

# Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

Fonds für internationale Rohstoffaktien



Ratings per 30.11.2009



## 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 Dezember setzte sich der starke Kursanstieg der Rohstoffaktien fort. Die meisten Metallpreise notierten höher, wobei der Goldpreis eine Ausnahme darstellte. Insbesondere bei Koks- und Kohle zeichnete sich eine Angebotsverknappung ab. Eisenerz profitierte von der hohen Stahlproduktion, was sich positiv auf die Verträge zwischen Produzenten und Abnehmern auswirken sollte. Konjunkturdaten aus China wiesen weiterhin auf ein starkes Wirtschaftswachstum hin. Dies ist vor allem die Folge des umfangreichen Konjunkturprogramms, das insbesondere Bauaktivitäten umfasst. In den OECD-Ländern ist der Lagerabbau bei Industriemetallen und Stahl offenbar beendet. Die Phase des Lageraufbaus dürfte sich bis Mitte 2010 hinziehen. Vor diesem Hintergrund behält das Fondsmanagement seine Strategie bei und setzte insbesondere auf die Segmente Kupfer sowie Rohstoffe, die zur Stahlproduktion benötigt werden (Eisenerz, Kohle und Zink).

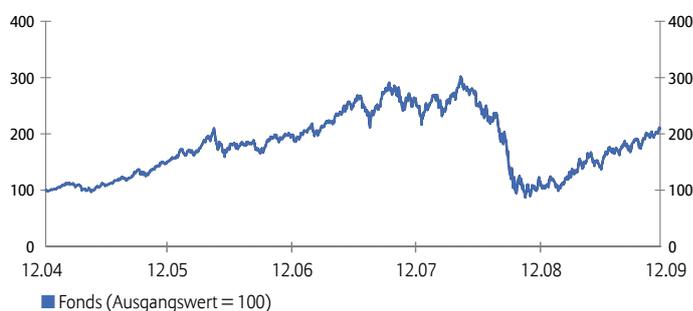
## Ausblick

Die Nachfrage nach Rohstoffen dürfte langfristig auch weiterhin hauptsächlich aus Fernost getrieben werden. Speziell China bleibt stark auf Rohstoffimporte für den Infrastrukturausbau angewiesen. Weitere Impulse sollte die Rohstoffnachfrage auch von Konjunkturprogrammen anderer Länder erhalten. Gleichzeitig werden stillgelegte Produktionsanlagen nur zögerlich wieder in Betrieb genommen. Mittelfristig sollten die teilweise drastisch gekürzten Investitionsbudgets bei einer globalen Nachfrageerholung für weiterhin hohe Rohstoffpreise sorgen. Lange Vorlaufzeiten bei der Erschließung neuer Minenkapazitäten sowie Finanzierungsengpässe könnten bald wieder zu Angebotsknappheit führen. Trotz der jüngsten Erholung der Aktienkurse erscheinen die Bewertungen vieler Rohstoffaktien weiterhin attraktiv.

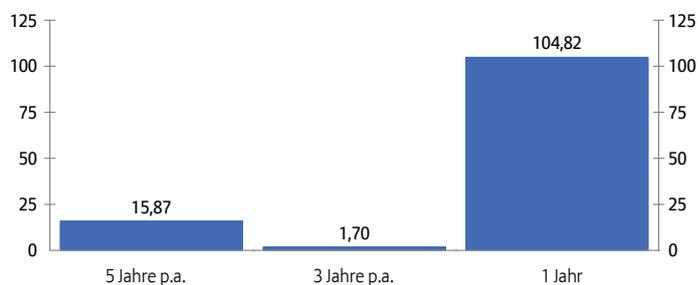
## Risikoklasse



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



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



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

	1J	3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds	104,82	5,19	108,89	118,60	342,41
pro Jahr		3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds		1,70	15,87	8,13	5,79

# Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

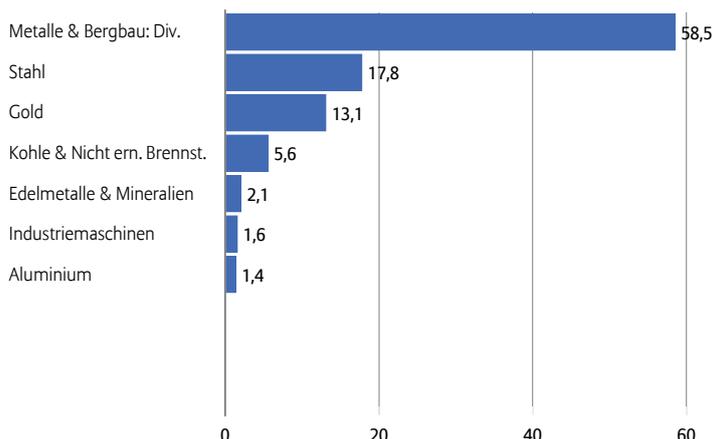
Fonds für internationale Rohstoffaktien



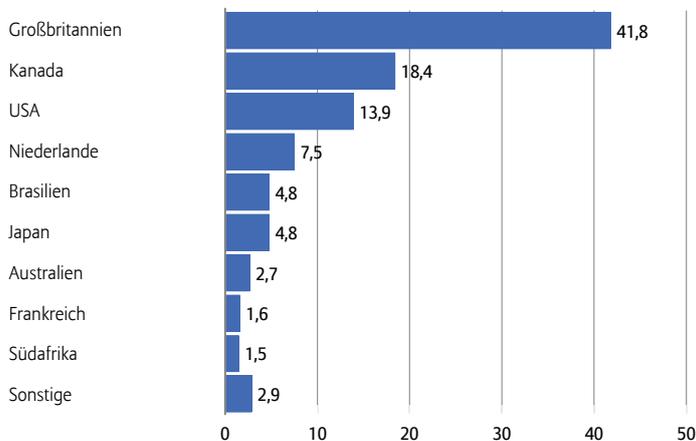
Ratings per 30.11.2009



## Fondsstruktur nach Branchen in %



## Fondsstruktur nach Ländern in %



## Die 10 größten Titel in %

BHP BILLITON PLC	9,66
XSTRATA PLC	9,66
RIO TINTO PLC	9,64
ARCELOR MITTAL	7,30
VALE US SA-SP ADR	4,73
FREEMPORT-MCMORAN COPPER-B	4,50
ANGLO AMERICAN PLC	3,96
TECK RESOURCES LTD-CLS B	3,89
GOLDCORP INC	3,38
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	3,23
<b>Summe</b>	<b>59,95</b>

## Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	-0,04	0,43
Volatilität (%) <sup>3</sup>	35,13	30,45

## Fonds fakten

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	980,99 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausschüttung am 2.3.2009	0,525 EUR
Ausgabeaufschlag in % <sup>4</sup>	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. <sup>4</sup>	zzt. 1,50 (max. 2,00)
Administrationsgebühr in % p.a. <sup>5</sup>	zzt. 0,30 (max. 0,50)
TER in % <sup>6</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. **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> 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.

<sup>5</sup> Die Administrationsgebühr pauschaliert bestimmte Fondskosten, die dem Fondsvermögen bislang separat belastet wurden und die in der TER enthalten sind.

<sup>6</sup> 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 anlagegerechte 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](http://www.allianzglobalinvestors.de), auf der Reutersseite ALLIANZGI01 und unter dem Bloomberg-Ticker DTRHST.