

Lösungswege im aktuellen
Zinsumfeld

Strukturierte Kapitalanlagekonzepte für Stiftungen

im April 2018



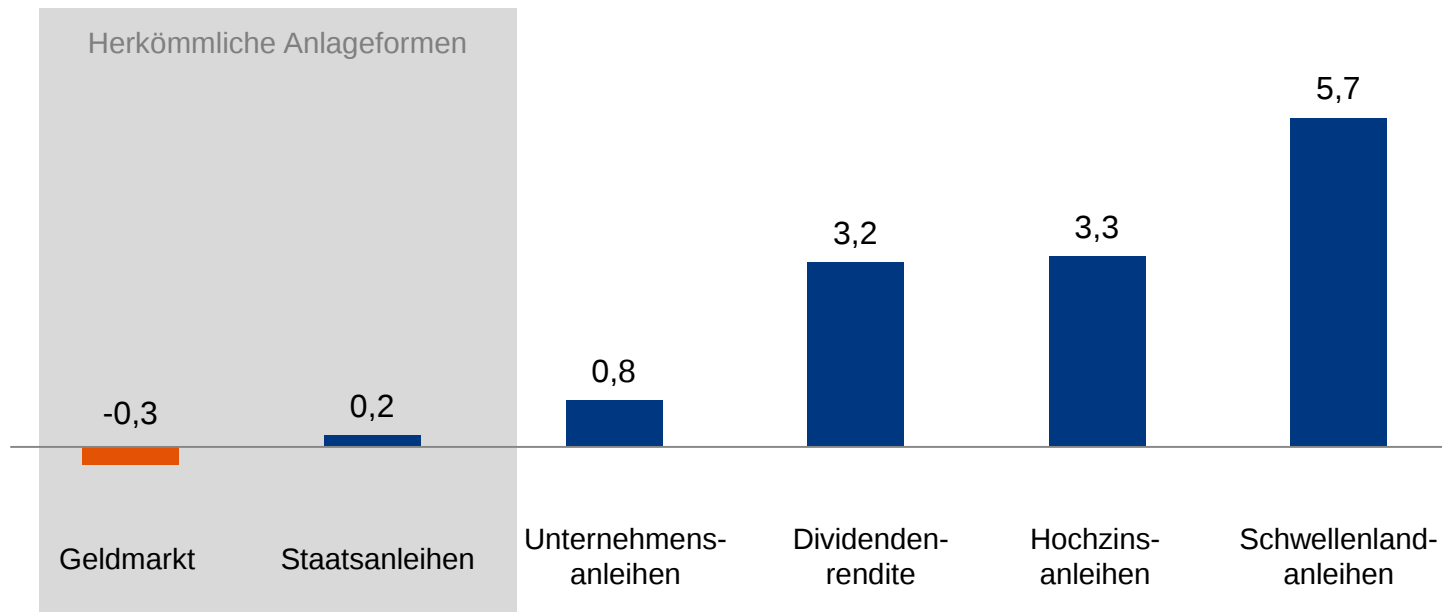
Allianz 
Global Investors

Verstehen. Handeln.

Mit konventionellen Festgeldanlagen lässt sich der Stiftungszweck kaum noch erfüllen – der Kapitalmarkt bietet attraktive Alternativen

Der Aufbau und Erhalt des Stiftungsvermögens erfordert Alternativen

Renditevergleich von Anlageklassen



Anhaltend niedrige oder sogar negative Zinsen erschweren den Aufbau und Erhalt des Stiftungsvermögens mit herkömmlichen Anlageformen.

In der Regel können Stiftungen ein breites Anlagespektrum für die Anlage ihres Vermögens nutzen

Die individuellen Anforderungen an die Kapitalanlage werden i. d. R. in der Stiftungssatzung, dem Landesstiftungsgesetz und/oder einer Anlagerichtlinie geregelt.

Zu berücksichtigen sind häufig:

Sicherheit: Mittelfristig realer Substanzerhalt des Stiftungskapitals und zur Leistungserhaltungsrücklage

Liquidität: Regelmäßige Ausschüttungen aus laufenden Erträgen zur Finanzierung des Stiftungszwecks

Rentabilität: Nutzung der Chancen eines diversifizierten Portfolios bei angemessener Berücksichtigung der Risiken

Und immer öfter: Nachhaltigkeit im Sinne einer ethisch-ökologisch-sozialen Kapitalanlage



Investmentfonds eignen sich als Anlageform für das Stiftungsvermögen: Flexibilität, Individualität und Anlegerschutz auf höchstem Niveau

Breite Streuung der Kapitalanlage

Fonds investieren in eine Vielzahl an Wertpapieren – ausgewählt von Experten nach klaren Kriterien.

Das Ergebnis: Sie verteilen das Risiko und die Ertragschancen. Zugleich profitieren Sie von unserer Expertise.



Passende Lösung für jedes Anlageziel

Fonds können für kurz-, mittel- und langfristige Anlageziele zum Einsatz kommen.

Wir haben passende Lösungen für Anleger mit hohem Sicherheitsbedürfnis oder dem Wunsch nach größeren Chancen bei mehr Risiko.

Sie werden tagesaktuell über die Wertentwicklung informiert und können Fondsanteile jederzeit verkaufen.

Professionelles Management

Sie delegieren die Kapitalanlage an Spezialisten. Der Fondsmanager hat alle Chancen und Risiken im Blick. Er beobachtet den Markt, sucht nach den besten Anlagemöglichkeiten und managt den Fonds aktiv und professionell.



Anlegerschutz auf höchstem Niveau

Bei einer Insolvenz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) oder Verwahrstelle wird das Fondsvermögen nicht Teil der Insolvenzmasse. Es gilt als sogenanntes **Sondervermögen**. Als Investor würden Sie im Falle einer Insolvenz also **keinen Verlust** erleiden.

Für Sicherheit sorgen auch strenge Gesetze und präzise Anlagerichtlinien, die vorschreiben, wie ein Fonds investieren darf. Die Verwahrstelle prüft täglich, ob alle Vorgaben eingehalten werden.

Unsere Fondskonzepte für kleine und mittelgroße Stiftungen (bis ca. 50 Mio. Euro Stiftungsvermögen)

Produktkonzepte für eine professionelle Anlage des Stiftungsvermögens (Auszug)

Rentenfondskonzepte		Multi Asset-Lösungen			Investmentfonds bieten attraktive, professionelle Lösungen für
Flexible Rentenfonds		Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit ¹	Allianz Strategiefonds-Familie ²	Kapital Plus ³	
Flexibler Einsatz aller Instrumente am Anleihenmarkt Flexible Ausrichtung der Fondszusammensetzung und Laufzeitensteuerung		Anleihenfonds mit regelbasierter Aktienbeimischung - Gezieltes Investment in Nachhaltigkeitsstrategien - Aktives Risikomanagement	Attraktives Basisinvestment mit aktivem Risikomanagement - Verfügbar in drei Varianten mit unterschiedlichem Aktienanteil - Aktives Risikomanagement	Solider Mischfonds, Fokus auf Europa und 20-40 % Aktienquote - Bewährtes, mehrfach ausgezeichnetes Konzept - Zielaktienanteil bei 30 % mit regelmäßigem „Rebalancing“	- langfristig realen Substanzerhalt des Vermögens, - solide und stetige Erträge, - Liquidität und Flexibilität des Vermögens.
					Wir bieten passgenaue Individualkonzepte.

¹ TER: 1,50 % TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. ² Allianz Strategiefonds Stabilität: ISIN LU03DE0009797621, TER: 1,35 %. Allianz Strategiefonds Balance: ISIN DE0009797258, TER: 1,44 %. Allianz Strategiefonds Wachstum: ISIN DE0009797639, TER: 1,60 %. ³ TER: 1,15 %

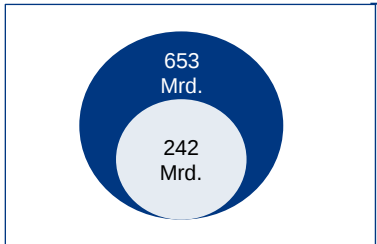
Versicherungsinvestments bei der Allianz Lebensversicherungs-AG



Langfristiges
Geschäftsmodell

Langfristige Ausrichtung der Kapitalanlagestrategie

- Langfristige Vertragsbeziehung mit stabilen Zahlungsströmen – über Jahrzehnte
- Zusatzerträge durch Vereinnahmung von Illiquiditätsprämien



Großer Konzern-
verbund

Allianz Leben mit enormen Größenvorteilen durch Allianz Gruppe

- Zugang zu Assetklassen die kleinen- und mittelgroßen Investoren nicht offen stehen
- Zusatzerträge für Kunden durch niedrige Kosten dank hoher Skalenvorteilen



Global Player mit
überlegener
Expertise

Nutzung des globalen Investment Know-Hows der Allianz Gruppe

- **Allianz Investment Management (AIM):** Globale Investment Expertise
- **Allianz Real Estate (ARE):** Weltweiter Immobilienmanager
- **Allianz Capital Partners (ACP):** Experten für Alternative Investments
- **Allianz Global Investors:** 550 Investment-Experten, 481 Mrd. Euro* verwaltetes Vermögen
- **PIMCO:** 600 Investment-Experten; 1.470 Mrd.* verwaltetes Vermögen



Fokus auf
Alternatives

Führender Investor bei Alternatives

- Großes und breit diversifiziertes Portfolio im Volumen von über 50 Mrd. Euro
- Beste Investmentmöglichkeiten durch weltweite Aktivität

*) Externe Kunden inbegriffen

Durch Kombination von Fondslösungen und Versicherungsinvestments kann sich ein äußerst attraktives Risiko-/Ertragsprofil ergeben.

Als Allianz Konzern können wir Ihnen sicherheits- und chancenorientierte Kapitalanlagekonzepte bieten.

Hybride Kapitalanlagekonzepte für Ihr Stiftungsvermögen

Sicherheit



- Investition im Sicherungsvermögen der Allianz Lebensversicherungs-AG
- Garantierte zzgl. variable Verzinsung
- Laufende Ausschüttung oder Thesaurierung der Erträge

Versicherungs-
investment



Fondslösung

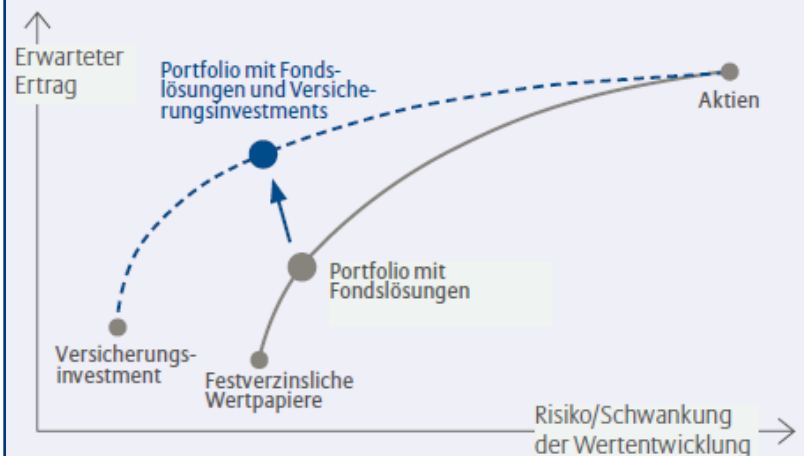
Renditepotenzial



- Chance auf mehr Ertrag
- Breite Streuung des Risikos
- Hohes Maß an Flexibilität und Transparenz

Quelle: Allianz. Stand: Februar 2018

Verbesserung des Ertrags-Risikoprofils durch hybride Kapitalanlagekonzepte



In einem Portfolio mit festverzinslichen Wertpapieren und Aktien kann durch die Ergänzung mit dem Versicherungsinvestment das Risiko reduziert werden. Dies ist auf den garantierten Wertzuwachs des Versicherungsinvestments zurückzuführen. Die dadurch erhöhte Risikotragfähigkeit ermöglicht einen höheren chancenorientierten Portfolioanteil. Im Ergebnis kann durch ein hybrides Kapitalanlagekonzept bestehend aus Fondslösungen und Versicherungsinvestment ein höherer Ertrag bei geringerem Risiko erzielt werden.

Beispiel unserer maßgeschneiderten Kundenlösungen: Kapitalanlagekonzept der Bayerischen Landesstiftung

Allianz SE
Group Communications

Presse

Bayerische Landesstiftung ordnet Verwaltung des Stiftungsvermögens neu

- **Bayerische Landesstiftung stellt Weichen für sichere Zukunft**
- **Allianz verwaltet künftig die Hälfte des Stiftungsvermögens von ca. 800 Millionen Euro**

Die Bayerische Landesstiftung, eine der größten öffentlichen Stiftungen in Deutschland, hat die Betreuung ihres Anlagevermögens neu ausgerichtet. Ziel der Neuausrichtung war, ein hohes Maß an Sicherheit zu erzielen, den Wert des Stiftungsvermögens real zu erhalten, und zugleich größtmögliche Flexibilität sowie regelmäßige Erträge zur Erfüllung des Stiftungszwecks zu ermöglichen.

Die Bayerische Landesstiftung fördert kulturelle, soziale und Umweltprojekte im Freistaat Bayern. Seit ihrer Gründung vor 40 Jahren begleitete die Stiftung über 8.000 Projekte mit einer Gesamtfördersumme von mehr als einer halben Milliarde Euro. Das Stiftungsvermögen beträgt etwa 800 Millionen Euro und wird seit dem 1. Juli von drei Vermögensverwaltern betreut.

Mit Unterstützung der Allianz Pension Consult GmbH wurde ein Anlagekonzept entwickelt, welches Investmentfonds und eine Versicherungsanlage kombiniert.

„Ich freue mich, dass die Bayerische Landesstiftung der Allianz mit 390 Millionen Euro etwa die Hälfte ihres Stiftungsvermögens zur Verwaltung anvertraut hat“, sagte Werner Zedelius, Vorstand der Allianz SE. „Eine sichere Kapitalanlage und eine intelligente Fondslösung kombinieren die Stärken der Allianz zum Nutzen der Bayerischen Landesstiftung.“

Innovatives Anlagekonzept sichert Stiftungsvermögen gegen Wertschwankungen

Das Gerüst des Anlagekonzepts bildet eine sichere Langfristinvestition in Kombination mit Fondsanlagen.

Die Bayerische Landesstiftung hat 160 Millionen Euro in das Allianz PortfolioKonzept investiert. Diese verzinsliche Anlage bei der Allianz Lebensversicherungs-AG dient als „stabiles Fundament“. Sie sichert der Stiftung einen verlässlichen Ertrag und senkt zugleich das Verlustrisiko des Stiftungsvermögens.

„Das Allianz PortfolioKonzept bietet der Bayerischen Landesstiftung Planungssicherheit durch regelmäßige, stabile Ausschüttungen. Und das mit Substanzgarantie und ohne Kursrisiken“, sagt Engelbert Kupka, Vorsitzender des Stiftungsvorstands. „Das hat den Stiftungsrat überzeugt.“

Aufsetzend auf das Allianz PortfolioKonzept bildet eine individuelle Fondslösung der Allianz Global Investors die Ertrags- und Liquiditätsvorstellungen der Bayerischen Landesstiftung ab. Dieser Spezialfonds, in dem 230 Millionen Euro des Stiftungsvermögens liegen, ist in seiner Zusammensetzung auf die speziellen Anlagebedürfnisse der Bayerischen Landesstiftung ausgerichtet. Er nutzt die globale Expertise der Allianz-Tochtergesellschaft, die in 18 Ländern in der Vermögensverwaltung tätig ist.

„Das aktive Management des Spezialfonds durch Allianz Global Investors gewährleistet uns - zusammen mit den anderen Anlagepartnern - Flexibilität und attraktive zusätzliche Ertragschancen“, sagte Kupka. „Genau dies brauchen wir für unsere Förderarbeit.“

Die Neuausgestaltung der Vermögensanlage der Bayerischen Landesstiftung wurde von Vorstand und Stiftungsrat einvernehmlich auf den Weg gebracht und von einer renommierten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und positiv bewertet.

„Wir haben die Weichen für die Zukunft und ein weiterhin erfolgreiches Wirken der Bayerischen Landesstiftung gestellt“, sagte Engelbert Kupka weiter.

München, 08. Oktober 2013

Unser Service für Stiftungen: Allianz Portfolio-Analyse

Mit der Allianz Portfolio-Analyse erhalten Sie einen aussagekräftigen Überblick über die Chancen und Risiken Ihres Vermögens und mögliche Anlagealternativen.

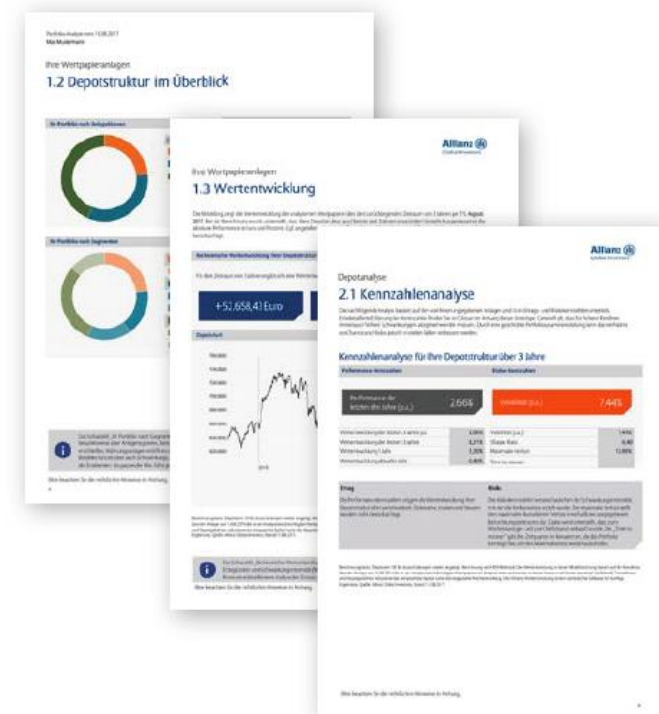
Leistungsspektrum der Allianz Portfolio-Analyse:

Auf Basis Ihrer Depotdaten erstellen wir eine ausführliche Analyse Ihres Portfolios inklusive:

- Strukturierung der Vermögenswerte nach Anlageklassen und –segmenten
- Rendite- und Risikokennziffern
- Ausweis der Risiken, die die Performance Ihres Portfolios zukünftig gefährden können

Die Analyseergebnisse erhalten Sie in Form eines ausführlichen Berichts.

Auf Wunsch zeigen wir Ihnen auf, wie sich Ertragschancen und Risiken durch Beimischung chancenreicher Anlagen oder wertstabiler Anlagen verhalten.



Nachhaltiges Investieren: Allianz Global Investors ist einer der Pioniere bei nachhaltigen Produktlösungen

Wir blicken auf eine fast zwei Jahrzehnte umfassende Tradition zurück:



Unsere Kapitalanlagelösungen sind vielfältig und orientieren sich an den verschiedenen Bedürfnissen und Zielen der Anleger:



ESG (Environmental, Social, Governance) = Anlagepolitik unter Einbeziehung von Kriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (Corporate Governance)

SRI (Sustainable and Responsible Investments) = Nachhaltige und verantwortungsbewusste Investments

UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment) = Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren der Vereinten Nationen

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 2017. Nur zur Veranschaulichung. * Verwaltetes Vermögen (AuM) per September 2017. ** ESG-Team und SRI-Portfoliomanager

Nachhaltiges Investieren: Unser Engagement wurde bereits mehrfach ausgezeichnet

Seit 2007 sind wir Unterzeichner der UN PRI¹ und haben uns verpflichtet, sechs Grundsätze umzusetzen:

Grundsatz 1: Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.

Grundsatz 2: Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen.

Grundsatz 3: Wir werden Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten.

Grundsatz 4: Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.

Grundsatz 5: Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern.

Grundsatz 6: Berichterstattung über Aktivitäten und Fortschritte bei der Anwendung der Grundsätze.

Dabei können wir gem. Assessment Report 2017² in jeder der sieben von der UN PRI untersuchten Kategorien Spitzenwerte aufweisen.



Position	Unternehmen
1	Amundi Asset Management
2	Norges Bank Investment Management
3	Allianz Global Investors
4	Natixis Asset Management
5	BNP Paribas Investment Partners
6	Robeco
7	BlackRock Investment Management (UK)
8	Union Investment
9	APG Asset Management
10	Aberdeen Asset Management

Rang #3 unter allen Asset Management-Unternehmen mit dem bei der Auszeichnung best-bewerteten SRI/ESG-Ansatz³



Position	Unternehmen	Land
1	APG Asset Management	Niederlande
2	Legal & General Investment Management	UK
3	Aviva Investors	UK
4	M & G Investments	UK
5	Schroders Investment Management	UK
6	Allianz Global Investors	Deutschland
7	Natixis Asset Management	Frankreich
8	AXA Investment Managers	Frankreich
9	Deutsche Asset Management	Deutschland
10	HSBC Global Asset Management	UK

Rang #6 bei der Auszeichnung der 50 weltbesten Unternehmen für die Integration des Schutzes von Klimarisiken in die Kapitalanlage⁴



Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

¹ United Nations Principles for Responsible Investing. ² Der Assessment Report kann auf besonderen Wunsch hin zur Verfügung gestellt werden. ³ Quelle: EXTEL/UKSIF. SRI & SUSTAINABILITY SURVEY 2016. 136 Asset Management-Unternehmen haben qualifizierte Nominierungen von EXTEL erhalten. ⁴ Quelle: Asset Owner Disclosure Project <http://aodproject.net/global-climate-index-2017/> (EMEA-Region); Der mittlerweile Fünfte Global Climate 500 Index legt offen, wie die 50 weltbesten Asset Manager auf die Signale des Klimawandels reagieren.

Allianz Global Investors – Starker Partner für Ihr Stiftungsvermögen

45 Jahre Firmenkunden- geschäft

Wir betreuen seit über 45 Jahren institutionelle Kunden – viele Unternehmen aus dem DAX, aber auch z. B. Stiftungen und Pensionskassen, für die Kapitalerhalt und -aufbau wichtig sind.



Unsere institutionellen Kunden wählten uns zum siebten Mal in Folge zum „Greenwich Quality Leader“.¹

Über **125** Jahre Risikomanagement

Das Thema Risikomanagement ist für uns als Tochter eines der weltweit größten Versicherer besonders wichtig.

Über **60** Jahre Erfahrung

Allianz Global Investors wurde 1949 als erste Fondsgesellschaft in Deutschland gegründet.

25 Standorte weltweit

Wir sind in allen wichtigen Finanzzentren vor Ort, um für Sie Anlagechancen zu suchen und zu nutzen

18 Länder

Mehr als 600 Fondsmanager und Analysten arbeiten weltweit, um eine nachhaltige Outperformance zu erzielen.

Back Up



Allianz PortfolioKonzept*

Produktsteckbrief

Das Allianz PortfolioKonzept ermöglicht juristischen Personen, über eine verzinsliche Anlage am Sicherungsvermögen der Allianz Lebensversicherungs-AG zu partizipieren und somit von einer attraktiven, stabilen Verzinsung bei gleichzeitig hoher Sicherheit zu profitieren.

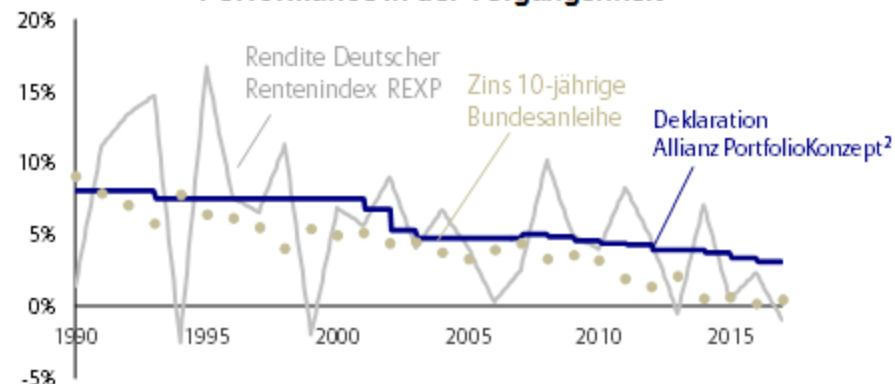
- Flexible Zinsverwendung: Thesaurierung oder Vollschüttung
- Laufzeiten zwischen 15 und 30 Jahren
- (Teil-) Kündigung kurzfristig möglich: Auszahlung des marktgerechten Kündigungswerts¹
- Kein Kursrisiko, keine Abschreibungen

Beispielhafte Indikation aus April 2018³

- Einmalbeitrag ————— 1.000.000 EUR
- Zinsverwendung ————— Vollschüttung
- Vertragslaufzeit ————— 15 Jahre
- Einstiegszins vor Kosten ——— 1,85 % p.a.
(davon garantiert: 0,25 % p.a.)
- Laufende Kosten Allianz ——— 0,45 % p.a.
(bezogen auf das vorhandene Kapital)
- zzgl. Kosten bei Abschluss — 2,00 % einmalig

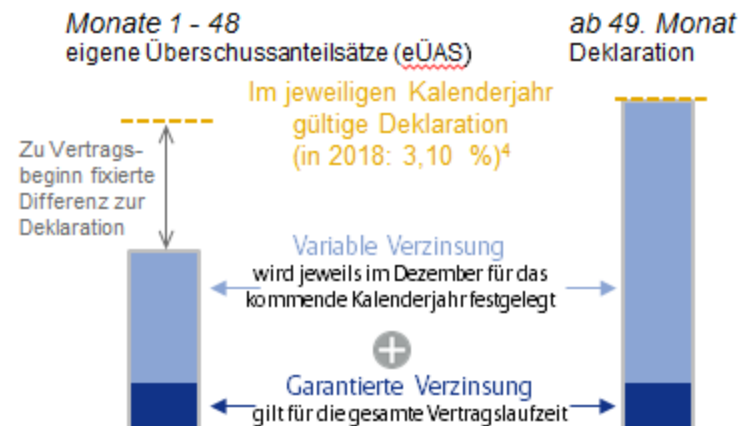
Die Gesamtverzinsung vor Kosten für das erste Kalenderjahr (Einstiegszins) wird bei Angebotserstellung kapitalmarktnah bestimmt. Die Differenz zur aktuellen Deklaration wird fixiert und gilt für die ersten 48 Vertragsmonate.

Performance in der Vergangenheit



Quellen: Deutsche Bundesbank (Zeitreihen BBK01.WU046A und BBK01.WZ9826), Allianz Lebensversicherungs-AG

Gesamtverzinsung vor Kosten p.a. über die Vertragslaufzeit



* Es handelt sich um ein Produkt der Allianz Lebensversicherungs-AG. ¹Bestimmung des marktgerechten Kündigungswerts auf Basis eines vertraglich fixierten Berechnungsverfahrens unter Berücksichtigung der Entwicklungen am Kapitalmarkt ab Vertragsbeginn; der Kündigungswert kann dabei ggf. auch die Einbringungen unterschreiten. ² Gesamtverzinsung für Bestandskunden ab deren 49. Vertragsmonat; bis 2007: Gesamtverzinsung laufender Rentenversicherungen vor Kosten dargestellt. ³ Beispielhafte Indikation ohne Angebotscharakter; Konditionen werden auf Anfrage tagesaktuell bestimmt und hängen insbesondere von der Beitragshöhe, der Vertragslaufzeit und der Zinsverwendung ab. Vertragsschluss nur mit juristischen Personen. ⁴ Hieraus können keine Ansprüche für die Zukunft abgeleitet werden.

Allianz VarioZins¹

Eine aussichtsreiche Alternative zum Tagesgeld oder Geldmarktfonds



Die Merkmale im Überblick

Warum in den Fonds investieren?

Institutionelle Anleger erhalten für kurzfristige Anlagen wie Termin- und Festgelder zurzeit kaum nennenswerte Zinsen. Häufig fallen diese sogar negativ aus.

Längerfristige Anlagen mit fester Verzinsung haben den Nachteil, dass sie von einer eventuellen Zinswende nicht profitieren können, und festverzinsliche Wertpapiere können im Falle steigender Zinsen sogar deutlich an Wert verlieren. Eine **Lösung** für dieses Problem ist der Allianz VarioZins – **eine Anlage, die sich flexibel dem Markt anpassen kann.**

Beim Allianz VarioZins handelt es sich um einen Fonds, der in Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert. Er hat sich seit Auflage kontinuierlich entwickelt und bietet die **Aussicht auf höhere Renditen im Vergleich zum Tagesgeld.** Und sollten die Zinsen wieder steigen, besteht sogar die Chance, davon zu profitieren.^{2,3}

Allianz VarioZins – eine attraktive Liquiditätslösung mit Aussicht auf mehr.

Liquiditätsalternative

Der Allianz VarioZins kann innerhalb eines Depots für einen Anlagehorizont ab 3 Monaten genutzt werden. Sie bleiben flexibel, haben aber trotzdem die Chance auf höhere Rendite. Zudem bietet er eine flexible Möglichkeit, Gelder kurzfristig gut verzinst zu parken.

In jeder Zinssituation gut positioniert

Das Fondsmanagement passt die Zusammensetzung des Fonds immer dem aktuellen Zinstrend an. Basis der Anlagestrategie ist die Investition in kurz laufende Wertpapiere.² Im Falle steigender Zinsen investiert der Fonds verstärkt in variabel verzinsliche Anleihen. Bei fallenden Zinsen wird das Fondsvermögen verstärkt in kurz laufende festverzinsliche Anleihen angelegt.⁴

Stabile Wertentwicklung

Die Wertentwicklung verläuft ähnlich stabil wie die von Geldmarktfonds.^{2,5} Da sich variabel verzinsliche Wertpapiere („Floater“) immer dem aktuellen Zinstrend anpassen, sind Anleger nicht an einen festen Zinssatz gebunden – es besteht praktisch kein Zinsänderungsrisiko.

¹ Vollständiger Name des Fonds ist Allianz Floating Rate Notes Plus – VarioZins - A - EUR, im Folgenden als Allianz VarioZins bezeichnet. Die Anteilscheinklasse VarioZins - A – EUR wurde am 23.09.2014 aufgelegt. ² Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. ³ Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. ⁴ Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. ⁵ Bei einem Anlagenhorizont von mindestens drei Monaten.

Allianz Floating Rate Notes Plus - VarioZins A - EUR

Daten und Fakten



ISIN/WKN	LU1100107371/A1194A
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
Auflegungsdatum	23.09.2014
Geschäftsjahresende	30.09.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag in % ¹	zzt. 0,00 (max. 2,00)
Pauschalvergütung in % ¹	zzt. 0,26 (max. 0,45)
TER in % ²	0,49

¹ 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 Pauschalvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. ² TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.



Chancen

- Aussicht auf Ertrag über Geldmarktverzinsung
- Relativ hohe Wertstabilität dank kurzer Duration
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- Währungsgewinne bei nicht gegen die Anlegerwährung abgesicherten Anteilklassen möglich



Risiken

- Rendite variabel verzinslicher Anleihen schwankt
- Begrenztes Renditepotenzial aufgrund kurzer Duration
- Nur begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Währungsverluste bei nicht gegen die Anlegerwährung abgesicherten Anteilklassen möglich

Warum Multi Asset-Lösungen für die Anlage von Stiftungsgeldern – Jedes Jahr gibt es neue Sieger

Rang	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	12,3	29,6	16,5	54,4	19,6	25,7	17,8	72,9	36,6	15,4	17,5	26,1	28,3	12,76	18,2	20,6
2	5,2	15,3	12,2	44,9	18,2	19,8	8,8	56,9	27,1	12,1	17,3	19,8	20,2	12,16	14,7	10,2
3	1,3	8,7	9,1	35,0	10,8	18,7	-3,5	31,6	22,7	10,8	16,7	3,3	17,5	8,49	14,5	6,5
4	-2,5	6,8	4,3	27,6	2,6	2,7	-6,3	24,2	21,8	8,0	16,4	-4,2	14,6	8,22	14,2	-1,8
5	-4,0	4,5	3,7	26,1	1,5	-0,1	-24,1	23,7	19,9	6,1	13,6	-4,5	14,0	7,19	13,5	-3,2
6	-16,1	1,3	2,2	21,2	-1,7	-3,2	-34,3	22,3	15,8	4,8	9,4	-6,8	13,8	6,74	12,4	-4,0
7	-20,4	0,4	2,2	16,9	-4,2	-4,1	-43,6	15,5	13,8	1,9	4,1	-8,6	11,4	-1,33	7,4	-4,0
8	-30,7	-4,7	1,5	11,7	-5,2	-4,9	-44,8	9,5	13,4	-8,1	-0,3	-10,6	6,8	-5,23	4,6	-6,2
9	-34,7	-4,8	-2,6	7,7	-24,7	-7,1	-50,9	-1,3	11,1	-15,7	-1,7	-30,9	-24,6	-26,10	2,6	-7,3
Ø in %	-10,0	6,4	5,5	27,3	1,9	5,3	-20,1	28,4	20,2	3,9	10,3	-1,8	11,3	2,5	11,3	1,2

Ø 7,6 %
p. a.

 Staatsanleihen Industrieländer	 Aktien Europa	 Rohstoffe (ex. Edelmetalle)
 Staatsanleihen Schwellenländer	 Aktien USA	 Gold
 Unternehmensanleihen	 Aktien Schwellenländer	
 High-Yield-Anleihen		

Keine Prognose für die Wertentwicklung einer Fondsanlage. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Alle Angaben auf Jahresbasis bis zum 31.12.2017. Quelle: IDS GmbH (100 % iges Tochterunternehmen der Allianz S.E.). Darstellung: Allianz Global Investors. Verwendete Benchmarks: Aktien Europa: MSCI Europe Total Return (Net). Aktien USA: MSCI USA Total Return (Net). Aktien Schwellenländer: MSCI Emerging Markets Total Return (Net). Unternehmensanleihen: MERRILL LYNCH GLOBAL BROAD MARKET CORPORATE INDEX EUR UNHEDGED. Anleihen Industrieländer: JP Morgan GBI Global. Anleihen Schwellenländer: JP MORGAN EMBI GLOBAL COMPOSITE EUR. Hochzinsanleihen: ML GLOBAL HIGH YIELD INDEX UNHEDGED. Gold: LONDON GOLD MARKET FIXING LTD AM FIX EUR. Rohstoffe (ex. Edelmetalle): S&P GSCI Non Precious Metals Official Close Index TR (Rohstoff Index SPGCXPTR USD calculated on behalf of Allianz Global Investors).

Stiftungsfonds Nachhaltigkeit

Renditechancen nutzen und verantwortungsvoll investieren¹



Die Merkmale im Überblick

Warum in den Fonds investieren?

Es ist eine Herausforderung, in dem aktuellen Kapitalmarktumfeld mit herkömmlichen Anlagemethoden noch positive Erträge zu erwirtschaften. So hält die Europäische Zentralbank (EZB) bereits seit Jahren an ihrer Politik der niedrigen Zinsen fest. Anlegern, die langfristigen Kapitalerhalt, geringe Schwankungen und stabile Ausschüttungen suchen, kann der Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit eine attraktive Alternative bieten. Er investiert vorwiegend in **erstklassige europäische Anleihen** und kann aus Renditegesichtspunkten **bis zu 30 % Aktien** beimischen.²

Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird aktiv gesteuert. Somit ist das Portfolio möglichst optimal auf die aktuellen Kapitalmarktentwicklungen ausgerichtet. Die Aktienquote bewegt sich hierbei zwischen 0 % und max. 30 %. Gleichzeitig unterzieht das Fondsmanagement die seiner Ansicht nach attraktivsten Einzeltitel einer **Nachhaltigkeitsanalyse**, die insbesondere die Kriterien Umwelt, Soziales und Corporate Governance berücksichtigt (die sog ESG-Kriterien). Nur Titel, die diese Schritte durchlaufen haben und die Vorgaben erfüllen, werden in das Portfolio aufgenommen.

Chancen gezielt nutzen

Der Fonds zielt darauf ab, einen angemessenen laufenden Ertrag zu erwirtschaften und den Wert des Vermögens möglichst zu erhalten. Gleichzeitig wird ein langfristiger Kapitalzuwachs angestrebt.¹

Vorausschauend investieren

Institutionelle Anleger, die ökologische, soziale und Corporate-Governance-Aspekte in ihrem Geschäftsmodell berücksichtigen, sollten aus unserer Sicht mittelfristig einen positiven gesellschaftlichen Beitrag für die heutigen und zukünftigen Generationen leisten.

Nachhaltiges und verantwortungsvolles Investieren

In positiven Märkten soll der Fonds an den allgemeinen Kursgewinnen partizipieren. In negativen Märkten verfolgt er das Ziel, die Verlustrisiken durch aktives Risikomanagement zu verringern.

¹ Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. ² Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

Stiftungsfonds Nachhaltigkeit - A - EUR

Daten und Fakten

Mehr auf:



ISIN/WKN	LU0224473941/A0F416
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
Auflegungsdatum	18.05.2006
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag in % ¹	3,00 (max. 4,00)
Pauschalvergütung in % ¹	1,20 (max. 1,50)
TER in % ²	1,50

¹ 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 Pauschalvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. ² TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.



Chancen

- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Beimischung von Aktien erhöht Renditepotenzial
- Ausrichtung auf nachhaltig wirtschaftende Unternehmen und Emittenten
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management



Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Reduzierte Titelauswahl durch Ausrichtung auf Nachhaltigkeit
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

Allianz Strategiefonds-Familie

Ein cleveres Tandem aus Aktien und Anleihen



Die Merkmale im Überblick

Warum in den Fonds investieren?

Wer sein Geld an der Börse anlegt, sollte je nach Marktlage sein Depot gut steuern. Ein effektives Basisinstrument dafür ist die **Verteilung** des Kapitals auf Aktien und Anleihen.

Je nach **Risikoprofil** können Anleger die Aktienquote höher oder tiefer setzen und die entsprechenden Wertpapiere passend dazu auswählen. Das Problem: Wer als Investor so seine Ziele erreichen will, muss sein Depot **aktiv managen**. Das kostet viel Zeit und bedarf umfangreicher Informationen.

Eine einfache **Alternative** dazu ist die **Allianz Strategiefonds-Familie**, die für jeden Anleger eine passende Lösung parat hat. Hier sorgt jeweils ein cleveres Tandem aus Aktien und Anleihen für die Umsetzung eines bestimmten Risikoprofils. Je nach Marktsituation ist die Beimischung alternativer Anlagen möglich.^{1, 3}

Die Strategiefonds-Familie richtet sich somit an Anleger, die ihr Vermögen in **definierten Bandbreiten** anlegen und das aktive Management den Spezialisten von Allianz Global Investors überlassen wollen.

Flexible Kombination

Die Allianz Strategiefonds sind eine Komplettlösung, können aber auch als Beimischung für das bestehende Portfolio eingesetzt werden. Das Prinzip: Bei den Fonds sorgen zwei Kernkomponenten für attraktive Ertragschancen und für mehr Stabilität – globale Aktien und Euro-Anleihen guter Bonität.³

Aktiv investieren

Je nach Marktlage und Experteneinschätzung gewichtet das Fondsmanagement die Aktien und Anleihen des Portfolios innerhalb definierter Bandbreiten. Die Investition in über 300 verschiedene Einzel-Aktien sorgt für eine Streuung möglicher Risiken. Das Fondsmanagement kombiniert zudem verschiedene Investmentstile, um in jeder Situation Chancen bestmöglich ausnutzen zu können.^{1, 2}

Expertenteams für jede Anlageklasse

Für die Auswahl der einzelnen Portfoliotitel sind Aktien- und Anleihespezialisten verantwortlich, während die Multi Asset-Experten von Allianz Global Investors die Anlageklassen je nach Marktumfeld aktiv gewichten. Dabei greifen sie auf umfassendes Research zurück, um mögliche Risiken zu reduzieren.¹

¹ Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. ² Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. ³ Neben Euro-Anleihen guter Bonität kann zur Renditeoptimierung in begrenztem Umfang in globale Hochverzinsliche Anleihen, Anleihen aus Schwellenländern, Inflationsgeschützte Anleihen sowie defensive Alternative Renditequellen (jeweils gehedgt in Euro) investiert werden.

Allianz Strategiefonds-Familie

Daten und Fakten

Mehr auf:



	Allianz Strategiefonds Stabilität - A2 - EUR	Allianz Strategiefonds Balance - A - EUR	Allianz Strategiefonds Wachstum - A2 - EUR
ISIN/WKN	DE0009797621/979762	DE0009797258/979725	DE0009797639/979763
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt		
Auflegungsdatum	17.09.2014	02.12.2002	17.09.2014
Geschäftsjahresende	30.09.		
Ertragsverwendung	ausschüttend		
Ausgabeaufschlag in % ¹	zzt. 3,00 (max. 3,50)	zzt. 4,00 (max. 5,00)	5,00
Pauschalvergütung in % ¹	zzt. 1,25 (max. 1,45)	1,45	1,60
TER in % ²	1,35	1,44	1,53



Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- Wechselkursgewinne gegenüber Anlegerwährung möglich



Risiken

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich. Für die Strategiefonds Balance und Wachstum gilt: Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein.
- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Wechselkursverluste gegenüber Anlegerwährung möglich

¹ Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Pauschalvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. ² TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

Kapital Plus

Effiziente Mischung aus Stabilität und Chancen

Die Merkmale im Überblick

Warum in den Fonds investieren?

Sie suchen eine Anlage mit **überschaubarem Risiko**? Dennoch freuen Sie sich über die Aussicht auf langfristiges **Kapitalwachstum**? Dann bietet Ihnen der Kapital Plus eine attraktive Anlagemöglichkeit.

Die Erfahrungen der letzten Jahre haben gezeigt, dass Euro-Anleihen dazu beitragen, Wertpapierdepots stabiler auszurichten. Sie bieten die Aussicht auf Zinserträge.

Der Kapital Plus konzentriert sich dabei auf die Auswahl von **Anleihen mit guter Bonität**.

Darüber hinaus besteht beim Kapital Plus die Chance, in begrenztem Umfang an der **Entwicklung der Aktienmärkte** teilzuhaben.

Gesunde Mischung

Der Kapital Plus ist ein Mischfonds mit Anlageschwerpunkt Europa. Anleihen stellen mit ca. 70 % das Grundinvestment dar. Daneben ist der Fonds mit aktuell rund 30 % am Aktienmarkt investiert – grundsätzlich kann der Aktienanteil zwischen 20 % und 40 % liegen.¹

Aktien und Anleihen in Balance

Regelmäßig wird das gewünschte Zielgewicht von Anleihen und Aktien überprüft und hergestellt. Dadurch können mögliche Aktiengewinne realisiert werden.

Ausgezeichnete Qualität

Unser professionelles Anleihen- und Aktienmanagement mit umfassendem Risikomanagement konnte in der Vergangenheit **überzeugen und wurde mehrfach ausgezeichnet***

* Allianz Global Investors ist in der Kategorie „Bester Asset Manager – Multi Asset“ für Deutschland, Österreich und die Schweiz von Scope Analysis GmbH unter die Top 5 von 34 Asset-Managern gewählt worden. Die Scope Investment Awards 2018 basieren auf quantitativen Kriterien (Feri/Scope Rating über 5 Jahre und Wertentwicklung der letzten 12 Monate) und qualitativen Kriterien (Beurteilung Fondsmanagement, Investmentprozess). Die Award-Vergabe erfolgte in insgesamt 13 Management-Kategorien für Deutschland, Österreich und die Schweiz. Quelle: Scope Analysis GmbH; Stand: 22.11.2017. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Euro-Fund Awards: Der Kapital Plus wurde 2017 in der Kategorie „Mischfonds überwiegend Renten“ für die Zeiträume fünf Jahre, zehn Jahre und zwanzig Jahre (Rang 1) mit dem Euro-Fund Award ausgezeichnet. Mit den Euro-Fund Awards zeichnet die Finanzen Verlag GmbH die besten Fonds des Jahres in Deutschland aus (Datenstand per 31.12.2016). Prämiiert werden jeweils die drei Fonds mit der besten Performance über ein, drei, fünf, zehn sowie zwanzig Jahre in den jeweiligen Fonds-Kategorien. Basis für diese Auswertung ist das Fondsuniversum des „Euro best-buy“, der Fondsbeilage des Euro-Magazins (Ausgabe 02/2017). Es wurden die zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Publikumsfonds mit mindestens 20 Millionen Euro Volumen gewertet. Morningstar: Stand des Ratings: 31.12.2017. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

¹ Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

Kapital Plus - A - EUR

Daten und Fakten

Mehr auf:



ISIN/WKN	DE0008476250/847625
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
Auflegungsdatum	02.05.1994
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag in % ¹	3,00
Pauschalvergütung in % ¹	1,15
TER in % ²	1,15

¹ Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Pauschalvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. ² TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.



Chancen

- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Beimischung von Aktien erhöht Renditepotenzial
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management



Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

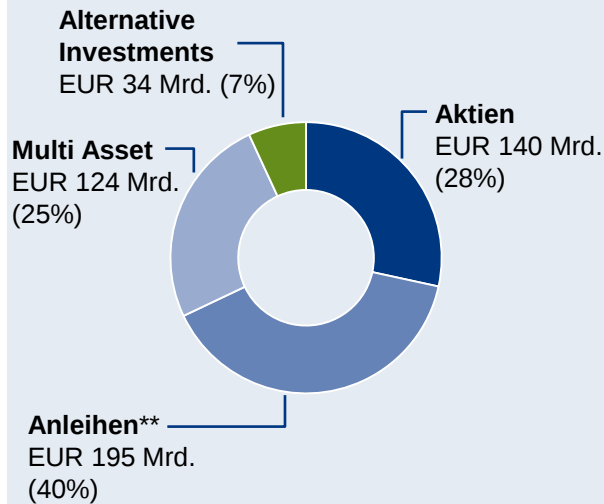
Was macht Allianz Global Investors zum passenden Partner?

1	Unsere Philosophie: Verstehen. Handeln.	Die Anforderungen unserer Kunden verstehen , um in ihrem besten Interesse zu handeln , ist fester Bestandteil unserer Strategie
2	Wir hören unseren Kunden ganz genau zu. Von Anfang an.	Engagierte Spezialisten , die die individuellen Bedürfnisse unserer Kunden verstehen und proaktiv handeln
3	Starke und solide Muttergesellschaft	Unsere Kunden profitieren von unseren globalen Ressourcen und unserer Investmentexpertise
4	Breit aufgestellt mit umfangreicher Expertise	Erfahrung und Wissen aus unserer Präsenz in institutionellen und Privatkunden-Märkten nutzen
5	Dem unternehmenseigenen Research verpflichtet	Wissensvorsprung durch weltweiten Informationsaustausch – für eine überdurchschnittliche Rendite unserer Kunden
6	Eine Vielfalt aktiver Strategien basierend auf unseren Kundenbedürfnissen	Unsere Aufgabe: Das Vermögen unserer Kunden schützen und vermehrten
7	Global präsent mit lokaler Betreuung	Kundenservice mit Fokus auf Partnerschaft und Zusammenarbeit

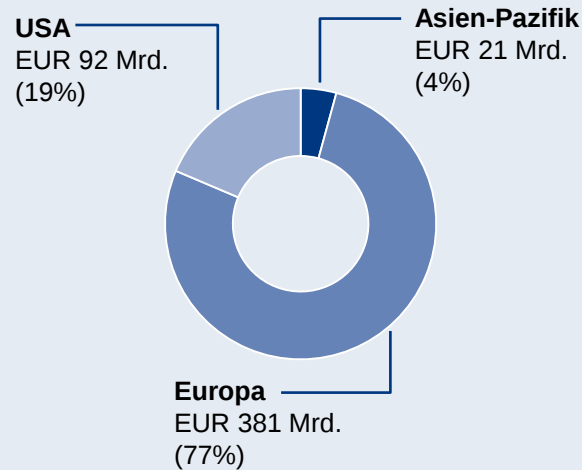
Breit aufgestellt mit umfangreicher Expertise Insbesondere im institutionellen Geschäft

Verwaltetes Vermögen: EUR 494 Mrd.*

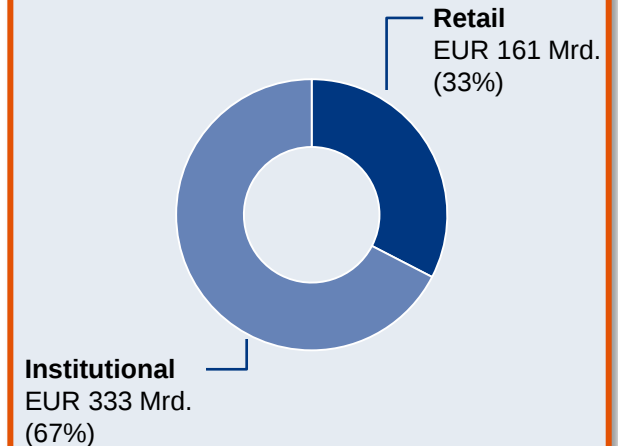
AuM nach Anlageklassen



AuM nach Regionen***



AuM nach Retail / Institutional Business



Erfahrung und Wissen aus unserer Präsenz in institutionellen und Privatkunden-Märkten nutzen

*Stand 30. September 2017. Quelle: Allianz Global Investors. AuM = Assets under Management (verwaltetes Vermögen). Abweichungen in den Gesamtsummen sind auf Rundungen zurückzuführen.

** Inklusive Geldmarkt. *** In der jeweiligen Region verwaltet.

Greenwich Quality Leader 2017: Ein Erfolg wie kein anderer!



Zum siebten Mal in Folge wurde Allianz Global Investors in Deutschland als Greenwich Quality Leader im Institutionellen Investment Management ausgezeichnet.

Dass sich Durchhaltevermögen auszahlt, beweist auch die **erstmalige Auszeichnung als Greenwich Quality Leader in Europa.*** Ihr Vertrauen heute ist für uns Ansporn, Sie auch morgen mit individuellen und innovativen Lösungen für die Kapitalanlage zu überzeugen.

¹ Quelle: Greenwich Associates. AllianzGI erhält in Deutschland zum siebten Mal in Folge die Auszeichnung „Greenwich Quality Leader in Overall German Institutional Investment Management“. Darüber hinaus erhält AllianzGI als erster Asset Manager überhaupt die Auszeichnung „Greenwich Quality Leader in Overall Continental European Institutional Investment Management“. Stand: 26.07.2017. Ein Ranking, ein Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag eventuell nicht in voller Höhe zurück. Dies ist eine Marketingmitteilung, herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, einer Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42–44, 60323 Frankfurt a. M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt a. M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Stand: September 2017.

Hinweis

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere können für Investoren verschiedene Risiken beinhalten, einschließlich – jedoch nicht ausschließlich – Kreditwürdigkeits-, Zins-, Liquiditätsrisiko und Risiko eingeschränkter Flexibilität. Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds und den Marktbedingungen können diese Risiken beeinflussen, was sich negativ auf den Wert der Investitionen auswirken kann. In Zeiten steigender Nominalzinsen werden die Werte der festverzinslichen Wertpapiere (auch Short-Positionen in Bezug auf festverzinsliche Wertpapiere) im Allgemeinen voraussichtlich zurückgehen. Umgekehrt werden in Zeiten sinkender Zinsen die Werte der festverzinslichen Wertpapiere im Allgemeinen voraussichtlich steigen. Liquiditätsrisiken können möglicherweise dazu führen, dass Kontoauszahlungen oder –rückzahlungen nur mit Verzögerung oder gar nicht möglich sind. Die Volatilität der Preise für Fondsanteilwerte kann erhöht oder sogar stark erhöht sein. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse www.allianzgi-regulatory.eu erhältlich. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung.

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekannten Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Es besteht unsererseits keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Diese Mitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet. Stand: 01.01.2018