

Allianz AktivDepots im Umfeld der Corona-Krise

Kapitalmarkt mit starken Kurskorrekturen

Die zunehmend weltweite Ausbreitung des neuartigen Corona-Virus führte an den globalen Aktienmärkten zum stärksten Rückgang seit mehr als zwei Jahren, Ölpreise brachen ein. Die Unsicherheit unter den Marktteilnehmern ist ungebrochen hoch. Notenbanken und Regierungschefs haben bereits massive Unterstützungen eingeleitet.

Allianz AktivDepots konnten sich der Marktentwicklung nicht entziehen, waren und sind aber gut positioniert

Die Auswirkungen der Krise sind stärker ausgefallen als wir erwartet hätten. Trotzdem hat sich das Multi-Asset Konzept der Allianz AktivDepots und das aktive Fondsmanagement für unsere Kunden ausgezahlt.

Diversifikation bei den Allianz AktivDepots funktioniert

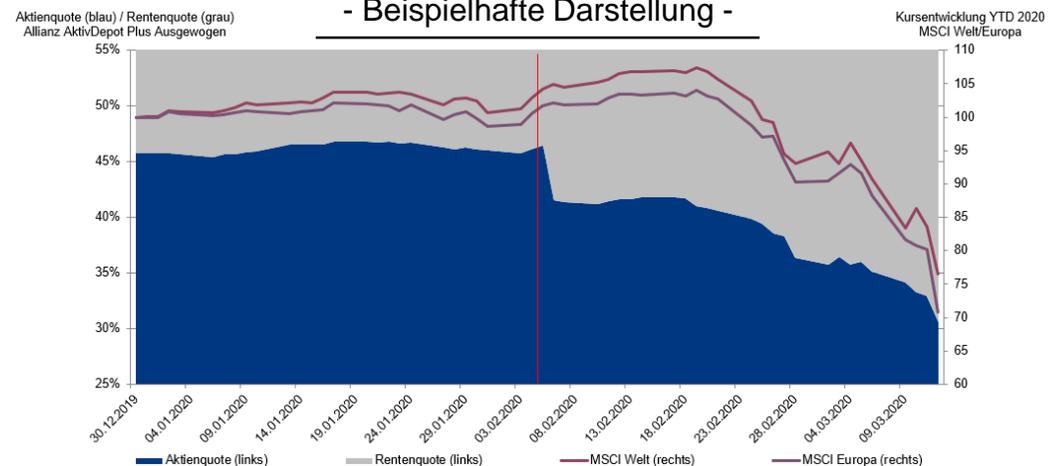
Staatsanleihen guter Bonität wurden als sicherer Hafen gesucht und entwickelten sich vergleichsweise gut.

Die globale Ausrichtung hat die Abhängigkeit vom europäischen Markt reduziert und positive Währungseffekte ermöglicht.

Aktives Management der AKD im Vorfeld der Marktkorrekturen aufgrund des Coronavirus

- Reduktion der Aktienquote in allen Plus Varianten um bis zu 30 % überwiegend vor Beginn der Korrektur.
- Reduktion der Risikoanleihen in allen Varianten
- Flexibilisierung der Aktienquote durch den Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

Entwicklung der Aktienquote am Beispiel Allianz AktivDepot Plus Ausgewogen

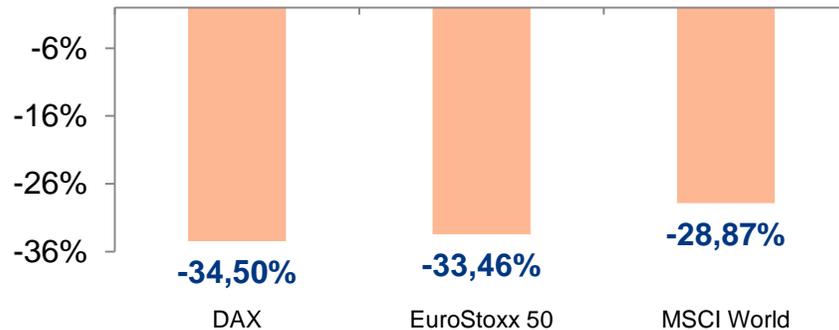


Aktives Management und breite Aufstellung bei den Allianz AktivDepots haben sich ausgezahlt

- Schematische Darstellung -

Performance^{1,2} seit Jahresanfang per 23.03.2020

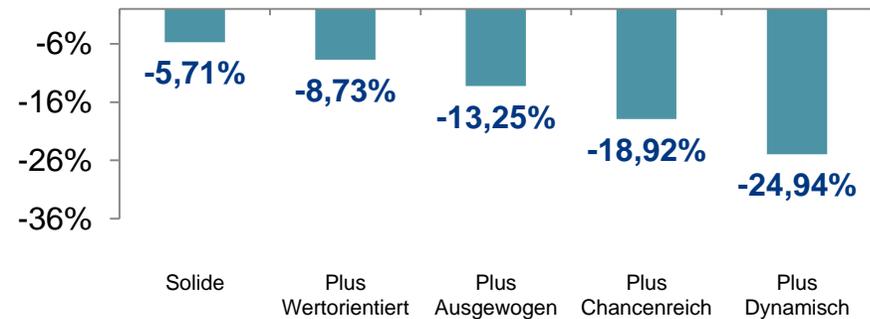
Ausgewählte Indizes



per 29.02.2020	28.02.2015-29.02.2016	29.02.2016-28.02.2017	28.02.2017-28.02.2018	28.02.2018-28.02.2019	28.02.2019-28.02.2020
Dax	-17,03%	25,40%	5,34%	-7,71%	3,55%
EuroStoxx50	-12,89%	16,46%	10,07%	-2,88%	3,29%
MSCI World	-8,13%	24,00%	2,25%	7,57%	8,47%

Nachfolgende Indizes wurden betrachtet: Indizes: DAX (Auction); EURO STOXX 50 TR RETURN IN EUR; MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR

Allianz AktivDepots



per 29.02.2020	28.02.2015-29.02.2016*	29.02.2016-28.02.2017	28.02.2017-28.02.2018	28.02.2018-28.02.2019*	28.02.2019-28.02.2020
Allianz AktivDepot Solide	-5,62% -2,70%	1,81%	-0,38%	-1,44%	4,54%
Allianz AktivDepot Plus Wertorientiert	-9,04% -4,75%	5,77%	1,32%	-1,95%	5,61%
Allianz AktivDepot Plus Ausgewogen	-10,55% -5,84%	9,77%	2,64%	-2,31%	5,66%
Allianz AktivDepot Plus Chancenreich	-13,60% -8,57%	14,53%	4,55%	-2,18%	5,42%
Allianz AktivDepot Plus Dynamisch**				-9,61% -4,35%	5,39%

* Mit | ohne Vertriebs- und Abschlusskosten ** seit Auflage: 21.06.2018

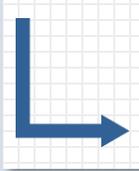
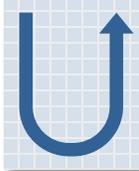
¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Jeweilige Vertriebs- und Abschlusskosten siehe Seite 4 (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein.

² Berechnungsbasis: Anteilwert (Vertriebs- und Abschlusskosten nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.
Anfallende Vertriebs- und Abschlusskosten (siehe Seite 4) reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

Mögliche zukünftige Szenarien und Handlungsweisen erscheinen für uns denkbar

- Schematische Darstellung -

Der Kapitalmarkt wird weiterhin volatil sein. Folgende Szenarien bezüglich der Kursentwicklung an den Aktienmärkten und Handlungsweisen durch Anleger sind denkbar:

Szenario	Bedeutung	Mögliche Haupttreiber	Konkludente Handlungsweise
 <p>L-förmige Entwicklung: 1. Kurskorrektur 2. Seitwärtsentwicklung ohne Erholungspotenzial</p>	Längerfristig anhaltende Einschränkungen der Regierungen führen zu einer tiefgreifenden Rezession / Depression	<ul style="list-style-type: none"> Kein Medikament / nur eingeschränkt lieferbar Impfstoff-Vertestung erfordert deutlich mehr Vorlaufzeit Geld- und Fiskalpolitik weitgehend wirkungslos 	Verkauf und b.a.w. kein Wiedereinstieg
 <p>U-förmige Entwicklung: 1. Kurskorrektur 2. Seitwärtsentwicklung und anschließend spürbare Kurserholung</p>	Mittelfristig anhaltende Einschränkungen der Regierungen führen zu einer eher milden Rezession	<ul style="list-style-type: none"> Medikament zeitnah einsetzbar Impfstoff auf absehbare Zeit verfügbar Geld- und fiskalpolitische Maßnahmen greifen verzögert 	Sukzessives Nachkaufen, um von günstigen Einstiegskursen und anschließender Erholung zu profitieren (bspw. Timing, Sparplan)
 <p>V-förmige Entwicklung: 1. Kurskorrektur 2. Schneller und starker Kursanstieg</p>	Nur kurzfristige Einschränkungen der Regierungen und damit sehr kurze Rezessionsphase	<ul style="list-style-type: none"> Medikament kurzfristig einsetzbar Impfstoff zeitnah verfügbar Geld- und fiskalpolitische Maßnahmen wirken unmittelbar 	Kurzfristige Investition mehrerer, größerer Einmalbeträge

Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Prognose oder Analyse dar und die Unterlage darf nicht als Anlageberatung eingesetzt werden. Es handelt sich hierbei nicht um die Empfehlung einer Anlagestrategie.

Hinweis

	Allianz AktivDepot Solide	Allianz AktivDepot Plus Wertorientiert ⁷	Allianz AktivDepot Plus Ausgewogen ⁷	Allianz AktivDepot Plus Chancenreich ⁷	Allianz AktivDepot Plus Dynamisch ⁷
Vertriebs- und Abschlusskosten in %	3,00%	4,50%	5,00%	5,50%	5,50%
Ø TER in %	0,85%	1,08%	1,28%	1,49%	1,68%

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem 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. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden. Die Chancen und Risiken können je nach Gewichtung der Fonds einen unterschiedlichen Einfluss haben. TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 19.03.2020.

Chancen

- Hohes Renditepotenzial einer Vielzahl chancenreicher Anlageklassen wie Aktien, Hochzins- und Wandelanleihen sowie Anlagen in Schwellenländern
- Laufende Verzinsung von Anleihen- und Geldmarktanlagen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Erschließung besonderer Expertise durch Einsatz von Zielfonds, mögliche Zusatzträge durch aktives Management
- Wechselkursgewinne bei globalen Anlagen gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken

- Überdurchschnittliche Wertschwankungs-, Liquiditäts- und Verlustrisiken chancenreicher Anlagen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Anteilwerts kann erhöht bzw. stark erhöht sein
- Zinsniveau am Anleihen- und Geldmarkt schwankt, Kursrückgänge möglich
- Zielfonds können schwächer als erwartet abschneiden, keine Erfolgsgarantie für aktives Management
- Wechselkursverluste bei globalen Anlagen gegenüber Anlegerwährung möglich

Aus prozesstechnischen Gründen kann es bei Entnahme / Kündigung von Allianz AktivDepots zu einer zeitlich verzögerten Ausführung kommen.

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 der 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 Fondsanteile 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; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet. #1131543. Stand: 31.03.2020.