

Allianz RCM Global Agricultural Trends

Powody inwestowania



Informacje dla dystrybutorów funduszu i inwestorów instytucjonalnych.
Nie do rozpowszechniania wśród inwestorów prywatnych.

Globalne rolnictwo – rodzący się megatrend na XXI wiek



Trzy uzasadnione powody inwestowania

1 Rolnictwo jest rozwijającym się sektorem stwarzającym wspaniałe długookresowe możliwości inwestowania

W sektorze rolnictwa zachodzą znaczne zmiany, spowodowane trzema następującymi czynnikami:

- globalny wzrost liczby ludności i zmniejszenie dostępnej powierzchni ziemi uprawnej
- wzrost zamożności w krajach rozwijających się i towarzyszący temu wzrost zapotrzebowania na żywność lepszej jakości (co wymaga zwiększenia nakładów na rolnictwo)
- silny wzrost zapotrzebowania na biopaliwa

2 Allianz Global Investors posiada wiedzę i zasoby niezbędne do skutecznego zarządzania funduszem inwestującym w ten sektor

Globalna platforma analityczna RCM¹ ze swoją obejmującą cały świat siecią analityków specjalizujących się w zagadnieniach tego sektora jest znakomitym narzędziem

pomagającym zarządzającemu portfelem w identyfikacji najlepszych możliwości inwestycyjnych i trendów w sektorze rolnictwa.

3 Unikalna struktura funduszu opracowana z myślą o maksymalizacji zysków z inwestycji

Fundusz inwestuje w skali globalnej i koncentruje się w szczególności na dwóch kluczowych tematach inwestycyjnych:

- spółki odnoszące korzyści z rozwoju i zmian w produkcji surowców
- spółki działające w branżach przetwórstwa i dystrybucji

¹RCM stanowi globalną platformę inwestycyjną Allianz Global Investors dla akcji.

Trendy globalne stają się trendami rolnymi

Wzrost liczby ludności

Według badań prowadzonych przez ONZ, liczba ludności na świecie zwiększy się z ok. 6 mld w 2007 r. do blisko 9 mld w 2050 r.² Ten wzrost dokona się głównie w wyniku eksplozji demograficznej odpowiednio w Azji i w Afryce. W tym samym okresie liczba ludności w Europie i w Ameryce Północnej pozostanie stała lub nawet ulegnie zmniejszeniu.

Urbanizacja

W ciągu najbliższych 20 lat drastycznie zwiększy się liczba ludności miejskiej w krajach rozwijających się.

W krajach rozwiniętych liczba ludności wiejskiej i miejskiej pozostanie na stałym poziomie, a nawet ulegnie zmniejszeniu.

Nakłady na rolnictwo

Dynamicznemu wzrostowi liczby ludności, szczególnie na rynkach wschodzących, towarzyszy konieczność zmaksymalizowania wydajności takich ograniczonych zasobów, jak ziemia, woda i energia.

W związku z tym trzeba będzie wykorzystywać coraz więcej takich czynników produkcji, jak nawozy i maszyny rolnicze.

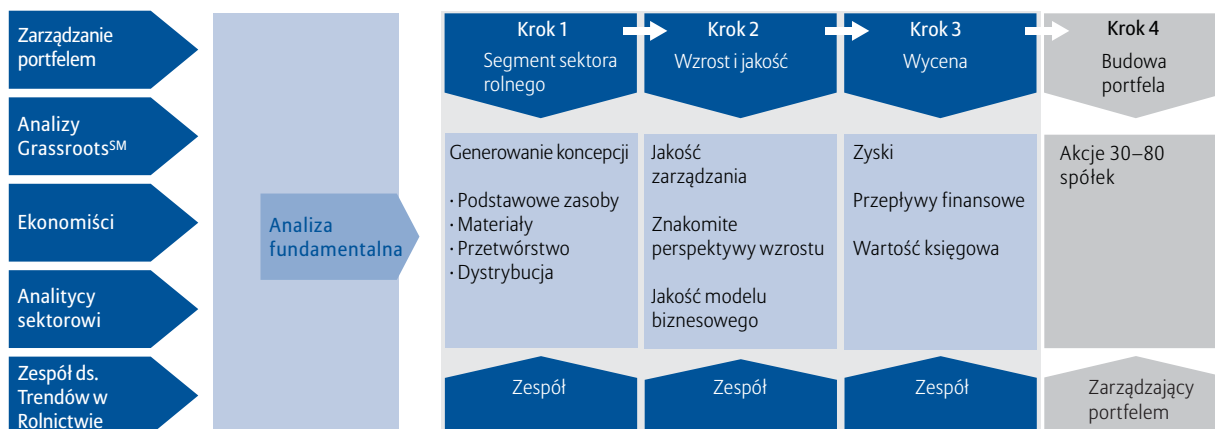
Koncepcja inwestycyjna

Fundusz Allianz RCM Global Agricultural Trends oferuje unikalną i kompleksową możliwość

inwestowania w sektor rolniczy, obejmując segmenty związane zarówno z produkcją, jak i dystrybucją w całym łańcuchu wartości rolnictwa.



Proces inwestycyjny wsparty analizami



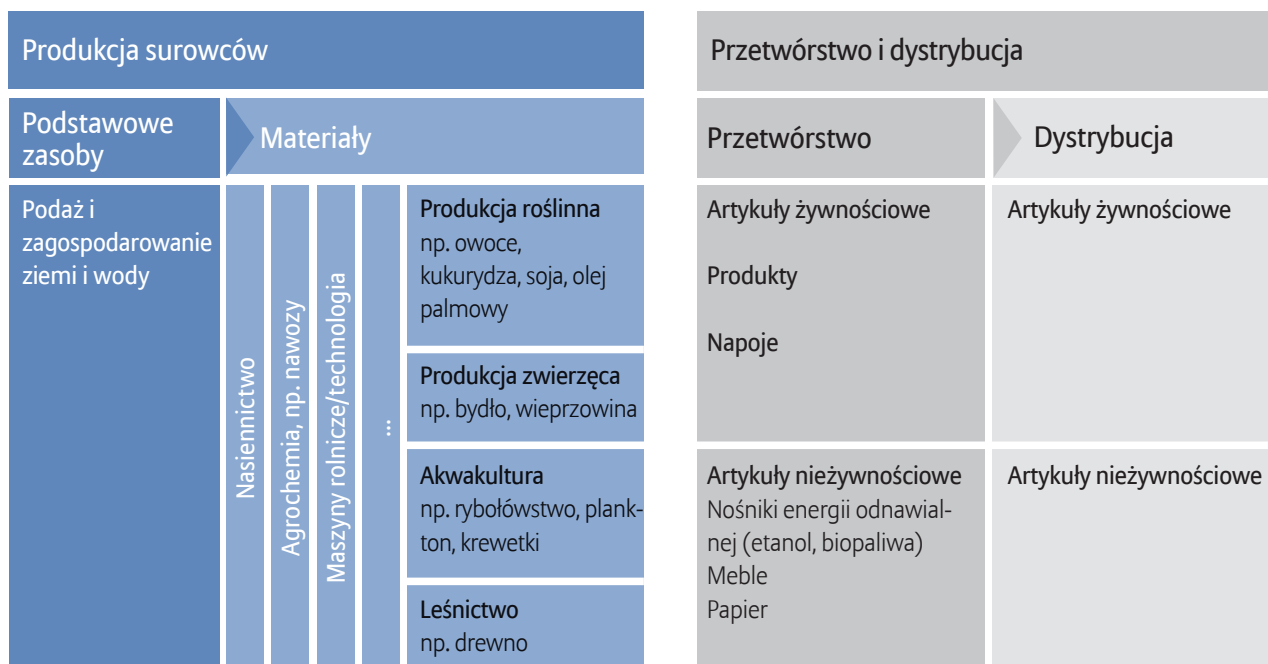
Strategia inwestycyjna koncentruje się na identyfikowaniu spółek posiadających:

- ponadprzeciętny potencjał wzrostu i prawdopodobieństwo wysokich zysków

- atrakcyjną wartość relatywną w porównaniu do cen historycznych i rynku
- przejrzyste i stałe zyski w długim okresie
- Wysoką jakość zarządzania

² Źródło: Baza danych ONZ: World Urbanization Prospects - The 2007 Revision, Dane za 2007 r. uaktualnione 26 lutego 2008 r.

Łańcuch wartości w rolnictwie



Zarządzanie funduszem – doświadczony zespół posiadający globalne zasoby



Naczelnym menadżerem funduszu Allianz RCM Global Agricultural Trends jest **Bryan Z. Agbalian** z San Francisco. Posiadający czternastoletnie doświadczenie Bryan jest jednym z najbardziej wytrawnych analityków RCM. Jego doświadczenie obejmuje szereg branż, w tym energetykę, towary masowe, materiały i technologię.

Zespół inwestycyjny funduszu RCM Global Agricultural Trends zarządza aktywami o wartości przekraczającej 730 mln USD³. Wsparciem dla jego pracy jest unikalna platforma analityczna RCM **GrassrootsSM** – własna sieć, działająca w czasie rzeczywistym i obejmująca ponad 50.000 kontaktów w przemyśle, którą uzupełniają niezależni sprawozdawcy i badacze, wykonujący co miesiąc ponad 30 analiz konkretnych firm lub branż.

Zespół funduszu RCM Global Agricultural Trends zarządza aktywami o wartości ponad 730 mln USD³



Steven Berexa
Zastępca Menadżera Portfela,
Dyrektor ds. Analiz,
San Francisco



Janet So
Analityk, San Francisco
Materiały



Christian Schlimm
Starszy Analityk, Frankfurt
Przemysł/chemia



Fiona Willing
Starszy Analityk, Londyn
Artykuły konsumpcyjne –
Europa



Alec Patterson
Starszy Analityk, San Francisco
Podstawowe artykuły
konsumpcyjne



Chuck Swain
Starszy Analityk, San Francisco
Artykuły przemysłowe



Kerstin Landau
Starszy Analityk, Frankfurt
Przemysł, logistyka i usługi



Alison Law
Starszy Analityk, Hongkong
Artykuły konsumpcyjne

³ Na dzień 30 czerwca 2008 r. W skład zarządzanych aktywów wchodziły aktywa własne i powierzone.

Podstawowe fakty

Zarządzający portfelem	Bryan Z. Agbaban
Fundusz parasolowy	Allianz Global Investors Fund
Termin uruchomienia wg	1 kwietnia 2008
Benchmark	2/3 DAXglobal Agribusiness Index Total Return + 1/3 [MSCI ACWI Food & Staples Retailing + Beverages + Food Products + Tobacco + Water Utilities Total Return Net, MSCI weighted]
Dostępne klasy akcji	EUR (CT)
Rejestracja do obrotu	Austria, Francja, Niemcy, Hongkong, Węgry, Luksemburg, Holandia, Makau, Singapur, Wielka Brytania
Waluta funduszu	EUR
Aktywa netto (stan na 31 lipca 2008 r.)	255 mln EUR

Informacja prawna

Allianz RCM Global Agricultural Trends jest subfunduszem Allianz Global Investors Fund, otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale zakładowym (SICAV), założonego zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Allianz Global Investors Fund spełnia kryteria uznania za przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”) zgodnie z przepisami Dyrektywy Unii Europejskiej („UE”) EWG/85/611 (z późniejszymi zmianami). Allianz RCM Global Agricultural Trends może nie być zarejestrowany ani wprowadzony do publicznego obrotu w kraju zamieszkania inwestorów. W związku z tym na inwestorach spoczywa obowiązek zapoznania się z właściwymi przepisami i regulacjami kraju miejsca ich zamieszkania, dotyczącymi wprowadzania usług finansowych do obrotu. Jednocześnie informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie należy traktować jako stanowiących ofertę bądź propozycję (i) nabycia jednostek uczestnictwa Allianz RCM Global Agricultural Trends na obszarze jurysdykcji, w której taka oferta lub propozycja jest niezgodna z prawem lub w której osoba składająca taką ofertę lub propozycję nie jest do tego upoważniona lub (ii) złożoną w stosunku do osób, wobec których składanie takiej oferty lub propozycji jest niezgodne z prawem w jurysdykcji miejsca zamieszkania takich osób. Allianz RCM Global Agricultural Trends w szczególności nie jest przeznaczony do dystrybucji wśród inwestorów w Stanach Zjednoczonych („USA”) ani otwarty dla inwestycji przez nich dokonywanych. Jednostki uczestnictwa subfunduszu nie są oficjalnie dopuszczone do obrotu na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami, i z wyjątkiem transakcji nienaruszających przepisów Ustawy o papierach wartościowych bądź wszelkich innych właściwych przepisów Ustawy o papierach wartościowych (w tym między innymi wszelkich właściwych przepisów prawa stanowego) nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane bądź sprzedawane w Stanach Zjednoczonych ani na żadnych terytoriach, posiadłościach lub strefach podlegających ich jurysdykcji, ani wreszcie żadnemu inwestorowi ani na rzecz żadnego inwestora w Stanach Zjednoczonych.

Subskrypcji jednostek uczestnictwa Allianz RCM Global Agricultural Trends można dokonywać wyłącznie na podstawie ostatniego prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego Allianz Global Investors Fund, uzupełnionych lokalnym suplementem, oraz ostatniego raportu rocznego zbadanego przez biegłego rewidenta (a także ewentualnie później wydanego raportu półrocznego niezbadanego przez biegłego rewidenta), których egzemplarze można bezpłatnie otrzymać od spółki zarządzającej, Allianz Global Investors Luxembourg S.A., jak również od Allianz Global Investors Europe GmbH.

Tak samo, jak w przypadku wszelkich produktów inwestycyjnych, wyniki historyczne funduszu nie muszą stanowić wyznacznika wyników osiągniętych w przyszłości, a wartość jednostek uczestnictwa Allianz RCM Global Agricultural Trends i dochód z nich może zarówno spadać, jak i rosnąć. Z chwilą umorzenia jednostek uczestnictwa inwestorzy mogą uzyskać kwotę niższą niż pierwotna kwota ich inwestycji. Aktywa Allianz RCM Global Agricultural Trends mogą być denominowane w różnych walutach, dlatego zmiany wartości walut mogą wpływać także na wartość portfeli inwestorów. Co

więcej, na wartość jednostek uczestnictwa Allianz RCM Global Agricultural Trends mogą niekorzystnie oddziaływać wahania kursów wymiany między walutami referencyjnymi inwestorów a walutą bazową funduszu. Inwestorzy powinni być świadomi, że inwestycja w fundusze inwestujące w akcje spółek z rynków towarowych i surowcowych, takie jak Allianz RCM Global Agricultural Trends, wiąże się z ponadprzeciętnym ryzykiem i powinna być postrzegana jako mająca charakter długoterminowy, ponieważ ceny towarów i surowców podlegają wysokim wahanom (na zmiany takich cen mają zwykle wpływ czynniki oddziałujące na poszczególne pozycje towarowe i surowcowe lub sektory, takie jak susza, embargo, powódź, choroby inwentarza, warunki pogodowe, jak i zmieniające się relacje podaży i popytu, reglamentacja dewizowa i regulacje celne). Co więcej, towary i surowce pochodzą często z krajów należących do rynków wschodzących, a mniej rozwinięte rynki zasadniczo podlegają mniej efektywnej regulacji niż rynki dojrzałe, mogą być mniej płynne i mogą je cechować mniej wiarygodne mechanizmy depozytowe. Więcej informacji o ryzyku związanym z inwestycjami w Allianz RCM Global Agricultural Trends, w tym ryzyku krótko omówionym powyżej, jak i ewentualnym innym ryzyku, można znaleźć w prospektach informacyjnych Allianz Global Investors Fund. Niniejszy dokument został wydany i zatwierdzony przez Allianz Global Investors Europe GmbH, spółkę zależną Allianz Global Investors AG (część Allianz Group). Allianz Global Investors Europe GmbH jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzoną według prawa Republiki Federalnej Niemiec, z siedzibą pod adresem Seidlstrasse 24-24a, D-80335 Monachium. Allianz Global Investors Europe GmbH posiada zezwolenie na świadczenie usług finansowych (Finanzdienstleistungsinstitut); w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej Allianz Global Investors Europe GmbH podlega nadzorowi sprawowanemu przez niemiecki organ nadzoru Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Niniejszy dokument ma stanowić ogólne omówienie, przedstawione wyłącznie na potrzeby dyskusji i/lub dla celów informacyjnych.

Ponadto, niniejszego dokumentu nie sporządzono z zamiarem służenia poradą prawną ani podatkową. Poglądy i opinie wyrażone w niniejszym dokumencie mogą ulec zmianie oraz stanowić jedynie poglądy i opinie Allianz Global Investors Europe GmbH i jej spółek powiązanych, przyjęte na dzień publikacji.

Powielanie, publikacja bądź przekazywanie treści niniejszego dokumentu nieupoważnionym osobom, bez względu na formę, nie jest dozwolone. Niektóre dane przekazane w niniejszym dokumencie zaczerpnięto z różnorodnych publikowanych oraz niepublikowanych źródeł i choć zakłada się, że są one poprawne i wiarygodne, jednak nie poddano ich niezależnej weryfikacji. W związku z tym Allianz Global Investors Europe GmbH nie gwarantuje dokładności ani kompletności takich danych/informacji i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za wszelkie bezpośrednie bądź wtórne straty wynikające z wykorzystania takich danych/informacji. Możliwości inwestycyjne omówione w niniejszym dokumencie nie są objęte gwarancją wydaną przez Allianz Global Investors Europe GmbH ani przez spółki powiązane w ramach Allianz Group.

Internet: www.allianzglobalinvestors.eu,
E-Mail: eusalessupport@allianzgi.com