,75	6,28

März 2011

Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

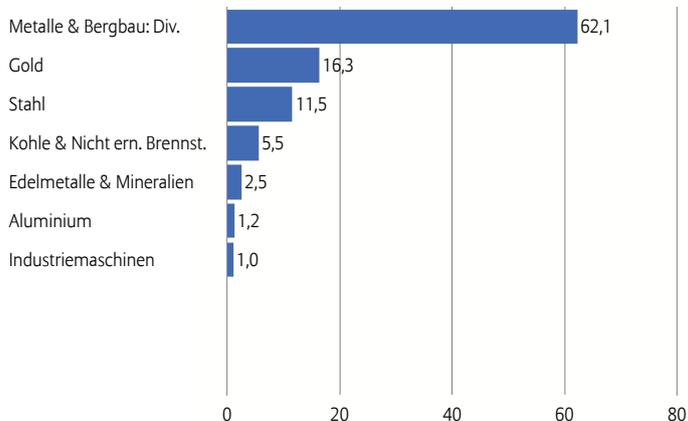
Fonds für internationale Rohstoffaktien



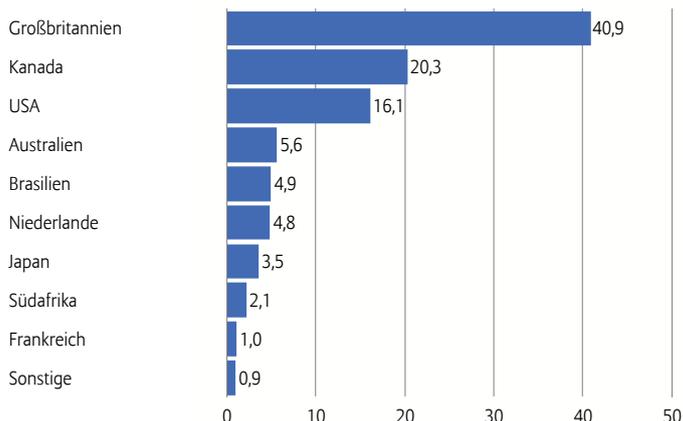
Ratings per 28.02.2011



Fondsstruktur nach Branchen in %



Fondsstruktur nach Ländern in %



Die 10 größten Titel in %

XSTRATA PLC	9,88
RIO TINTO PLC	9,66
BHP BILLITON PLC	9,05
FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	4,89
VALE US SA-SP ADR	4,77
ANGLO AMERICAN PLC	4,76
TECK RESOURCES LTD-CLS B	4,72
ARCELOR MITTAL	4,69
BARRICK GOLD CORP	4,43
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4,29
Summe	61,14

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio ³	0,01	0,16
Volatilität (%) ⁴	34,77	29,89

Fonds fakten

ISIN / WKN	DE0008475096 / 847 509
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors KAG, Frankfurt
Depotbank	Commerzbank AG, Frankfurt am Main
Auflegungsdatum	25.07.1983
Fondsmanager	Petra Kühl (seit 01.01.2007)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	1.273,87 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausschüttung am 31.12.2010	0,00 EUR
Ausgabeaufschlag in % ⁵	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. ⁵	zzt. 1,50 (max. 2,00)
Administrationsgebühr in % p.a. ⁶	zzt. 0,30 (max. 0,50)
TER in % ⁷	1,58

¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,00 % (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 50,0). Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährlich Depotkosten anfallen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

² 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.**

³ 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.

⁴ Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.

⁵ Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrages wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung auf Rückfrage mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Verwaltungsvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.

⁶ Die Administrationsgebühr pauschaliert bestimmte Fondskosten, die dem Fondsvermögen bislang separat belastet wurden und die in der TER enthalten sind.

⁷ TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

Bei diesem Factsheet handelt es sich um eine Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlegerechte Beratung.

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 als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an Investmentvermögen 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 DTRHST.

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH
Mainzer Landstraße 11-13, 60329 Frankfurt am Main
Internet: www.allianzglobalinvestors.de, E-Mail: info@allianzgi.de