

Juni 2011

Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

Fonds für internationale Rohstoffaktien



Ratings per 31.05.2011



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

Im Juni gaben die Aktienkurse der Rohstoffunternehmen unter starken Schwankungen leicht nach, da die Investoren zeitweilig an der Nachhaltigkeit der konjunkturellen Erholung in den USA und des Wirtschaftswachstums in China zweifelten. In diesem Umfeld behielt das Fondsmanagement seine Strategie bei und setzte insbesondere auf die Segmente Kupfer sowie Rohstoffe wie Eisenerz und Kohle, die zur Stahlproduktion benötigt werden. Dies gilt auch für thermische Kohle, deren Preisentwicklung von dem weiterhin hohen Ölpreis profitieren sollte. Unternehmen, die im Fonds übergewichtet sind und von den gestiegenen Kohlepreisen besonders stark profitieren sollten, sind Alpha Natural Resources, Peabody Energy und Teck Resources sowie die diversifizierten Konzerne Xstrata und Anglo American. Die im Fonds hoch gewichteten Unternehmen Freeport McMoran, Antofagasta, First Quantum und Kazakhmys dürften von steigenden Kupferpreisen profitieren. Im Juni erhöhten wir das Engagement in Antofagasta und Kazakhmys nochmals, da sich ein Ende des Lagerabbaus in China abzeichnete.

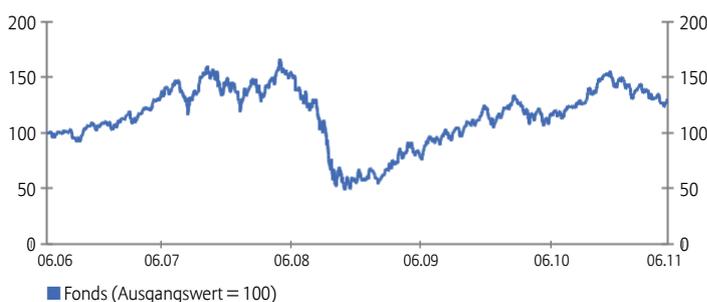
Ausblick

Der langfristige Ausblick für Industrierohstoffe bleibt positiv, da diese für die Industrialisierung und Urbanisierung vieler Schwellenländer unerlässlich sind. Der Aufbau der Infrastruktur ist bei weitem noch nicht abgeschlossen, sondern dürfte viele Jahre in Anspruch nehmen. Neben den Schwellenländern sollten aber auch die OECD-Länder wieder mehr Rohstoffe nachfragen. Gleichzeitig kann das Angebot infolge langer Vorlaufzeiten von Minenprojekten und der fehlenden Transportinfrastruktur nur langsam erhöht werden, sodass viele Rohstoffe knapp bleiben sollten. Daher erscheint die Bewertung der Rohstoffaktien nach der jüngsten Kurskorrektur überwiegend attraktiv.

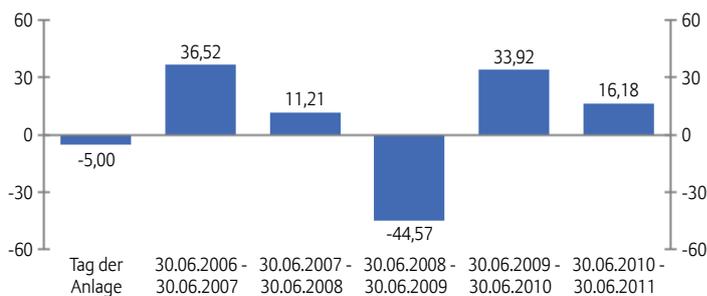
Risikoklasse



Wertentwicklung über 5 Jahre²



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %²

| | 1J | 3J | 5J | 10J | S. Aufl. |
|----------|-------|--------|-------|--------|----------|
| Fonds | 16,18 | -13,76 | 30,94 | 156,79 | 403,73 |
| pro Jahr | | 3J | 5J | 10J | S. Aufl. |
| Fonds | | -4,81 | 5,54 | 9,89 | 5,96 |

Juni 2011

Allianz RCM Rohstofffonds - A - EUR

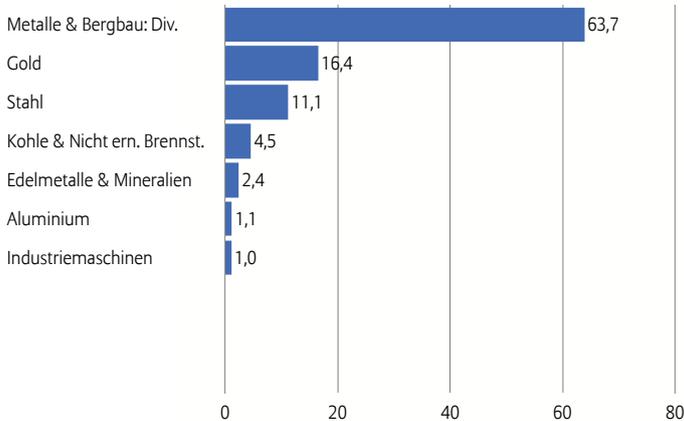
Fonds für internationale Rohstoffaktien



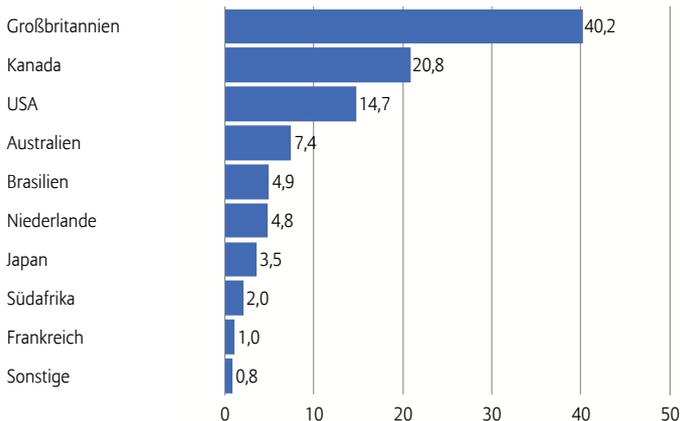
Ratings per 31.05.2011



Fondsstruktur nach Branchen in %



Fondsstruktur nach Ländern in %



Die 10 größten Titel in %

| | |
|----------------------------|--------------|
| RIO TINTO PLC | 9,71 |
| XSTRATA PLC | 9,37 |
| BHP BILLITON PLC | 8,55 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 5,02 |
| FREEPORT-MCMORAN COPPER-B | 4,99 |
| ANGLO AMERICAN PLC | 4,85 |
| VALE US SA-SP ADR | 4,83 |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | 4,81 |
| ARCELOR MITTAL | 4,78 |
| GOLDCORP INC | 4,09 |
| Summe | 61,00 |

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|---------|---------|
| Sharpe Ratio ³ | -0,18 | 0,11 |
| Volatilität (%) ⁴ | 34,19 | 29,88 |

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 | 1.254,61 Mio. EUR |
| Vermögen der Anteilklasse | 1.241,57 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 | 1,80 |

¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagensumme 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 jährliche 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 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, auf der Reutersseite ALLIANZGI01 und unter dem Bloomberg-Ticker DTR0HST.

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