

Plan B

Betriebsvermögen ertragsorientiert anlegen

Mit Investmentfonds Betriebs-
vermögen anlegen und
Negativzinsen vermeiden



Allianz 
Global Investors

Verstehen. Handeln.

In der Zinsfalle: Kapitalanlage in schwierigen Zeiten

Die Herausforderung ist groß: Anhaltend niedrige oder sogar negative Zinsen lassen die Kapitalanlagen von Unternehmen und Stiftungen sukzessive schmelzen. Alternative Kapitalanlagekonzepte sind so gefragt wie selten zuvor. Doch Investitionsentscheidungen in einem so schwierigen Umfeld sind nicht einfach zu treffen. Wer nicht riskieren will, dass sein Kapitalstock sukzessive abnimmt, braucht einen Plan B.

Wenn Kassenbestände schmelzen, ...

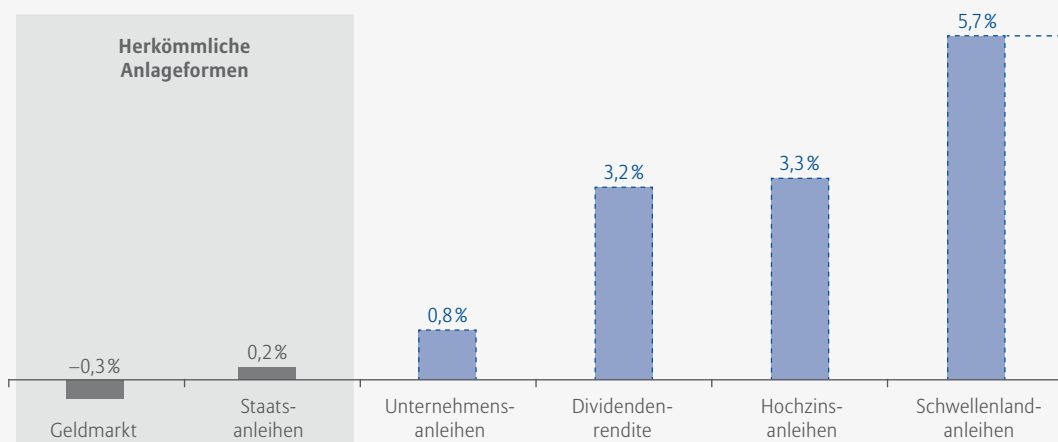
Wer bisher Betriebsvermögen anlegen wollte, eröffnete ein Termingeldkonto. Aktuell sind die Zinsen aber nicht nur extrem niedrig, sondern stellen Unternehmen und Stiftungen auch vor eine ganz neue Herausforderung: Negativzinsen, häufig auch als „Strafzinsen“ bezeichnet. Immer mehr Banken erheben Negativzinsen für „geparkte Liquidität“ (z. B. für Kassenbestände, die 500.000 Euro übersteigen). Je nach Volumen können so ganz schnell „Gebühren“ im vier- oder gar fünfstelligen Bereich anfallen und die Kassenbestände sukzessive abschmelzen.

... sind Alternativen gefragt

In Zeiten niedriger Zinsen muss bei der Kapitalanlage neu gedacht werden. Bei näherer Betrachtung bietet der Markt auch in der aktuellen Situation eine Vielzahl von Anlageformen mit attraktiven Renditechancen. Investmentfonds sind eine besonders bequeme Möglichkeit, in diese Anlageklassen zu investieren. Dies gilt nicht nur für die Anlage und den Aufbau von Betriebsvermögen, sondern auch für die betriebliche Altersversorgung (z. B. zur Rückdeckung von Pensionszusagen). Mit einem guten Plan B können auch Sie profitieren.

Wer eine positive Rendite sucht, braucht einen Plan B

Der Renditevergleich verschiedener Anlageklassen zeigt: Jenseits der herkömmlichen Anlageformen gibt es Alternativen – auch im Niedrigzinsumfeld.



Geldmarkt = JPMorgan Global Cash 1M, Staatsanleihen = Barclays Euro German Government, Dividendenrendite = MSCI Europe, Unternehmensanleihen = Barclays Euro Agg. Corporate (EUR), EU-Hochzinsanleihen = Barclays Pan-Euro High Yield Corporate, Schwellenlandanleihen = JPM EMBI+ Composite. Quelle: Datastream, Darstellung: Allianz Global Investors Capital Markets & Thematic Research. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Stand: 03.01.2018.

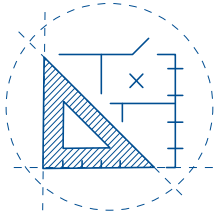


Die Zeit ist reif für einen Plan B

Sie sind auf der Suche nach Alternativen? Wir haben eine Antwort: **Investmentfonds für das Betriebsvermögen.** Mit Fonds können Sie als Finanzentscheider eines Unternehmens oder einer Stiftung neue Wege gehen – und gleichzeitig Negativzinsen vermeiden. Sie entscheiden, welche Anlageklassen zu Ihnen passen, und nutzen alle Möglichkeiten, neue Renditequellen zu erschließen. Mit unserem Plan B sind Sie für den Aufbau wie für die Anlage Ihres Vermögens gut aufgestellt: **kontrolliertes Risiko durch aktives Management und dabei maximale Flexibilität sowie besonderer Anlegerschutz durch die rechtliche Struktur (Sondervermögen).** Unser Plan B passt zu jeder Marktphase – und ist mit seinen Vorteilen gerade jetzt besonders gefragt.

Investmentfonds: ein attraktiver Plan B für Ihr Betriebsvermögen

Risikosteuerung und Ertragspotenzial, Flexibilität und Transparenz – es gibt viele gute Gründe, sein Betriebsvermögen in Investmentfonds anzulegen.



Flexible Lösungen für jeden Bedarf

Als Unternehmer wissen Sie: Wer seine unternehmerische Freiheit behalten will, sollte unabhängig und flexibel bleiben. Egal, ob es um Kunden oder Produkte geht. Ein „gesundes Betriebsvermögen“ sichert diese Unabhängigkeit.

Investmentfonds bieten für jede Art von Unternehmen und ihre verschiedenen Bedürfnisse eine passende Lösung, zum Beispiel für:

- Aufbau von Eigenkapital bzw. Stärkung der Bonität
- Liquiditätsrücklagen für plötzliche Forderungsausfälle
- Bildung finanzieller Reserven
- Strategische Investitionen
- Rückdeckung von Pensionszusagen
- Vorbereitung des Unternehmensübergangs oder -verkaufs



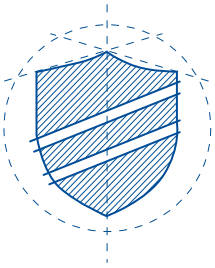
Vorteile von Investmentfonds

Breite Streuung der Kapitalanlage: Gerade im aktuellen Umfeld niedriger und negativer Zinsen kann das **Ertragspotenzial** von Investmentfonds einen wertvollen Beitrag dazu leisten, Ihr Betriebsvermögen verantwortungsvoll aufzubauen oder anzulegen. Eine wichtige Voraussetzung ist die **Risikosteuerung**. Denn 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.

Die passende Lösung für jedes Anlageziel: Für Fonds spricht auch ihre **Vielfalt**. Sie können für kurz-, mittel- und langfristige Anlageziele zum Einsatz kommen sowie für Unternehmer mit einem hohen Sicherheitsbedürfnis oder dem Wunsch nach größeren Chancen bei mehr Risiko. Weitere Gründe, beim Aufbau oder der Anlage Ihres Betriebsvermögens auf Fonds zu setzen, sind die einzigartige **Flexibilität** und **Transparenz**. Sie können Ihre Fondsanteile jederzeit verkaufen und werden regelmäßig über die Wertentwicklung informiert.

Professionelles Management: Der wichtigste Grund für Fonds: Sie delegieren die Kapitalanlage an **Spezialisten**. Der Fondsmanager hat alle Chancen und Risiken im Blick. So wie Sie Ihr Unternehmen kennen und wissen, wie es auf Veränderungen reagiert, beobachtet er den Markt. Er sucht nach den besten Anlagemöglichkeiten und managt den Fonds aktiv und professionell. Damit können Sie sich auf Ihr Unternehmen konzentrieren, während Profis sich um das Management Ihrer Geldanlage kümmern.

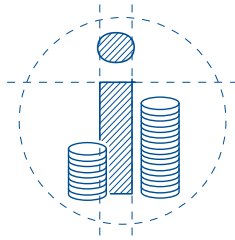
Anlegerschutz auf höchstem Niveau und Steuerprivilegien



100 % geschützt: Investmentfonds als Sondervermögen

Fonds eignen sich sehr gut, um Betriebsvermögen aufzubauen und anzulegen, denn sie sind im Falle einer Insolvenz **besonders geschützt**. Die Anlagen eines Investmentfonds sind getrennt vom Vermögen der Gesellschaft, die ihn verwaltet. Bei einer Insolvenz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) oder Verwahrstelle (früher Depotbank) wird das Fondsvermögen nicht Teil der Insolvenzmasse. Es gilt als sogenanntes Sondervermögen. Als Investor würden Sie im Falle einer Insolvenz also **keinen Verlust** erleiden.

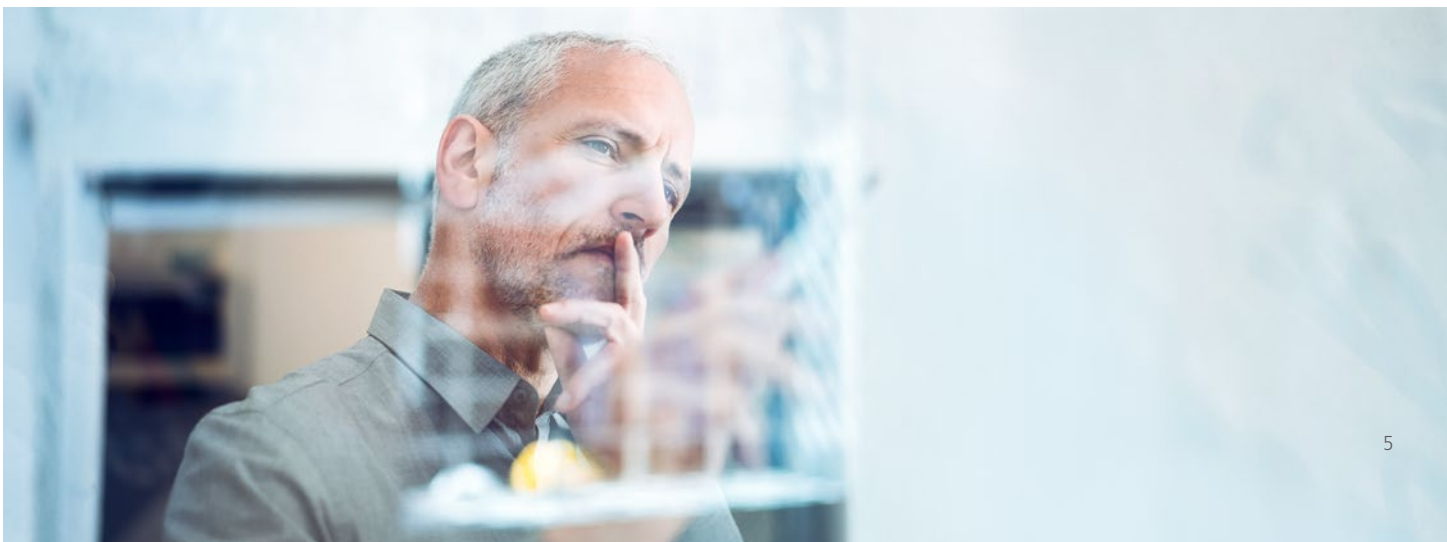
Für Sicherheit sorgen auch strenge Gesetze und präzise Anlagerichtlinien, denn diese schreiben genau vor, wie ein Fonds investieren darf. So muss ein Fonds grundsätzlich Wertpapiere von mindestens fünf Emittenten halten und darf nur in die vereinbarten Anlageklassen investieren. Die Verwahrstelle prüft täglich, ob alle Vorgaben eingehalten werden, und gewährleistet die sichere Verwahrung aller Wertpapiere.



Investmentsteuerreform 2018

Durch die Investmentsteuerreform 2018 wird die Besteuerung von Investmentfonds einfacher und nachvollziehbarer. Vereinfacht gesprochen wird bei Publikumsfonds auf Fondsebene eine **Steuerpflicht in Höhe von 15 %** auf inländische Dividenden eingeführt. Diese Besteuerung deutscher Dividendenerträge wird aber in Form von Teilfreistellungen kompensiert. Insbesondere bei Multi Asset-Fonds können sich für betriebliche Anleger interessante steuerliche Behandlungen ergeben: Die **Teilfreistellungen** betragen hier bis zu 60 % bzw. 80 % für betriebliche Anleger bzw. Kapitalgesellschaften.

Fazit: Im Vergleich zur Direktanlage werden die steuerlichen Vorteile von Investmentfonds insgesamt zunehmen.



Unser Kapitalanlagekonzept mit Investmentfonds

Investmentfonds lassen sich kombinieren – und sind genau deshalb eine gute Lösung. Mit dem passenden Anlagekonzept können Sie ganz unterschiedliche Ziele verfolgen: Negativzinsen vermeiden, Betriebsvermögen anlegen und aufbauen, Pensionszusagen rückdecken, auf neue Anlage-trends setzen – und das alles abgestimmt auf Ihren Anlagehorizont.



Die Basis:
Negativzinsen vermeiden

- **Rentenfondskonzepte** mit variabler Verzinsung für einen eher kurzfristigen Anlagehorizont
- Schnell verfügbar
- Schwankungsarme Wertentwicklung
- Chance, an steigenden Zinsen zu partizipieren



Das Kerninvestment:
Chancen der Kapitalmärkte nutzen

- **Multi Asset-Lösungen** aus Anleihen und Aktien für eine attraktive Mischung aus Renditechancen und kontinuierlichen Erträgen
- Wählbare Aktiengewichtungen für sowohl konservative als auch wachstumsorientierte Investments

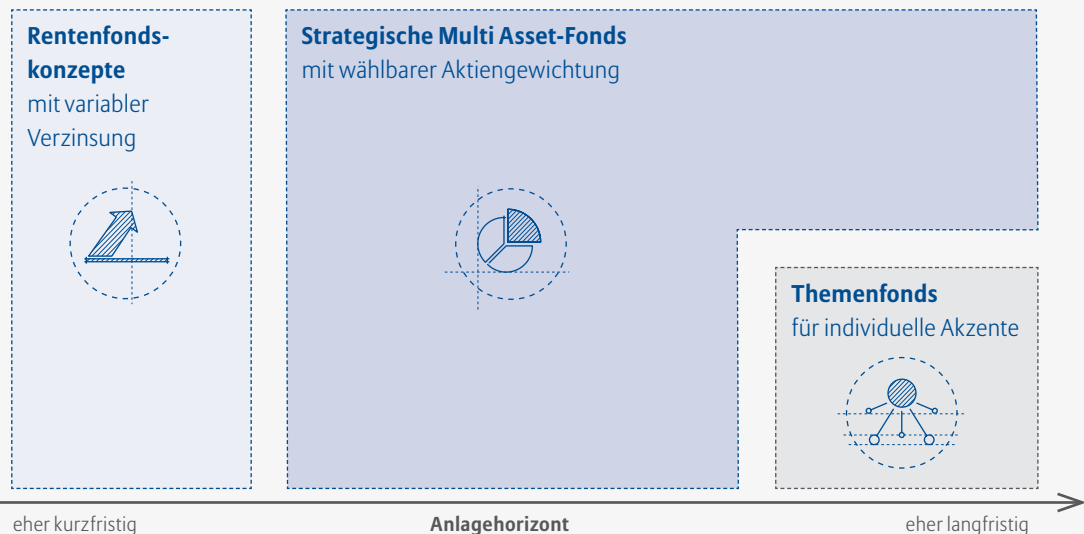


Die Ergänzung:
Individuelle Akzente setzen

- **Themenfonds** für eine Investition in Zukunftstrends (z. B. künstliche Intelligenz)
- Anlagekonzepte mit alternativen Investmentansätzen
- Insbesondere geeignet für einen längerfristigen Anlagehorizont

Die optimale Verteilung der Anlagen richtet sich nach dem Anlagehorizont

Profitieren Sie von der großen Bandbreite an Fonds von Allianz Global Investors. Je nach Anlagehorizont und Ihrem individuellen Rendite-/Sicherheitsbedürfnis bieten wir Ihnen die passende Lösung.



Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden.

Betriebsvermögen systematisch aufbauen mit dem Allianz AufbauPlan

Sie möchten den Aufbau von Betriebsvermögen nicht dem Zufall überlassen? Der Allianz AufbauPlan bietet die Möglichkeit, Renditechancen an den Kapitalmärkten zu nutzen und Betriebsvermögen im Rahmen festgelegter Einzahlungskriterien aufzubauen.

In **fünf Schritten** entwickeln wir gemeinsam mit Ihnen ein individuelles Konzept:

1

Fondskonzept auswählen

Beim Allianz AufbauPlan wählen Sie – ganz nach Ihrem individuellen Rendite-/ Sicherheitsbedürfnis – aus dem breit aufgestellten Fondsspektrum von Allianz Global Investors. Während des Ansparzeitraums ist ein Fondswechsel nach Ablauf einer Wartezeit von einem Jahr möglich.

2

Laufzeit festlegen

Für die Anlage und den Aufbau Ihres Betriebsvermögens ist ein Anlagezeitraum zwischen 5 und 15 Jahren anzustreben.

3

Regelmäßig einzahlen

Bestimmen Sie den Sparrhythmus. Beim Allianz AufbauPlan können Sie monatlich, quartalsweise oder jährlich einzahlen.

4

Höhe der Investition bestimmen

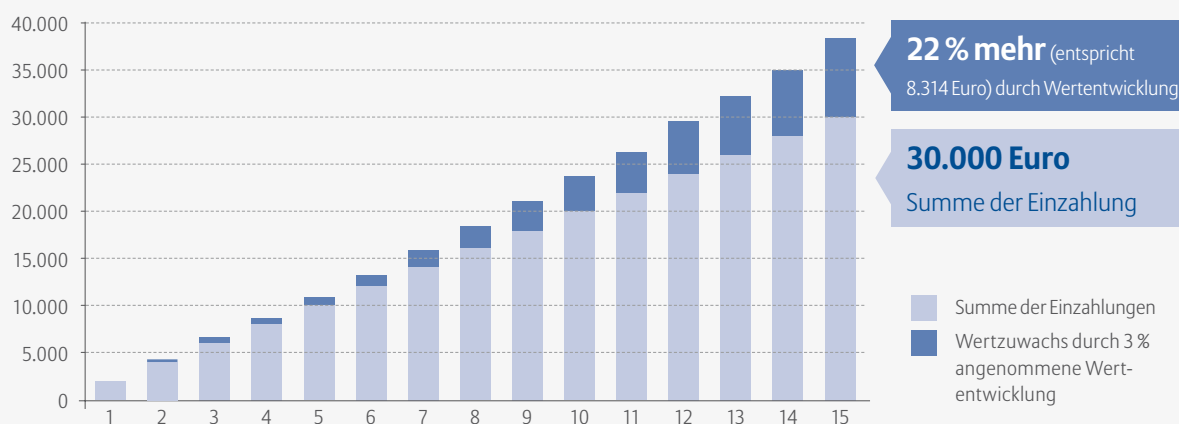
Definieren Sie die Höhe der Einzahlung. Die Sparrate können Sie jederzeit reduzieren oder aussetzen. Für eine Erhöhung richten Sie einfach einen weiteren Allianz AufbauPlan ein.

5

Auszahlung gestalten

Am Ende der Ansparphase entscheiden Sie frei über die Art und Weise der Auszahlung: Sie können wählen zwischen Entnahmeplan und Einmalzahlung.

Beispielrechnung für den Allianz AufbauPlan (in Euro)¹



Einzahlung: 2.000 Euro p. a., Laufzeit: 15 Jahre, angenommene Wertentwicklung in der Ansparphase: 3% p. a., keine Berücksichtigung von Kosten, schematische Darstellung

Kapitalanlagelösungen für Stiftungen und öffentliche Einrichtungen

Stiftungen und öffentliche Einrichtungen haben eine besondere Verantwortung – und brauchen deshalb spezielle Lösungen. Um den Zweck erfüllen zu können, ist bei der Kapitalanlage viel Sorgfalt gefragt.

Substanzerhalt als oberste Prämisse

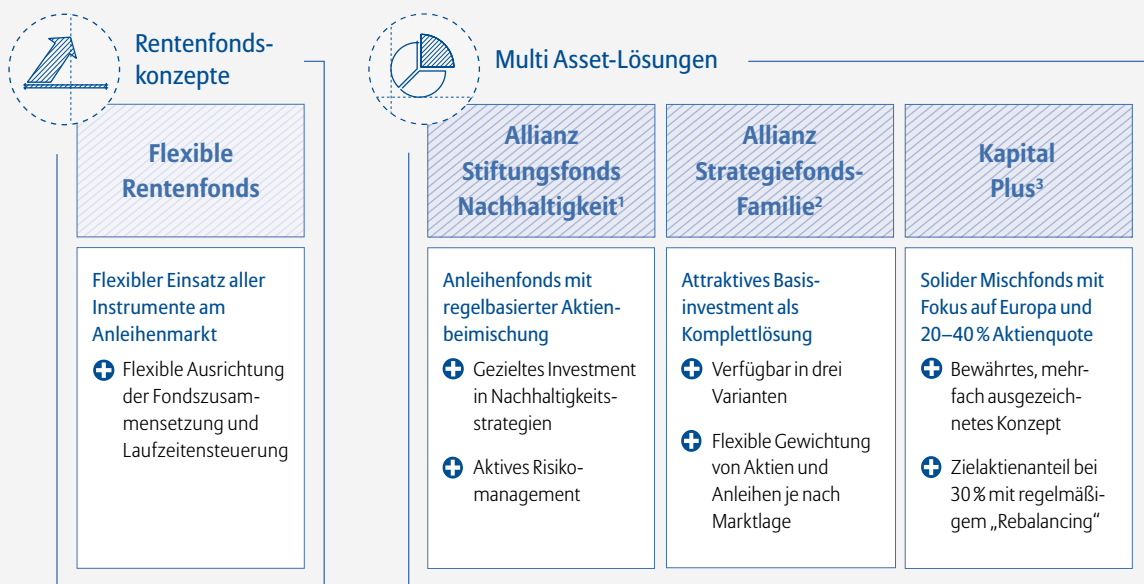
Gerade in Zeiten historisch niedriger Zinsen sollten Sie sorgfältig prüfen, wie Sie Ihr Vermögen investieren. Auch hier bieten Investmentfonds attraktive Lösungen – für den langfristig realen Substanzerhalt des Vermögens, für solide und stetige Erträge zur Erfüllung des Zwecks sowie für die Liquidität und Flexibilität des Vermögens.

Anlagen für Stiftungen und öffentliche Einrichtungen

Speziell für Ihren Bedarf gibt es renditeoptimierte Produktlösungen, die alle Anforderungen erfüllen: vom flexiblen Rentenfonds bis zu verschiedenen Multi Asset-Lösungen. Da die Vorgaben und Anlage Richtlinien sehr stark variieren, bieten wir zudem passgenaue Individualkonzepte, mit denen sich die ganze Vielfalt der Kapitalmärkte abdecken lässt.

Produktkonzepte für eine professionelle Anlage Ihres Vermögens

Gerne beraten wir Sie, welches Produktkonzept das passende für Ihre Stiftung ist, und erstellen für Sie einen individuellen Anlagevorschlag.



¹ TER: 1,50 % (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden

² Allianz Strategiefonds Stabilität: ISIN DE0009797621, TER: 1,35 %. Allianz Strategiefonds Balance: ISIN DE0009797258, TER: 1,44 %. Allianz Strategiefonds Wachstum: ISIN DE0009797639, TER: 1,60 %.

³ TER: 1,15 %

Quelle: Allianz Global Investors. Stand: 30.09.2017.

Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Weitere Anmerkungen siehe Rückseite.

Investmentfonds in der betrieblichen Altersversorgung: Mehr als eine Option

In Zeiten niedriger Zinsen muss auch beim Aufbau von Pensionsvermögen neu gedacht werden. Der langfristige Anlagehorizont im Rahmen von Pensionszusagen ermöglicht eine breite Streuung mit chancenorientierten Kapitalanlagen – eines der Kerngeschäftsfelder von Allianz Global Investors.

VorsorgePlus GGF



Lösungen für
Einzelpersonen

Innovative Rückdeckung von Pensionszusagen mit Fonds

- Neueinrichtung von Pensionszusagen
- Ergänzung bestehender Rückdeckungskonzepte
- Wiederanlage von Ablaufleistungen in der Rentenphase

PensionTrustInvest



Lösungen für
Kollektive

Attraktive Treuhandlösungen für Pensionsverpflichtungen

- Flexible und kostengünstige Rückdeckung von Pensionsplänen für Mitarbeiterkollektive
- Bilanzielle Vorteile und erweiterter Insolvenzschutz
- Auch für mittelständische und kleinere Unternehmen interessant

VorsorgePlus Konto



Lösungen für
Kollektive

Zusätzliche Vorsorgelösung mit attraktivem Rendite-/Risikoprofil

- Fondsbasierte/wertpapiergebundene Pensionszusage
- Kapitalzahlung bei Erreichen der Altersgrenze oder im vorzeitigen Todesfall
- Fondsbasierter Lebenszyklus, der das Anlagerisiko zum Ablauf hin minimiert

Allianz Global Investors – Ihr starker Partner für die Kapitalanlage

Vertraut mit den Bedürfnissen von Unternehmen

Allianz Global Investors betreut seit über 45 Jahren institutionelle Kunden. Dazu zählen nicht nur viele Unternehmen aus dem DAX, sondern auch Organisationen wie Stiftungen und Pensionskassen, für die Kapitalerhalt und -aufbau wichtig sind. Eine regelmäßige Umfrage bei diesen Kunden bestätigt uns eine sehr hohe Kundenzufriedenheit. So sind wir bereits zum siebten Mal in Folge „Greenwich Quality Leader“ geworden.¹



45 Jahre
Firmenkunden-
geschäft

Besonderer Fokus auf Risikomanagement

Risiken sind Herausforderung und Chance zugleich. Das Thema Risikomanagement ist für uns als Tochter einer Versicherung besonders wichtig. Die Allianz hat über 125 Jahre Erfahrung in der Absicherung von Risiken. Deshalb kümmert sich unsere Tochtergesellschaft risklab seit mehr als 15 Jahren speziell um die Einschätzung und das Management von Risiken. Mehr als 80 Spezialisten für Risikomanagement sorgen dafür, dass unsere Fondsmanager durch aktives Management kontrolliert Risiken eingehen.

Über **125** Jahre
Risikomanagement

80 Risikomanager

Erfahrung und Tradition

Stärke und Stabilität sind in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld entscheidend. Als Tochter eines der weltweit größten Versicherer verwaltet Allianz Global Investors ein Vermögen von über 490 Mrd. Euro Assets under Management und ist führend beim Neugeschäft in Deutschland. Vor über 60 Jahren als erste Fondsgesellschaft in Deutschland gegründet, verwaltet Allianz Global Investors heute Vermögen von institutionellen und privaten Kunden weltweit.

Professionelle Investmentlösungen

Umfassende und fundierte Marktkennntnisse sind unerlässlich, um eine nachhaltige Outperformance zu erzielen. Allianz Global Investors kann fundierte Investmententscheidungen treffen, weil das Unternehmen dafür bestens aufgestellt ist – mit über 600 Fondsmanagern und Analysten an mehr als 25 Standorten in über 18 Ländern weltweit. So können wir Anlagechancen weltweit erkennen und für unsere Kunden nutzen.

60 Jahre
Erfahrung

25 Standorte

18 Länder

¹ Allianz Global Investors wurde 2017 zum siebten Mal in Folge als „Greenwich Quality Leader im deutschen Asset-Management“ ausgezeichnet. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Quelle: Greenwich Associates.

Stand: 30.09.2017.

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. 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: Januar 2018