

# Weltweit Chancen nutzen!

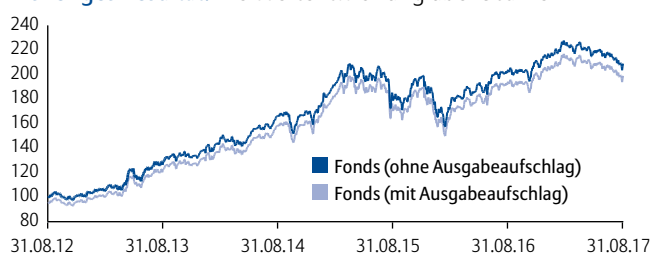
September 2017



## Anlagechancen erkennen und nutzen

**Ziel:** Identifizierung und Erschließung von Chancen, die an den globalen Aktienmärkten entstehen.

**Bisheriges Resultat:** Die Wertentwicklung über 5 Jahre<sup>3,4</sup>



Allianz Global Equity Insights – A – EUR in % <sup>3</sup>		
	mit Ausgabeaufschlag (wird nur im ersten Jahr ausgewiesen)	ohne Ausgabeaufschlag
31.08.2012 - 31.08.2013	22,76	28,90
31.08.2013 - 31.08.2014	–	28,64
31.08.2014 - 31.08.2015	–	11,65
31.08.2015 - 31.08.2016	–	10,04
31.08.2016 - 31.08.2017	–	2,50

## Die Merkmale im Überblick

- 1 Attraktive Wertentwicklung:** Die Strategie hat sich in den letzten 5 Jahren sehr positiv entwickelt.<sup>1,2</sup>
- 2 Erfolgreiches Fondsmanagement-Team:** Steve Berexa ist globaler CIO für Aktien sowie globaler Head of Research und leitet mit seinen 29 Jahren Erfahrung unser globales Team. Passend zum Konzept des Fonds sind die handelnden Personen in Europa, Asien und den USA ansässig. Durch die Nähe zu den Unternehmen können Chancen und Risiken schnell erkannt und für das Portfolio genutzt werden.<sup>2</sup>
- 3 Flexibel Chancen erschließen – egal wo:** Das Team nutzt große Freiheitsgrade bei der Zusammenstellung des Portfolios – größtmögliche Flexibilität für das bestmögliche Anlageergebnis. Es werden die vielversprechendsten Aktien zielgerichtet und unabhängig von Branchen oder Regionen ausgewählt.

Morningstar Rating™



**Allianz**   
Global Investors

Verstehen. Handeln.

## Zwei erfolgreiche Unternehmensbeispiele aus der jüngeren Vergangenheit:<sup>6</sup>



### Titelbeispiel Tesla<sup>7</sup>

Frühzeitige Investition in Tesla lohnte sich

Der Markt stand dem Start Up-Unternehmen äußerst skeptisch gegenüber, Allianz Global Investors jedoch bewertete anders:

- „Wir waren allerdings überzeugt, dass das Unternehmen nicht nur in der Lage wäre, ein Elektroauto der Luxusklasse zu produzieren, sondern dass es hierfür auch eine entsprechend große Nachfrage gäbe.“ Unser hauseigenes Analyse-Team Grassroots<sup>SM</sup> Research<sup>9</sup> ergab ein äußerst positives Feedback von Verbrauchern, die sich näher mit dem Fahrzeug befasst hatten.
- Gleichzeitig bestätigten Fabrikbesuche (durch Steve Berexa und seine Kollegen) Fortschritte Teslas bei der Ausweitung seiner Produktionskapazitäten. Dank unserer Nähe zum Silicon Valley konnten wir dem Unternehmen mehr als ein Dutzend Besuche abstatten.

### Chancen

- + Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- + Größere Teilhabe an Einzeltiteln durch konzentriertes Portfolio
- + Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- + Währungsgewinne bei globalen Anlagen möglich

### Risiken

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils kann stark erhöht sein.
- Starke Abhängigkeit von Einzeltiteln durch konzentriertes Portfolio
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Währungsverluste bei globalen Anlagen möglich



### Titelbeispiel US-Banken<sup>8</sup>

Restrukturierungspotenzial frühzeitig genutzt

Günstiges Wachstumsumfeld und regulatorische Änderungen als wesentliche Treiber.

- Im Vergleich mit anderen großen US-Banken wurde die Eigenkapitalrendite von Citigroup im Zuge der Finanzmarktregulierung seit der Finanzkrise am stärksten belastet, wodurch Citigroup großes Aufwärtspotenzial im Falle einer Deregulierung besitzt.
- JP Morgan besitzt in sämtlichen Geschäftssegmenten (einschließlich Investment-Banking) eine marktführende Stellung und kann einen der stärksten Management-Track-Records vorweisen.

Online-Aktion im DirektDepot bis zum 16.12.2017: kein Ausgabeaufschlag für Einmalanlagen und Sparpläne (3 Jahre)!<sup>10</sup>

### Daten und Fakten

ISIN/WKN (A – EUR)	LU1508476725 / A2ATZ9
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
Anlagenmanager	Allianz Global Investors U.S. LLC. - San Francisco
Auflegungsdatum	15.02.2017
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag <sup>10</sup>	zzt. 5,00 % (max. 5,00 %)
Pauschalvergütung p. a. <sup>10</sup>	2,05 %
Total Expense Ratio (TER) <sup>11</sup>	Kann erst nach Ablauf des ersten verkürzten Geschäftsjahres ausgewiesen werden.

<sup>1</sup> Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. <sup>2</sup> Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. <sup>3</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Alle Angaben zur Wertentwicklung des Allianz Global Equity Insights - A - EUR vor dem Auflegungsdatum 15.02.2017 beziehen sich auf einen anderen Investmentfonds Allianz Global Insights, eine nach irischem Recht gegründete offene Sondervermögen und verwaltet von Allianz Global Investors Ireland Ltd. – Dublin, nämlich auf die Allianz Global Insights - A - EUR (ISIN IE0008479408) aufgelegt am 10.09.1999. Dies bedeutet nicht, dass der Allianz Global Equity Insights - A - EUR eine vergleichbare Wertentwicklung in der Zukunft erfahren wird. <sup>4</sup> 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: Ausgabeaufschlag in Höhe 5,00 % (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 47,62) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. <sup>5</sup> © 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; und (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. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Stand des Ratings: 31.08.2017. Beim Morningstar-Rating werden Fonds einer Vergleichsgruppe betrachtet, die seit mindestens drei Jahren existieren. Als Basis dient die langfristige Wertentwicklung unter Berücksichtigung von Gebühren und Risiko. Im Ergebnis werden die Fonds mit Sternen, deren Berechnung monatlich erfolgt, ausgezeichnet: Top 10 %: 5 Sterne; folgende 22,5 %: 4 Sterne; mittlere 35 %: 3 Sterne; folgende 22,5 %: 2 Sterne; Flop 10 %: 1 Stern. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. <sup>6</sup> Quelle: Allianz Global Investors. Dies ist keine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung einzelner Wertpapiere. Ein oben als Beispiel genanntes Wertpapier muss nicht unbedingt im Portfolio enthalten sein, weder zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments noch zu einem späteren Zeitpunkt. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. <sup>7</sup> Stand: 31.12.2016. <sup>8</sup> Stand: 31.03.2017. <sup>9</sup> Grassroots<sup>SM</sup> Research ist ein Bereich der Allianz Global Investors-Gruppe, der investigative Marktforschung für Asset Management-Spezialisten durchführt. Die Daten für die Grassroots<sup>SM</sup> Research-Reports werden von Reportern und Feldforschern zusammengestellt, die unabhängig von der Gesellschaft arbeiten und deren Analysen von Vergütungen bezahlt werden, die aus den für Kunden durchgeführten Transaktionen resultieren. <sup>10</sup> Der Ausgabeaufschlag und bis zu 60 % der Pauschalvergütung fließen als Vertriebsprovision an die Commerzbank AG. <sup>11</sup> TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. 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. Allianz Global Equity Insights ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an Anteilsklassen des Teilfonds, die nicht auf die Basiswährung lauten, kann einer erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilsklassen kann sich hiervon unterscheiden und möglicherweise höher 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, Gründungsurkunden, 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](http://www.allianzgi-regulatory.eu) erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, [www.allianzgi.de](http://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](http://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: 31.08.2017.