

cominvest Rohstoff Aktien - P - EUR



Ratings per 31.5.2009

Anlageziel

Das Fondsmanagement des cominvest Rohstoff Aktien P legt seinen Anlageschwerpunkt auf internationale Rohstoff-Aktien. Dies sind vor allem Aktien von Unternehmen, die sich mit der Gewinnung, Aufbereitung oder dem Handel mit Rohstoffen oder Energieträgern beschäftigen. Daneben investiert der Fonds auch in die Herstellung von Anlagen oder Ausrüstungen. Festverzinsliche Wertpapiere sowie Indexzertifikate, denen ein anerkannter Rohstoff-Aktienindex oder Rentenindex zugrunde liegt können - in geringerem Umfang - beigemischt werden. Der Fonds ist für langfristige- und chancenorientierte Anleger zur Beimischung und Stabilisierung des Depots durch Rohstoff-Aktien geeignet.

Portfolio-Highlights

Im Juni korrigierten die Rohstoffaktien leicht. Die meisten Metallpreise legten jedoch weiter zu, was die Erwartung einer relativ schnellen Überwindung der Finanz- und Wirtschaftskrise reflektierte. Untermauert wurde dies durch positive Konjunkturdaten aus China. Darüber hinaus wiesen auch in den Industrieländern einige Indikatoren auf eine Verlangsamung des Abschwungs hin. Nach wie vor werden die meisten Rohstoffmärkte von der anziehenden Nachfrage Chinas dominiert, die sich in stark wachsenden Importen zeigt. Aber auch außerhalb Chinas gab es zuletzt vermehrt Hinweise, dass der umfangreiche Lagerabbau weitgehend abgeschlossen ist. Vor diesem Hintergrund behielt das Fondsmanagement seine Strategie bei und setzte insbesondere auf die Segmente Kupfer sowie Kohle und Eisenerz. Die im Fonds dominierenden Bergbauunternehmen mit den Schwerpunkten Eisenerz, Kohle, Kupfer und Nickel dürften aufgrund ihrer vergleichsweise soliden Finanzkraft weiterhin in der Lage sein, ihr Wachstum zu finanzieren.

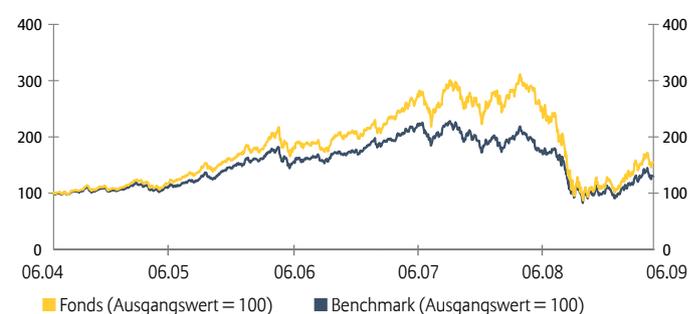
Ausblick

Die Rohstoffnachfrage dürfte langfristig weiterhin hauptsächlich aus Fernost getrieben werden. Speziell China ist stark auf Rohstoffimporte für den Infrastrukturausbau angewiesen. Zusätzliche Impulse könnte die Rohstoffnachfrage schon relativ bald von den umfangreichen Konjunkturprogrammen in anderen Ländern bekommen. Vor diesem Hintergrund erwartet das Fondsmanagement langfristig nur eine vergleichsweise geringe Beeinträchtigung der Rohstoffnachfrage. Grundsätzlich lange Vorlaufzeiten bei der Erschließung neuer Minenkapazitäten sowie die gegenwärtigen Produktionskürzungen könnten sogar schon bald wieder zu Angebotsengpässen führen. Die Bewertungen vieler Rohstoffaktien erscheinen weiterhin attraktiv.

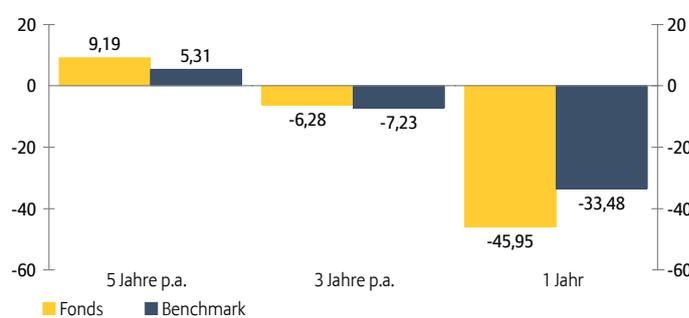
Risikoklasse



Wertentwicklung über 5 Jahre¹



Jährliche Wertentwicklung in %¹



Wertentwicklungshistorie in %¹

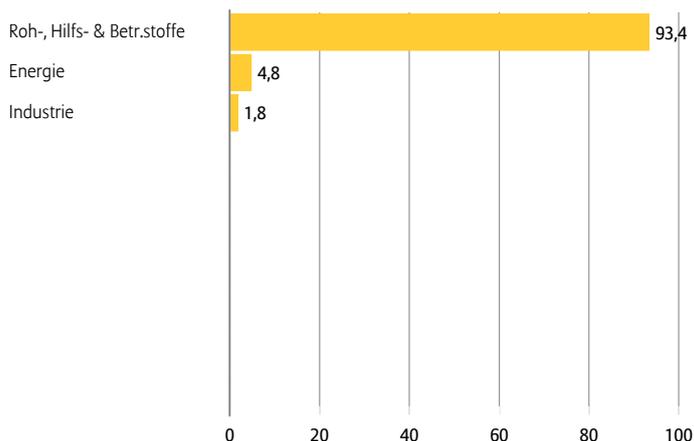
	1J	3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds	-45,95	-17,69	55,19	59,78	102,56
Benchmark	-33,48	-20,15	29,51	49,87	-
pro Jahr		3J	5J	10J	S. Aufl.
Fonds		-6,28	9,19	4,80	3,24
Benchmark		-7,23	5,31	4,13	-

cominvest Rohstoff Aktien - P - EUR

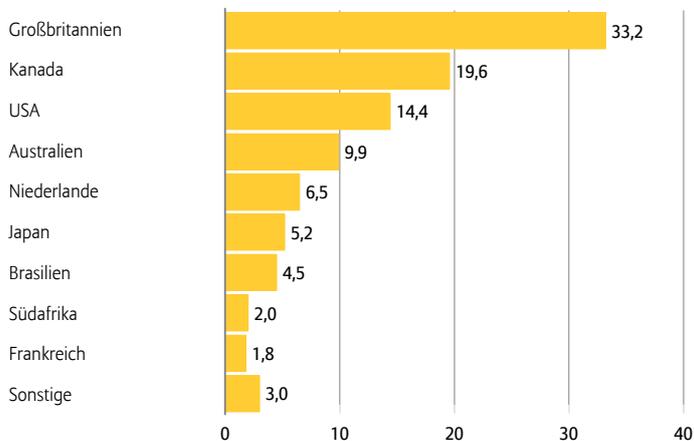


Ratings per 31.5.2009

Fondsstruktur nach Branchen in %



Fondsstruktur nach Ländern in %



Die 10 größten Titel in %

XSTRATA PLC	9,71
ARCELOR MITTAL	6,27
RIO TINTO PLC	5,68
BHP BILLITON LTD	4,86
BHP BILLITON PLC	4,69
VALE US SA-SP ADR	4,37
FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	4,35
ANGLO AMERICAN PLC	4,17
BARRICK GOLD CORP	3,78
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	3,69
Summe	51,57

Risiko-/Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio ²	-0,28	0,20
Volatilität (%) ³	35,41	30,73

Fonds fakten

ISIN / WKN	DE0008471160 / 847 116
Benchmark	MSCI Metals & Mining (Net)
Verwaltungsgesellschaft	cominvest Asset Management GmbH, Frankfurt
Depotbank	Commerzbank AG, Frankfurt am Main
Auflegungsdatum	4.5.1987
Fondsmanager	Petra Kühl (seit 1.4.2009)
Fondswährung	EUR
Vermögen der Anteilklasse	57,35 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.6.
Ausschüttung am 30.6.2008	0,27 EUR
Ausgabeaufschlag in % ⁴	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. ^{4,5}	1,65 + perf.abhängig
TER in % ⁶	1,77

¹ 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.**

² 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.

³ Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.

⁴ 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.

⁵ Methode der perf.abh. Vergütung: Outperformance vers Benchmark, tägl. Abgrenzung mit jährl. Zahlung

⁶ 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 Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann cominvest Asset Management für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

Verkaufsprospekte und Jahresberichte als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an Investmentvermögen sind bei cominvest Asset Management und den Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich. Die täglichen Fondspreise finden Sie in überregionalen Zeitungen und unter www.allianzglobalinvestors.de.