

November 2008

# Allianz RCM Global Agricultural Trends - A - EUR

Fonds für internationale Aktien mit Bezug zum Agrarsektor



## Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich am globalen Aktienmarkt auf Unternehmen, die direkt oder indirekt von Entwicklungen insbesondere folgender Bereiche profitieren sollten: Bereitstellung landwirtschaftlicher Produktionsressourcen wie Land und Wasser; Produktion, Lagerung und Transport von Agrarrohstoffen; Verarbeitung, Transport und Vertrieb von Nahrungsmitteln und Getränken sowie Non-Food-Erzeugnissen (u.a. Holz- und Papierprodukte). 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 Agrarsektor und damit in Verbindung stehenden Wirtschaftszweigen. 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.

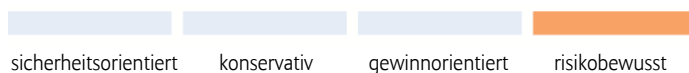
## Portfolio-Highlights

Im November mussten die internationalen Aktienmärkte erneut hohe Verluste hinnehmen, obwohl zahlreiche Regierungen und Notenbanken ihre Maßnahmen erweiterten, um die Finanzmärkte zu stabilisieren. Als dominierend erwiesen sich letztlich ungünstige Konjunkturmeldungen sowie weitere Sorgen und Spekulationen um den Finanzsektor. Aktien aus dem Agrarsektor schnitten so ab wie der breite, weltweite Aktienmarkt. In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds aufgrund einer unvorteilhaften Einzeltitelauswahl schwächer als das abgebildete Marktsegment. Insbesondere die Untergewichtung von Getreideverarbeitern – hier ist vor allem Archer Daniels Midland zu nennen – sowie Palmölproduzenten dämpfte die Wertentwicklung des Fonds. Der Kurs von Archer Daniels Midland erholte sich vor dem Hintergrund einer besseren Ertragslage, und Palmölproduzenten profitierten von einer Erholung des Palmölpreises. Auf der anderen Seite erwies sich die Zurückhaltung gegenüber Düngerproduzenten als richtig und trug positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei. Im Monatsverlauf gaben die Terminpreise für Mais um rund 10 % nach, während der Preis für Weizen leicht anstieg. Der anhaltende Preisrückgang spricht dafür, die Bevorzugung von Downstream-Unternehmen zunächst beizubehalten.

## Ausblick

Die hohe Schwankungsbreite der Aktienkurse entlang der landwirtschaftlichen Produktionskette hält an. Aktien, die in den letzten Monaten überproportional verloren hatten, haben sich im November von den Tiefstständen erholt. Der Fonds bleibt vorerst im Downstream-Segment übergewichtet, da dieser Bereich tendenziell stabiler ist. Wir werden die Terminpreise der maßgeblichen Commodities weiter überwachen, bevor wir das Upstream-Segment wieder stärker im Fonds gewichten.

## Risikoklasse



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

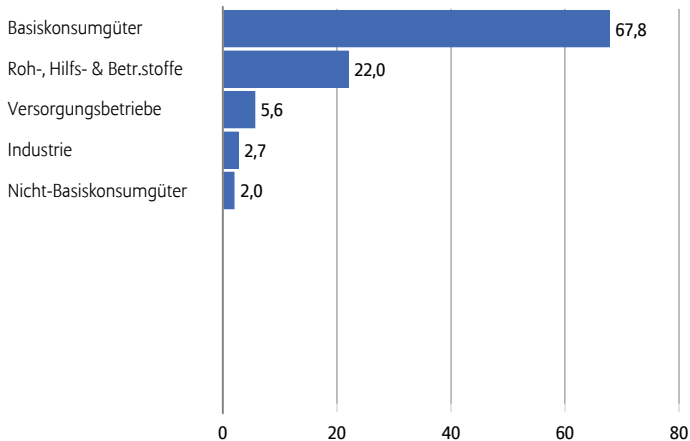
	3M	6M	S. Aufl.
Fonds	-37,92	-41,55	-33,69

# Allianz RCM Global Agricultural Trends - A - EUR

Fonds für internationale Aktien mit Bezug zum Agrarsektor



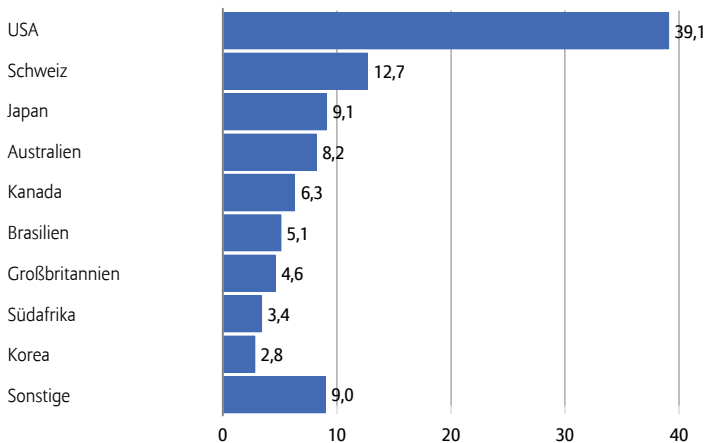
## Fondsstruktur nach Branchen in %



## Fonds fakten

ISIN / WKN	LU0342688198 / A0N CGS
Umbrella	Allianz Global Investors Fund
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Anlagemanager	RCM Capital Management LLC., San Francisco
Depotbank	State Street Bank Luxembourg S.A.
Auflegungsdatum	1.4.2008
Fondsmanager	Bryan Agbajian (seit 1.4.2008)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	124,71 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	88,63 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Ausgabeaufschlag in %	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a.	zzt. 1,75 (max. 2,00)
TER in % <sup>2,3</sup>	0,48

## Fondsstruktur nach Ländern in %



## Die 10 größten Titel in %

SYNGENTA AG-ADR	9,29
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	8,13
MONSANTO CO	7,91
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	4,31
NESTLE SA-REGISTERED	3,44
DIAGEO PLC	2,80
PEPSICO INC	2,77
GENERAL MILLS INC	2,34
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,33
COMPANHIA DE BEBIDAS-PR ADR	2,32
<b>Summe</b>	<b>45,64</b>

<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.** 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.**

<sup>2</sup> TER für Rumpfgeschäftsjahr.

<sup>3</sup> 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](http://www.allianzglobalinvestors.de), auf der Reutersseite ALLIANZGI01 und unter dem Bloomberg-Ticker ALAGDEA LX.