

# 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 September erzielten die internationalen Aktienmärkte weitere Kursgewinne. Agraraktien blieben jedoch hinter dem Gesamtmarkt zurück, da die Terminpreise für Weizen, Palmöl und Sojabohnen alle rückläufig waren und die Rallye des Zuckerpreises zunächst endete. In diesem Marktumfeld schnitt der Fonds aufgrund einer ungünstigen Einzeltitelauswahl etwas schwächer ab als das von ihm abgebildete Marktsegment. Zwar überzeugte die Titelselektion in den Downstream-Bereichen Nahrungverpackung und Fleischunternehmen, wo Sara Lee und China Yurun Food Group mit positiver Wertentwicklung herausragten. Im Bereich Agrargüter zählten China Agri-Industries und Viterra zu den Titeln mit dem höchsten Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Allerdings wurden diese positiven Einflüsse überkompensiert durch die Titelauswahl in den Bereichen Dünger und Agrarchemie sowie Landmaschinenhersteller. So zählten auch Cosan S/A Industria e Comercio und Bunge zu den Aktien mit der schwächsten Wertentwicklung.

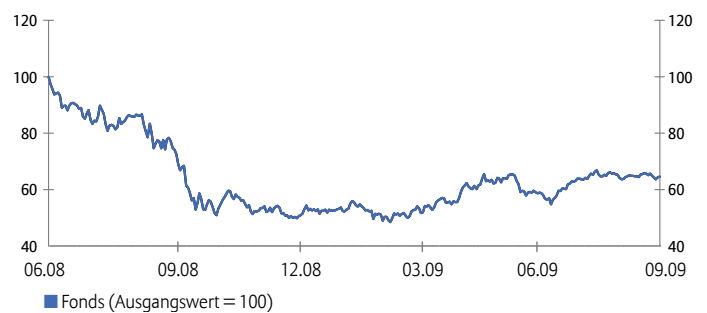
## Ausblick

Aktuell strebt das Fondsmanagement an, etwa 70-75 % des Fondsvermögens im Upstream-Segment zu investieren. Im Monatsverlauf haben wir die Übergewichtungen in den Sektoren Palmöl und Dünger reduziert und Fleischverarbeiter aufgestockt. Dies spiegelt unsere Überzeugung wider, dass eine Verbesserung der Weltkonjunktur positiv für die Proteinnachfrage ist. Langfristig dürfte die Stabilisierung der Weltkonjunktur auch die Getreidepreise stützen. Da wir jedoch kurzfristig mit einer Verlangsamung der Aktienkursanstiege rechnen, haben wir den Upstream-Bereich insgesamt zunächst reduziert. In den kommenden Jahren dürften die Landwirte jedoch mittels Dünger- und Maschineneinsatz ein höheres Ernteaufkommen anstreben.

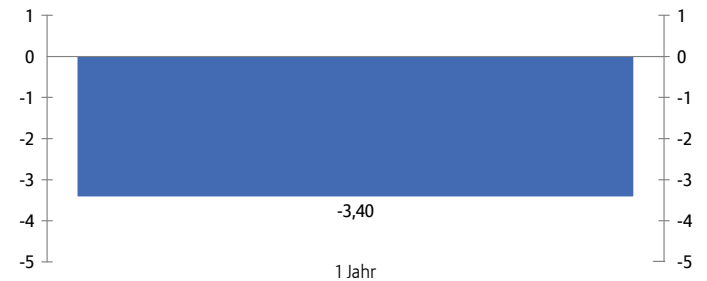
## Risikoklasse



## Wertentwicklung seit Auflage<sup>1</sup>



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



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

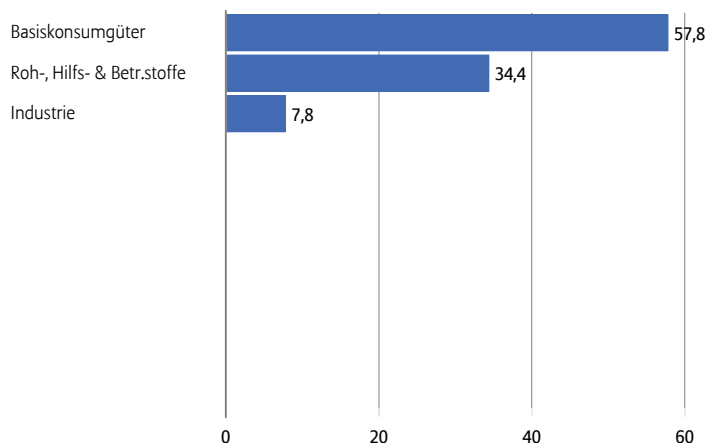
	1J	S. Aufl.
Fonds	-3,40	-35,49
pro Jahr		S. Aufl.
Fonds		-29,23

# Allianz RCM Global Agricultural Trends - AT - EUR

Fonds für internationale Aktien mit Bezug zum Agrarsektor



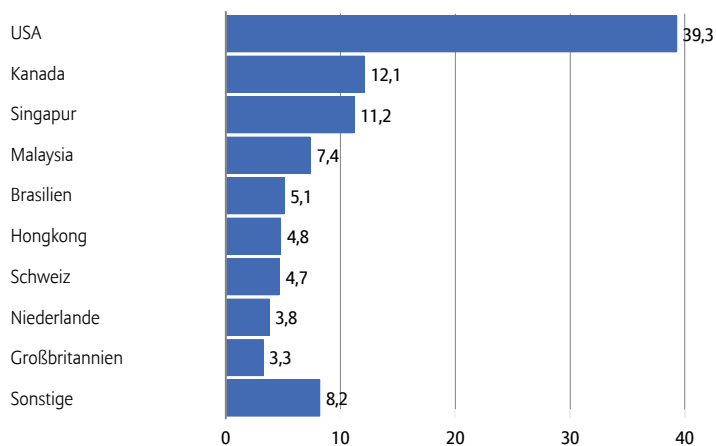
## Fondsstruktur nach Branchen in %



## Fonds fakten

ISIN / WKN	LU0342688941 / AOQ 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 Agbaban (seit 24.6.2008)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	132,69 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	1,14 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Thesaurierung zum 30.9.2008	0,00 EUR
Ausgabeaufschlag in % <sup>2</sup>	5,00
Verwaltungsvergütung in % p.a. <sup>2</sup>	zzt. 1,75 (max. 2,00)
TER in % <sup>3,4</sup>	0,15

## Fondsstruktur nach Ländern in %



## Die 10 größten Titel in %

WILMAR INTERNATIONAL LTD	5,99
MOSAIC CO/THE	5,62
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	5,24
MONSANTO CO	5,15
SYNGENTA AG-ADR	4,70
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4,70
DEERE & CO	4,01
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	3,93
COCA-COLA CO/THE	3,62
AGRIUM INC	3,47
<b>Summe</b>	<b>46,43</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. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.**

<sup>2</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 mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Verwaltungsvergütung von der KAG an den Vertriebspartner.

<sup>3</sup> TER für Rumpfgeschäftsjahr.

<sup>4</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 ALAGEAT LX.