

# Allianz RCM Global Agricultural Trends - AT - 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 Mai erzielten die internationalen Aktienmärkte weitere Kursgewinne. Dies war vor allem auf positive wirtschaftliche Frühindikatoren zurückzuführen. In diesem Marktumfeld schnitt der Fonds besser ab als das von ihm abgebildete Marktsegment. Hierfür zeigte sich wie schon im April vor allem die Übergewichtung des Upstream-Segments verantwortlich, da das Vertrauen der Marktteilnehmer in die Wirtschaftsentwicklung zunahm und das Angebot an Getreide geringer als allgemein erwartet ausfallen könnte. So stiegen die Terminpreise für Soja, Weizen und Palmöl angesichts ungünstiger Witterungsverhältnisse an. Die Wertentwicklung des Fonds profitierte auf Sektorebene von einer Übergewichtung von Rohstofftiteln und einer Untergewichtung des Bereichs Einzelhandel. Aber auch die Einzeltitelauswahl erwies sich als vorteilhaft. Hier zählten Wilmar, Intrepid Potash, Mosaic, Israel Chemical und K+S zu den besten Aktien. Auf der anderen Seite enttäuschten unsere Engagements in Lindsay Manufacturing, Whole Foods und Deere.

## Ausblick

Aktuell strebt das Fondsmanagement an, etwa 90 % des Fondsvermögens im Upstream-Segment zu investieren. Dies spiegelt unsere Überzeugung wider, dass eine Verbesserung der Weltkonjunktur positiv für die Getreidepreise ist. Des Weiteren dürfte der jüngste Rückgang der landwirtschaftlich genutzten Anbauflächen die Notwendigkeit für die Landwirte erhöhen, mittels Dünger- und Maschineneinsatz ein höheres Ernteaufkommen anzustreben, was insbesondere den Unternehmen aus dem Upstream-Bereich zugute kommen sollte. Langfristig dürften die massiven fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen auch für Agrarrohstoffe preistreibend wirken und das Umfeld für Aktien aus dem Agrarsektor verbessern.

## Risikoklasse

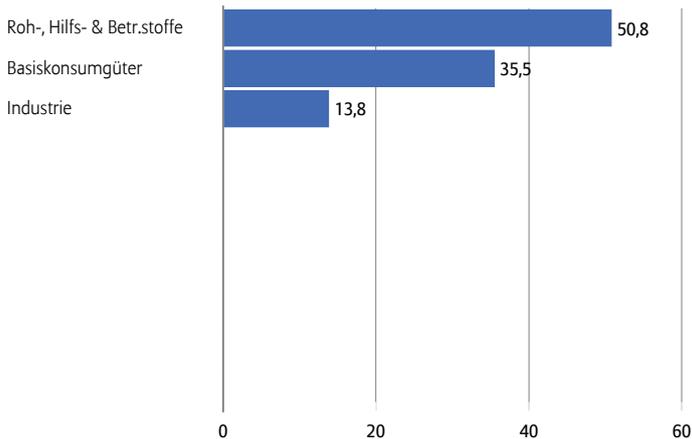


# Allianz RCM Global Agricultural Trends - AT - EUR

Fonds für internationale Aktien mit Bezug zum Agrarsektor



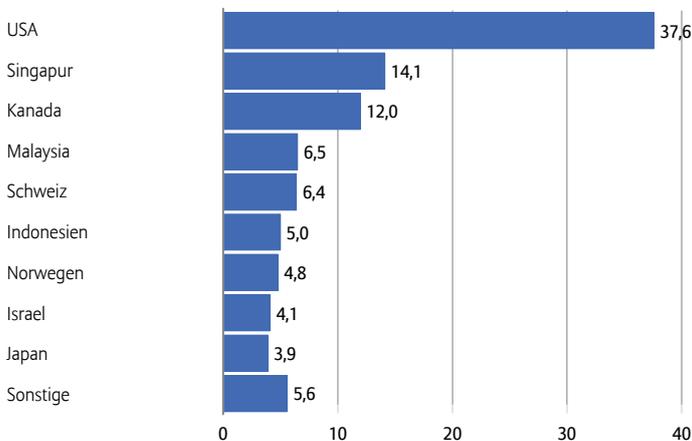
## Fondsstruktur nach Branchen in %



## Fonds fakten

ISIN / WKN	LU0342688941 / A0Q 0XS
Umbrella	Allianz Global Investors Fund
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Anlagenmanager	RCM Capital Management LLC., San Francisco
Depotbank	State Street Bank Luxembourg S.A.
Auflegungsdatum	24.6.2008
Fondsmanager	Bryan Agbajian (seit 24.6.2008)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	133,00 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	0,71 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Thesaurierung zum 30.9.2008	0,00 EUR
Ausgabeaufschlag in % <sup>1</sup>	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. <sup>1</sup>	zzt. 1,75 (max. 2,00)
TER in % <sup>2,3</sup>	0,15

## Fondsstruktur nach Ländern in %



## Die 10 größten Titel in %

POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	7,85
MOSAIC CO/THE	7,43
SYNGENTA AG-ADR	6,40
WILMAR INTERNATIONAL LTD	5,84
MONSANTO CO	5,57
DEERE & CO	5,44
YARA INTERNATIONAL ASA	4,77
KOMATSU LTD	3,94
INTREPID POTASH INC	3,27
AGCO CORP	3,03
<b>Summe</b>	<b>53,54</b>

<sup>1</sup> 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.

<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 ALAGEAT LX.