
Nur für Vertriebspartner und professionelle Investoren

Allianz **Dynamic** Multi Asset Strategy SRI 15/30/50/75

Verantwortungsvoll investieren, egal wie hoch die Wellen schlagen

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Wirklich Multi Asset

Mensch & Maschine: Gemeinsam zum Erfolg mit dem „Quantamental“-Ansatz



Hohe Flexibilität

Hoher Freiheitsgrad bei der Nutzung von Investmentopportunitäten über das gesamte Anlageuniversum hinweg.



Bewährter Prozess

Die Anlagestrategie kombiniert systematische und fundamentale Komponenten mit aktiven Risikomanagement.



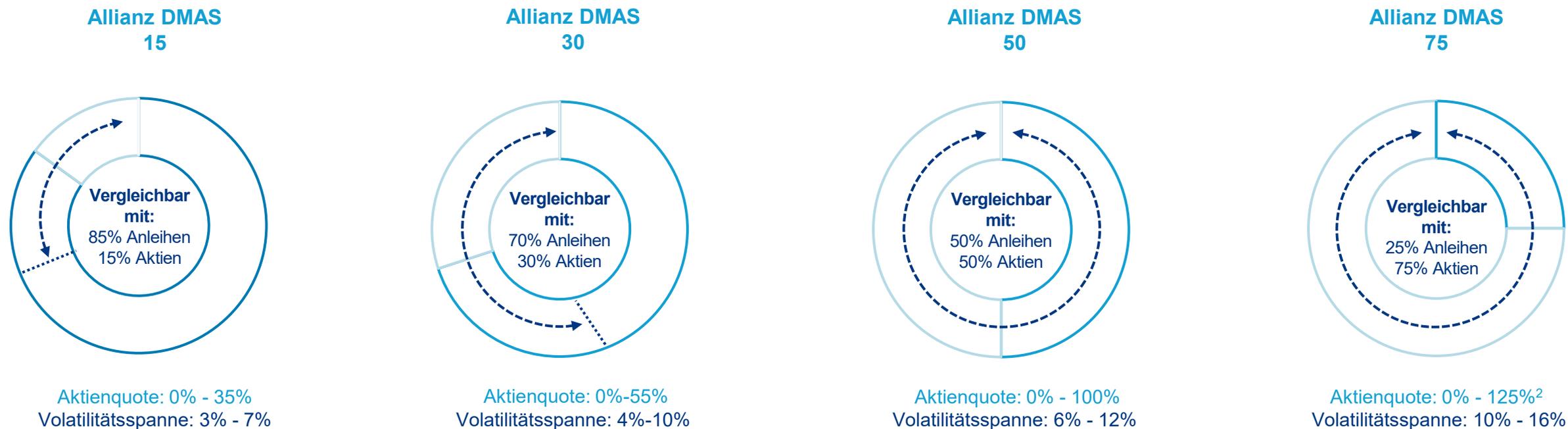
Bündelung globaler Kompetenz

Weltweit agierende Spezialisten-Teams mit langjährigem Know-how aus den Bereichen Multi Asset, Aktien, Anleihen und Nachhaltigkeit.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI (DMAS) 15/30/50/75

Vier Rendite- /Risikoprofile

Investition in globale Anleihen und Aktien in unterschiedlichem Ausmaß¹



Investitionsgradsteuerung bis zu 125%³, Überschreitung möglich

Jeder Fonds kann über Satelliten-Investments wie inflationsindexierte Anleihen, REITs, Private Equity, Rohstoffe, alternative Investments, Schwellenländer (bis zu 30% des Portfolios)⁴ und hochverzinsliche Anlagen (bis zu 20% des Portfolios)⁴ usw. zusätzliche Chancen nutzen.

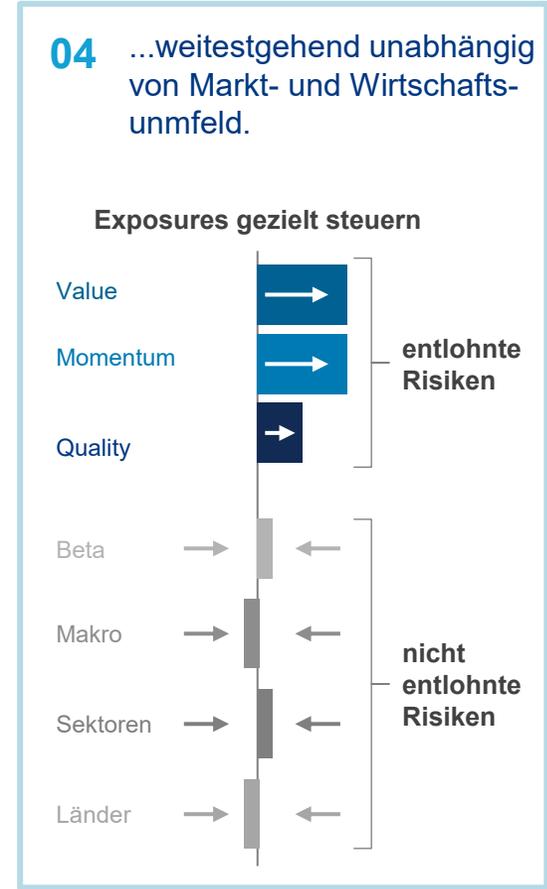
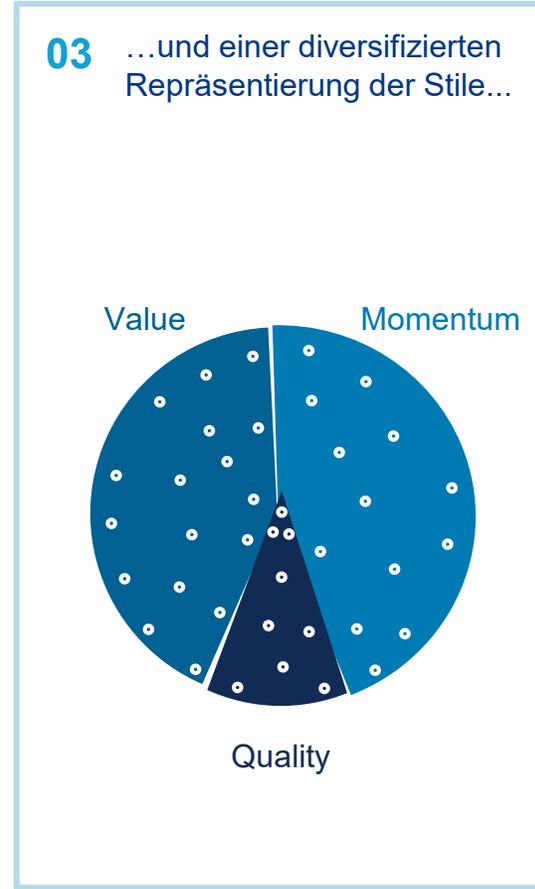
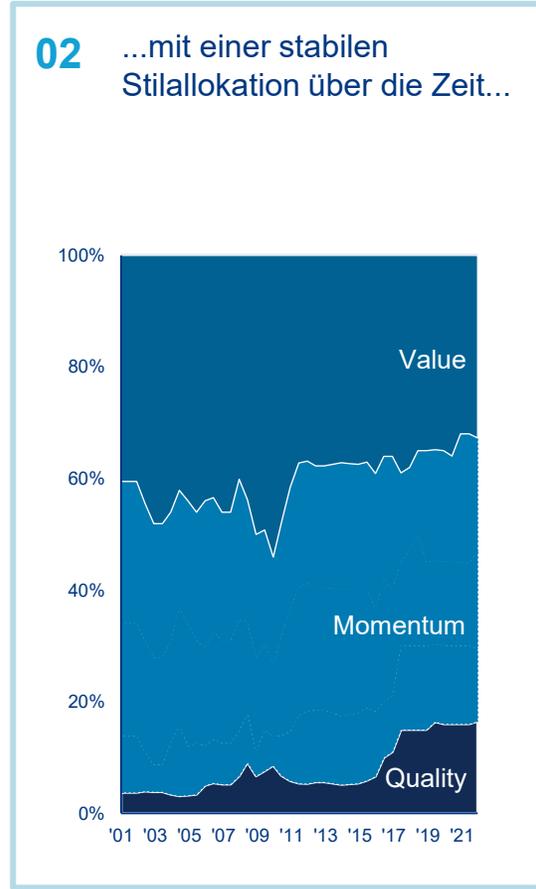
Quelle: Allianz Global Investors, 2025. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die neutrale Vermögensallokation wird jährlich aktualisiert und optimiert, um den Erwartungen an die Volatilität gerecht zu werden. ¹ Global Bonds are hedged in Euro. ² Die Aktienquote des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 kann durch den Einsatz von Derivaten auf bis zu 125% angehoben werden. ³ Der Fondsprospekt erlaubt ein zusätzliches Marktrisikoengagement bei derivativen Finanzinstrumenten, wobei das Gesamtrisiko in Derivaten auf 100% des gesamten Portfolio-Nettowerts – nach Aufrechnung von Gegenforderungen und Deckungsposten – begrenzt ist. ⁴ Für Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 gilt, es dürfen max. 25% in Schwellenländern und max. 15% in hochverzinslichen Anlagen investiert werden. Die hier beschriebenen Investmentfonds stehen möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen oder für bestimmte Anlegerkategorien zum Verkauf zur Verfügung.

SRI-Strategien mit starkem Kern gepaart mit opportunistischen Satelliteninvestitionen



Risikoprämien vereinnahmen – Investition in erfolgreiche Stile durch einen diversifizierten und risikokontrollierten Stilmix

01 Best Styles **vereinnahmt Risikoprämien** langfristig erfolgreicher Investmentstile...

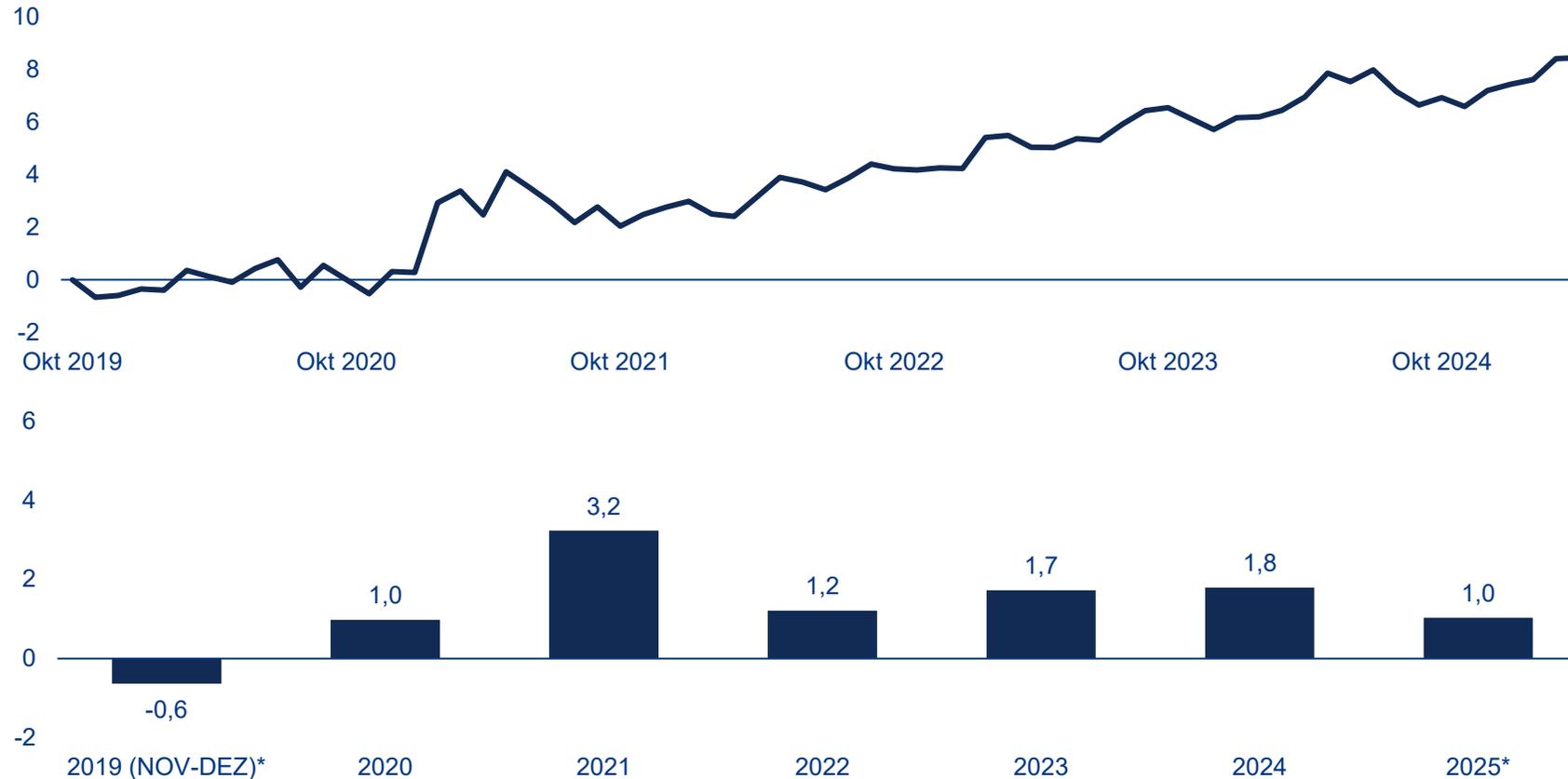



Quelle: Allianz Global Investors, 2025. Schematische Darstellung (keine Referenz zu tatsächlichen Strategie-, Portfolio- oder Produktdaten). Die obigen Diagramme und Aussagen spiegeln den typischen Anlageprozess für diese Strategie/diesen Fonds wider. Zu jedem beliebigen Zeitpunkt können andere Kriterien den Anlageprozess beeinflussen. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Diversifizierung ist keine Garantie für Gewinne und schützt nicht vor Verlusten.

AllianzGI Best Styles Global Developed Equity SRI Focus

Erfolgsbilanz des GIPS Composite

Relative Performance ggü. MSCI World Ext. SRI 5% IC Index (Schlusskursbewertung, EUR, brutto in %)



Wichtige Fakten zur Strategie

Performance (11.19 bis 04.25)

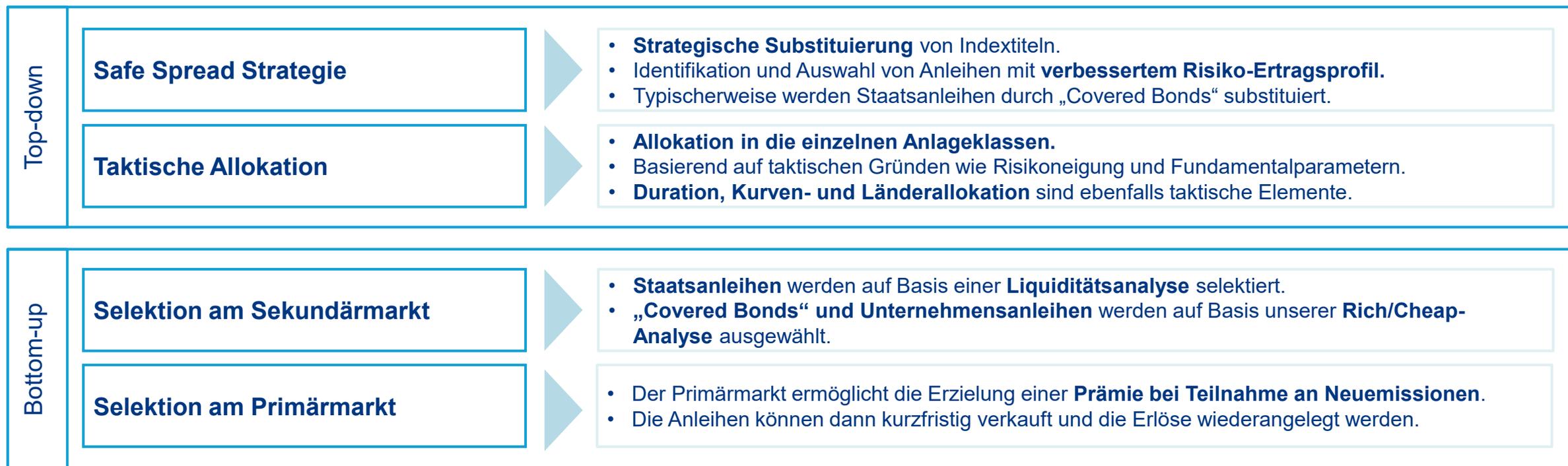
Benchmark	MSCI World Ext. SRI 5% IC Net
Mehrendite	1,6% p.a.
Tracking Error	2,1% p.a.
Information Ratio	0,8

AuM (zum 04.25)

Composite (Best Styles Global Developed Equity SRI Focus)	€ 3,0 Mrd.
Strategie (inkl. Aktienanteil von Multi-Asset-Mandaten)	€ 12,6 Mrd.

Quelle: Performance-Daten für Fonds und Benchmark basierend auf offiziellen Daten von IDS zum 30.04.2025, in EUR, grafische Darstellung von AllianzGI. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Angaben brutto vor Gebühren. Individuelle Kosten, wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren wurden nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wenn die Währung, in welcher 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. AllianzGI Best Styles Global Equity SRI Focus Composite Performance Auflegungsdatum: 16.10.2019. Die oben dargestellte Wertentwicklung ist brutto und spiegelt nicht den Abzug von Anlageberatungsgebühren wider. Die rollierenden 5-Jahres-Renditen sind zusätzliche Informationen und ergänzen die Präsentation des AllianzGI Best Styles Global Developed Equity SRI Focus GIPS-konformen Composites im Anhang. Siehe zusätzliche Angaben am Ende dieser Präsentation. * Kein volles Kalenderjahr.

Eine stabile Basis: AllianzGI Advanced Fixed Income Anleihenstrategie

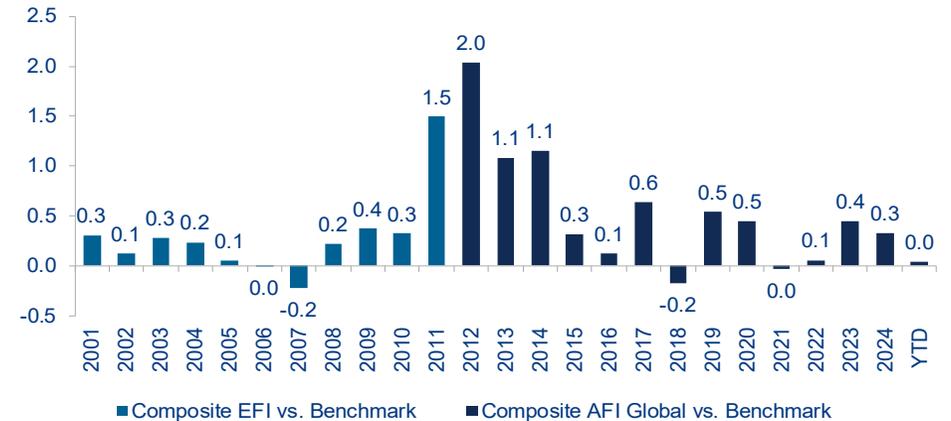


AllianzGI Advanced Fixed Income basiert auf einem mehrschichtigen Ansatz zur Ausnutzung von Marktineffizienzen

Realisierter Mehrwert für unsere Investoren Composite Advanced Fixed Income Global

Europäische Staatsanleihen	Global Aggregate
Composite Enhanced Fixed Income	Composite AllianzGI Advanced Fixed Income Global
Jan. 2001 - Dez. 2011	Jan. 2012 - März 2025
<ul style="list-style-type: none"> • Outperf.: 0,29% p.a. • Tracking Error: 0,54% p.a. • Information Ratio: 0,53 • Volumen: 148,41 Mio. EUR • Benchmark: JP Morgan EMU Index 	<ul style="list-style-type: none"> • Outperf.: 0,52% p.a. • Tracking Error: 0,48% p.a. • Information Ratio: 1,08 • Volumen: 3.955,66 Mio. EUR • Benchmark: Asset Weighted Benchmark
Jan. 2001 - März 2025	
<ul style="list-style-type: none"> • Outperf.: 0,41% p.a. • Tracking Error: 0,51% p.a. 	<ul style="list-style-type: none"> • Information Ratio: 0,81

Relative Wertentwicklung per 31.03.2025 in % p.a.



AFI ist in der Lage, eine positive Performance in strukturierten festverzinslichen Portfolios zu erzielen

Quelle: IDS GmbH - Analysis and Reporting Services (IDS), eine Tochter der Allianz SE. Stand: 31.03.2025. Composite AllianzGI 0412 – Enhanced Fixed Income; Auflage Jan. 2001. Seit Ende 2011 ist die Performance des Composites AllianzGI 0200 abhängig von der Entwicklung des Composites AllianzGI 0412. Aufgrund einer Reorganisation von Allianz Global Investors endet das Composite AllianzGI 0412 am Ende des Jahres 2011. Die Fixed Income Plattform von Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH trug die Verantwortung für dieses Composite bis Ende 2011 und hat eine Einhaltung der GIPS-Standards bis dahin nicht angestrebt. Allianz Global Investors GmbH (bis 30.08.2012 Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH) erfüllt die Voraussetzungen des GIPS-Standards. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die gezeigte Performance ist vor Abzug von Gebühren und in EUR denominated. Rundungsdifferenzen möglich.

Mensch & Maschine: Multi-Asset erfolgreich mit dem „Quantamental“-Ansatz managen

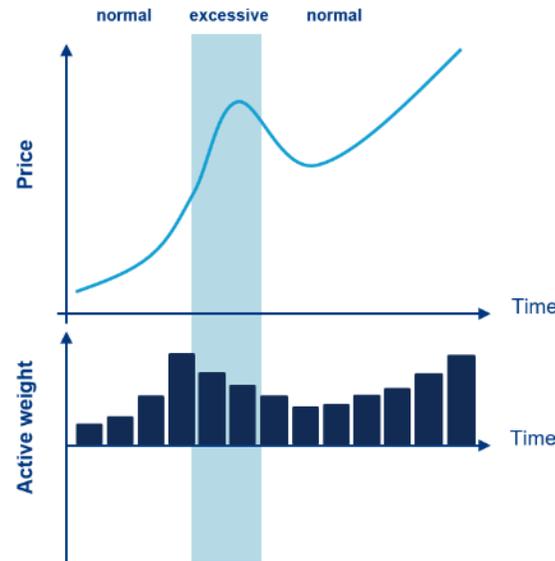


Fundamentale Bewertung

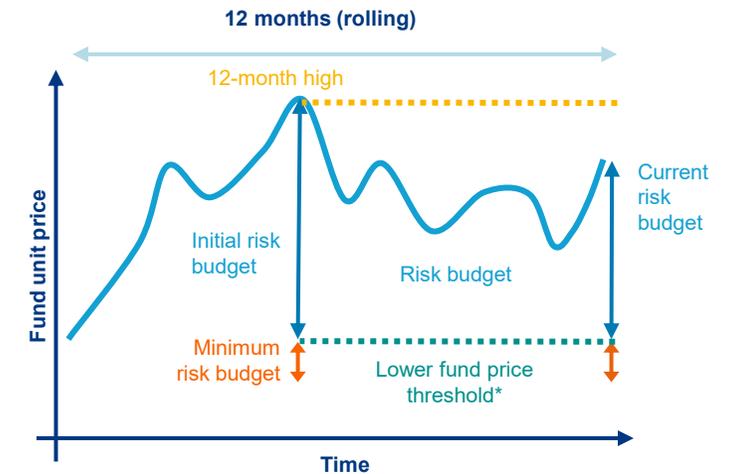
Fundamental Multi Asset Investment Council (FMAIC)



Systematischer Ansatz



Risiko- und Stabilitätsmanagement





Aktive Vermögensallokation

Kombination fundamentaler und quantitativer Signale

Anlageklasse	Index	Fundamentales Signal				
		1	2	3	4	5
Aktien	S&P 500			●		
	Euro Stoxx 50				●	
	FTSE 100				●	
	TOPIX				●	
	MSCI EM				●	
	MSCI World			●		
	Value vs. Growth			●		
	Anleihen	EUR Gov. ex Periph.				●
EMU Peripherie					●	
US Staatsanleihen				●		
EM Anleihen (USD)				●		
EM Anleihen (local)					●	
Kredit	IG Kredit Euro				●	
	HY Euro			●		
Währungen	JPYUSD				●	
	USDEUR		●			
Rohstoffe	Rohstoffe ex Agri			●		
	Gold			●		

Die **fundamentale** Analyse und Bewertung mit klaren Signalen zeigt die fundamentale Vision



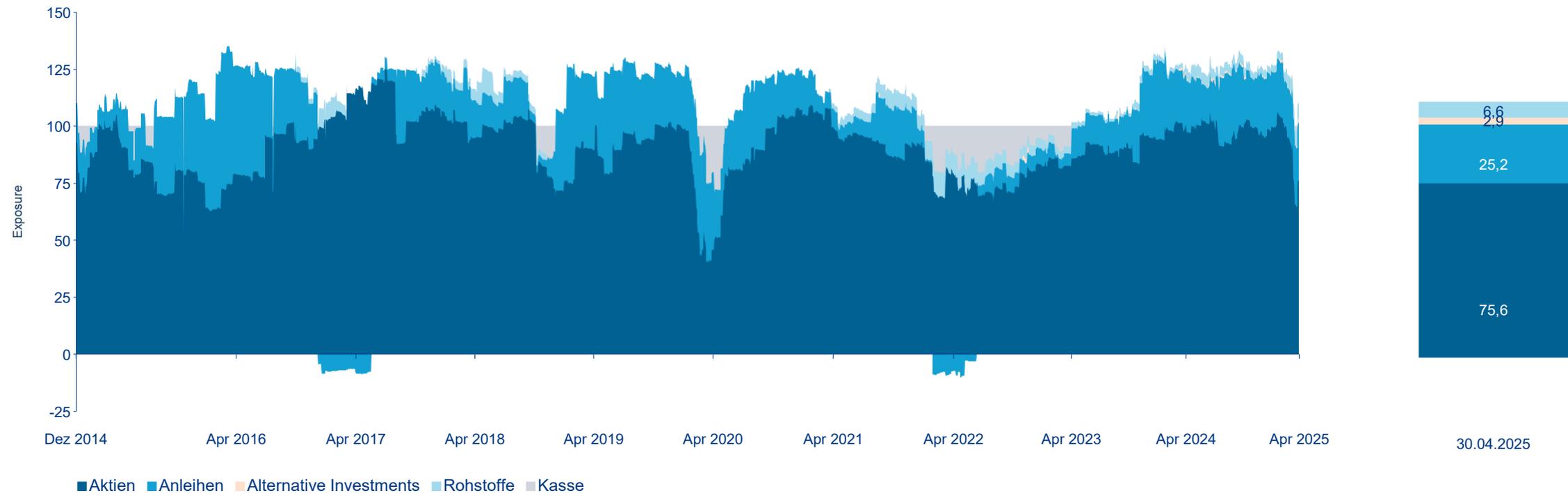
Anlageklasse	Index	Marktzyklus-signal					Mean Reversion
		1	2	3	4	5	
Aktien	S&P 500			●			●
	Euro Stoxx 50				●		●
	FTSE 100					●	●
	TOPIX				●		●
	MSCI EM				●		●
	MSCI World			●			●
	Value vs. Growth		●				●
	Anleihen	EUR Gov. ex Periph.			●		
EMU Peripherie					●		●
US Staatsanleihen			●				●
EM Anleihen (USD)				●			●
EM Anleihen (local)						●	●
Kredit	IG Kredit Euro				●		●
	HY Euro					●	●
Währungen	JPYUSD				●		●
	USDEUR		●				●
Rohstoffe	Rohstoffe ex Agri			●			●
	Gold					●	●

Das **quantitative** Modell zeigt klare Anzeichen für Markttrends und Übertreibungen (Signale in lokalen Währungen)

Wirklich aktiv

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 Anlageklassen im Zeitverlauf

Gewichte der Vermögenswerte im Zeitverlauf (inkl. Derivate) von 31.12.2014 bis 30.04.2025 (in %)

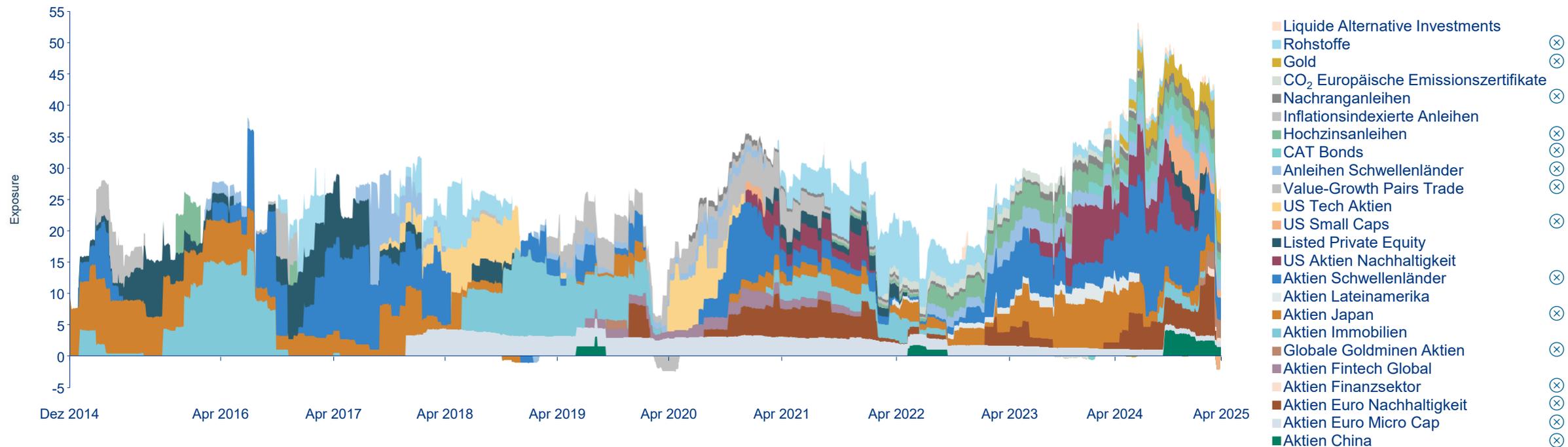


Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 30.04.2025.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Opportunistische/Satellitenanlagen im Zeitverlauf

Detaillierte Opportunistische/Satellitenanlagen im Zeitverlauf (inkl. Derivate) von 31.12.2014 bis 30.04.2025 (in %)

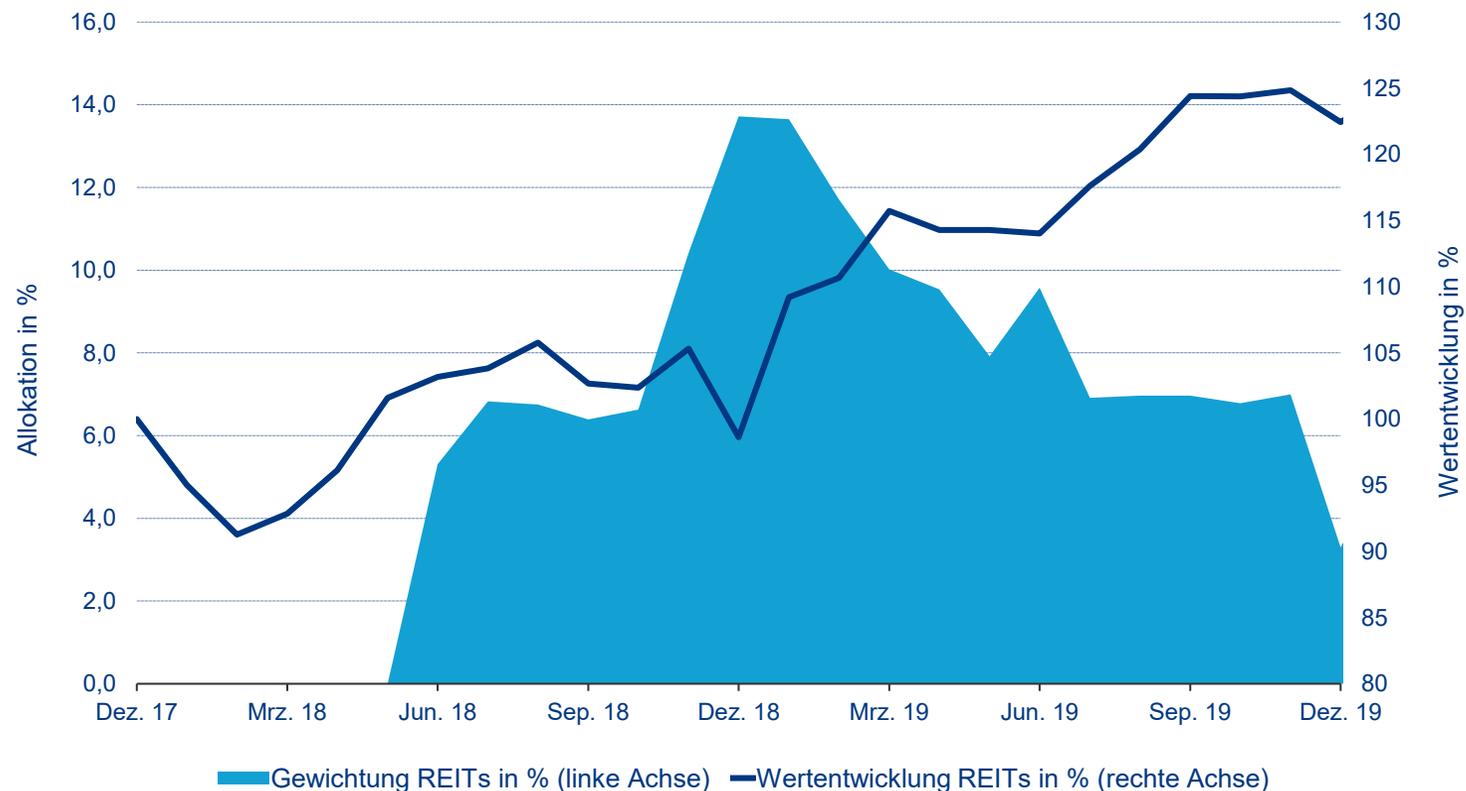


⊗ = **aktuelle Allokation**

Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 30.04.2025.

Highlight 2019 Satelliteninvestments REITs

Leistungsbeitrag auf Fondsebene für Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 für 2019: 2,0%¹



Marktumfeld und Gründe für das Investment:

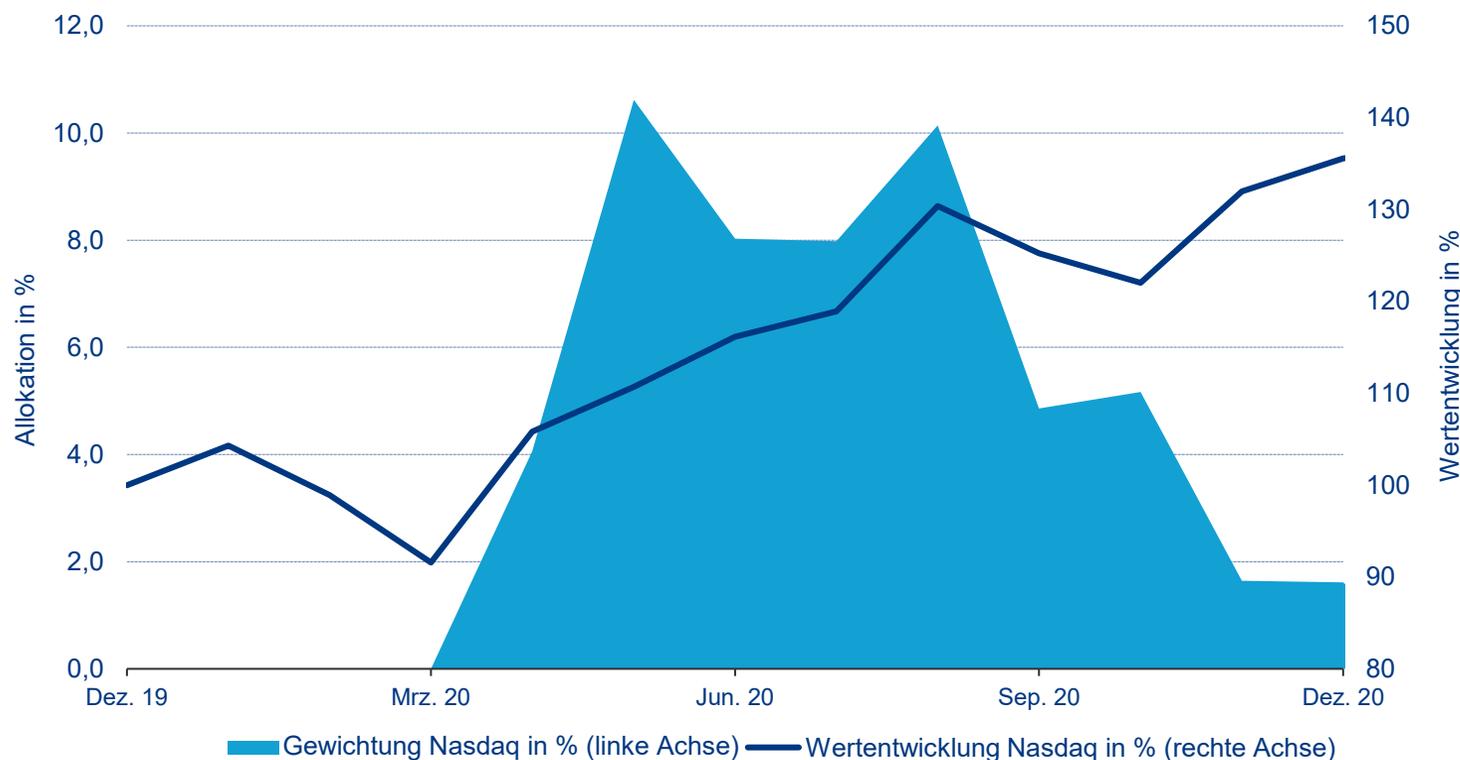
- Steigende Mieten und höhere Nachfrage nach Lagerhallen aufgrund des gestiegenen Onlinehandels
- 90% der Gewinne werden als Dividenden ausgeschüttet, → stabile Cashflow-Möglichkeit
- Taubenhafte Haltung und Zinssenkungen der FED wirkten sich 2019 positiv auf den zinssensiblen Sektor aus



Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 31.12.2019. REITs: iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. Dieses Beispiel bezieht sich auf die Allokation des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75. REIT: Real Estate Investment Trust. ¹ Beitrag Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR per 31.12.2019, IDS, brutto, Schlusskursbewertung.

Highlight 2020 Satelliteninvestments Nasdaq

Leistungsbeitrag auf Fondsebene für Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 für 2020 : 2,6%¹



Marktumfeld und Gründe für das Investment:

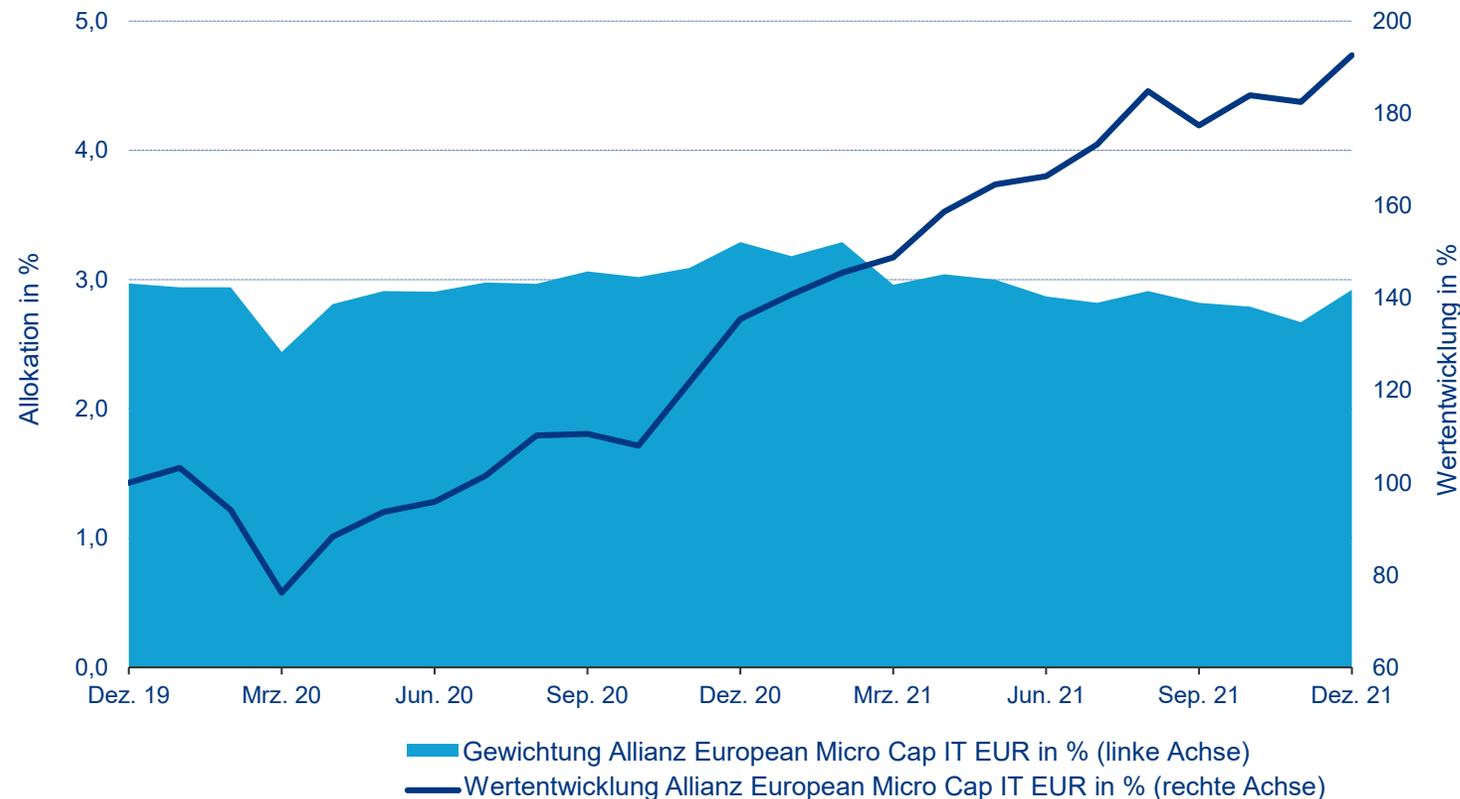
- Tech-Aktien profitierten von COVID-19, da Remote-Arbeit und E-Commerce stark anstiegen
- Akkommodierende Fiskal- und Geldpolitik führt zu Aktienneubewertungen
- Starke Unternehmensgewinne aufgrund gesteigener Ausgaben für digitale Produkte



Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 31.12.2020. Nasdaq: NASDAQ 100 E-mini Futures, für Wertentwicklung Nasdaq 100 Stock Index. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. Dieses Beispiel bezieht sich auf die Allokation des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75. ¹ Beitrag Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR per 31.12.2020, IDS, brutto, Schlusskursbewertung.

Highlight 2021 Satelliteninvestments Euro Micro-Caps

Leistungsbeitrag auf Fondsebene für Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 für 2021: 1,2%¹



Marktumfeld und Gründe für das Investment:

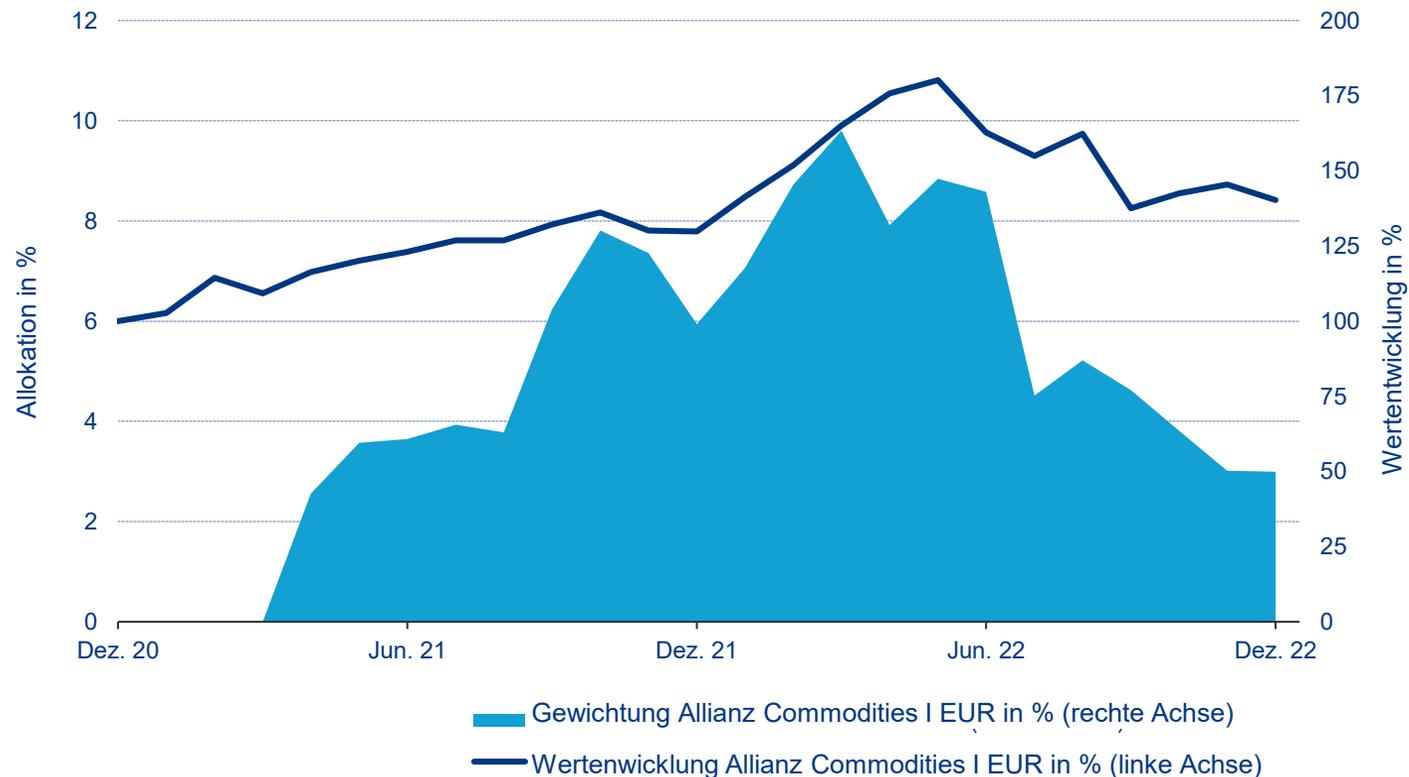
- Micro-Caps profitieren übermäßig vom Post-COVID-Aufschwung dank starker lokaler Verwurzelung
- Anleger suchten Segmente mit Ertragschancen in einem dauerhaft renditeschwachen Umfeld
- Florierende IPO- und PE-Märkte machen viele europäische Micro-Caps zu Übernahmekandidaten



Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 31.12.2021. Allianz European Micro Cap. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. Dieses Beispiel bezieht sich auf die Allokation des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR per 31.12.2021, IDS, brutto, Schlusskursbewertung.

Highlight 2022 Satelliteninvestments Rohstoffe

Leistungsbeitrag auf Fondsebene für Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 für 2022 ytd: 0,5%¹



Marktumfeld und Gründe für das Investment:

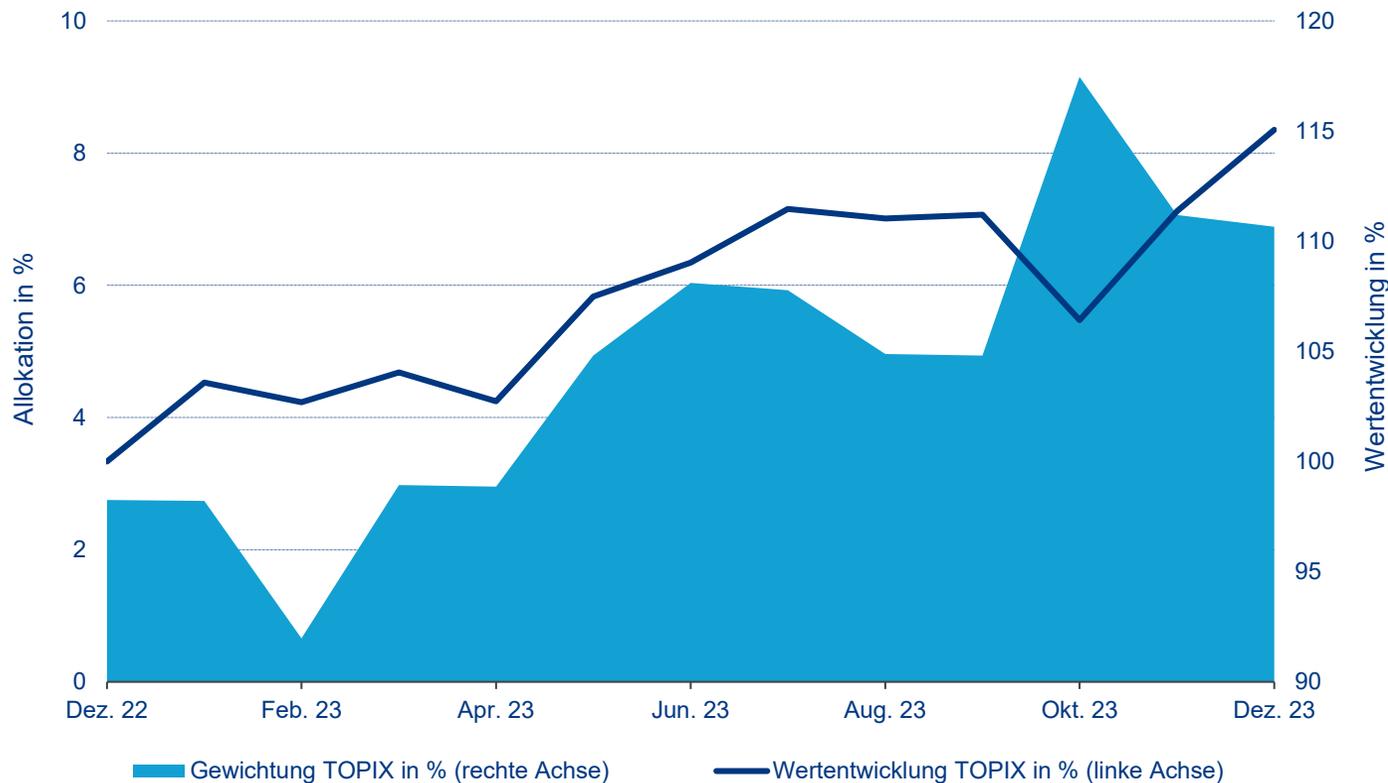
- Ukraine-Krise führt zu Öl- und Gasknappheit auf den Weltmärkten
- Längerfristige Inflationserwartungen stützen Edelmetalle
- Der Kampf gegen den Klimawandel sollte ein struktureller Treiber für Industriemetalle sein



Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 31.12.2022. Allianz Dynamic Commodities. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. Dieses Beispiel bezieht sich auf die Allokation des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75. ¹ Beitrag Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR per 31.12.2022, IDS, brutto, Schlusskursbewertung.

Highlight 2023 Satelliteninvestments Japanische Aktien

Leistungsbeitrag auf Fondsebene für Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 für 2023: 1,0%¹



Marktumfeld und Gründe für das Investment:

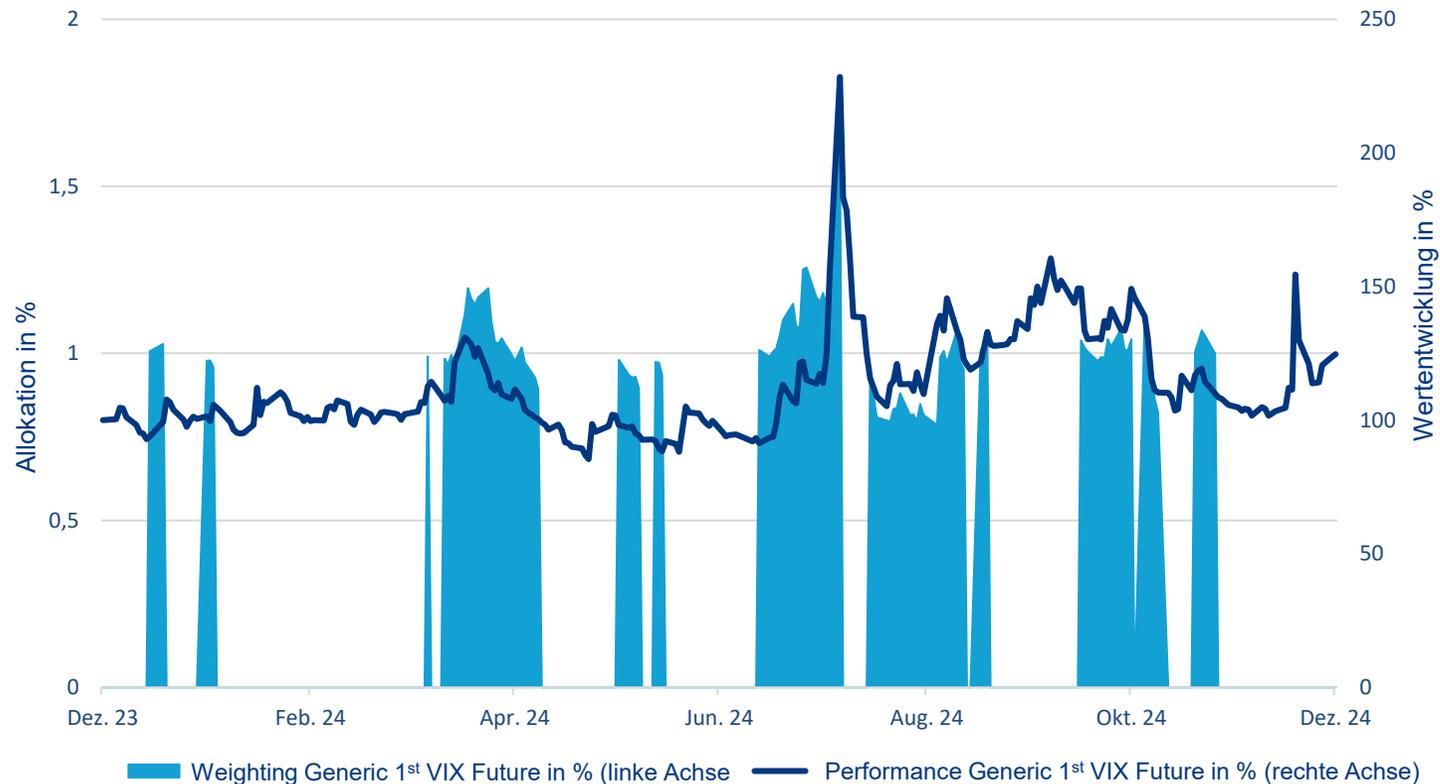
- Die Initiative der Tokioter Börse zielt darauf ab, die Kapitaleffizienz zu fördern und die Unternehmen auf die Interessen der Aktionäre auszurichten.
- Unterstützende Geldpolitik der Bank of Japan.
- Robuste Wirtschaftsdaten und verbesserte Aussichten.



Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 29.12.2023. TOPIX: Tokyo Stock Net Return Index. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. Dieses Beispiel bezieht sich auf die Allokation des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR per 31.12.2023, IDS, brutto, Schlusskursbewertung.

Highlight 2024 Satelliteninvestments VIX Future

Performance contribution for Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 for 2024: 1,1%¹



Marktumfeld und Gründe für das Investment:

- Attraktive Bewertung zu Beginn der Investition aufgrund geringer Volatilität
- Angst vor einer möglichen Rezession in den USA aufgrund schwacher Konjunkturdaten
- Unerwartete Zinserhöhung in Japan, die im August 2024 zu einem Marktschock und einem weltweiten



Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 30.12.2024. VIX: Volatilitätsindex. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. Dieses Beispiel bezieht sich auf die Allokation des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR per 31.12.2024, IDS, brutto, Schlusskursbewertung.

Satelliten/Opportunistische Investments im Zeitverlauf

Performancebeiträge des Az DMAS SRI 75¹

	REITs (2019)	<ul style="list-style-type: none"> Attraktive und stabile durchschnittliche Dividendenrendite Zinssensitiver Sektor profitierte von Leitzinssenkungen der US-Notenbank FED 	2,0%
	Nasdaq (2020)	<ul style="list-style-type: none"> Tech-Aktien waren Gewinner der Corona-Krise Gewinnwachstum durch hohe Nachfrage nach digitalen Produkten 	2,6%
	Euro Micro-Caps (2021)	<ul style="list-style-type: none"> Überdurchschnittliche Teilnahme an Erholung nach COVID Micro-Caps werden Übernahmekandidaten im boomenden IPO- und Private Equity-Markt 	1.2%
	Rohstoffe (2022)	<ul style="list-style-type: none"> Längerfristige Inflations-erwartungen stützten Edelmetalle Ukraine-Krise führte zu Öl- und Gasknappheit auf den Weltmärkten 	0,5%
	Japanische Aktien (2023)	<ul style="list-style-type: none"> Unterstützende Geldpolitik der japanischen Notenbank Initiative der Tokioter Börse zielt darauf ab, die Kapitaleffizienz und Aktionärsinteressen zu unterstützen 	1,0%
	Long-Vol-Strategie (2024)	<ul style="list-style-type: none"> Opportunistische Absicherungsposition Trug durch gutes Timing während der Marktturbulenzen Anfang August 2024 zur Portfoliostabilität bei 	1,1%

Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 2025. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein. ¹ Beitrag zur Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 aus IDS, vor Gebühren und zu Schlusskursen.



Aktive Vermögensallokation

Kombination fundamentaler und quantitativer Signale

Anlageklasse	Index	Fundamentales Signal				
		1	2	3	4	5
Aktien	S&P 500			●		
	Euro Stoxx 50				●	
	FTSE 100				●	
	TOPIX				●	
	MSCI EM				●	
	MSCI World			●		
	Value vs. Growth			●		
	Anleihen	EUR Gov. ex Periph.				●
EMU Peripherie					●	
US Staatsanleihen				●		
EM Anleihen (USD)				●		
EM Anleihen (local)					●	
Kredit	IG Kredit Euro				●	
	HY Euro			●		
Währungen	JPYUSD				●	
	USDEUR		●			
Rohstoffe	Rohstoffe ex Agri			●		
	Gold			●		

Die **fundamentale** Analyse und Bewertung mit klaren Signalen zeigt die fundamentale Vision



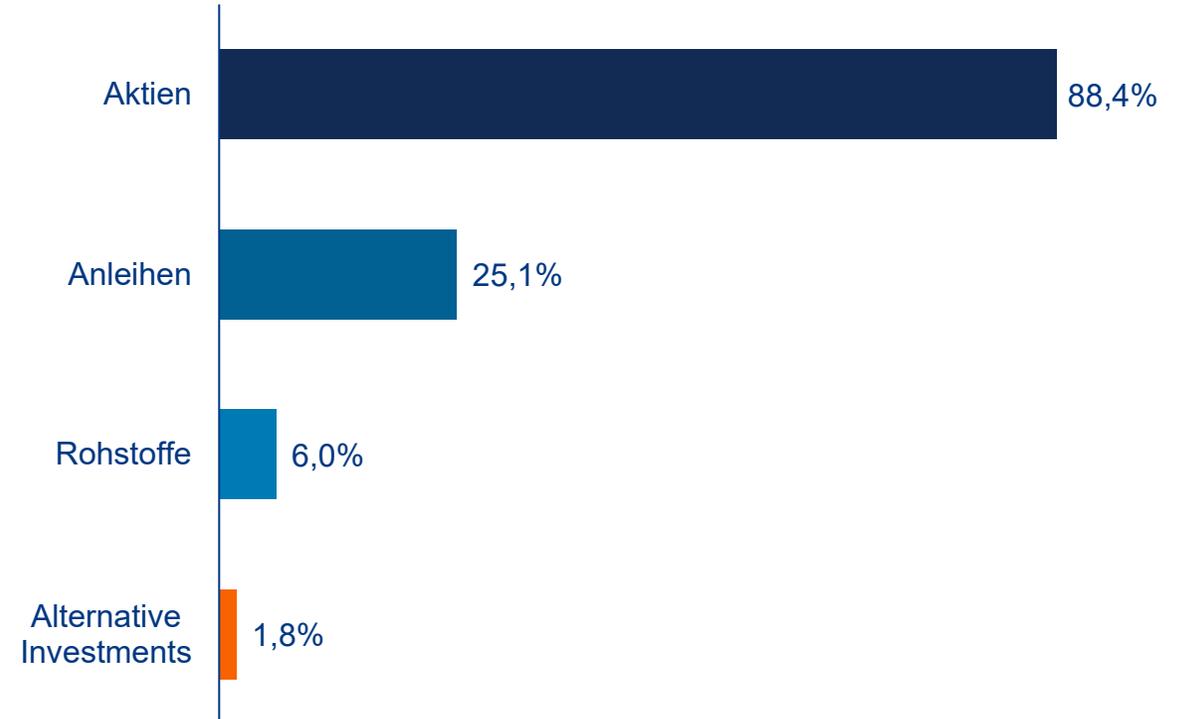
Anlageklasse	Index	Marktzyklus-signal					Mean Reversion
		1	2	3	4	5	
Aktien	S&P 500			●			●
	Euro Stoxx 50				●		●
	FTSE 100					●	●
	TOPIX				●		●
	MSCI EM				●		●
	MSCI World			●			●
	Value vs. Growth		●				●
	Anleihen	EUR Gov. ex Periph.			●		
EMU Peripherie					●		●
US Staatsanleihen			●				●
EM Anleihen (USD)				●			●
EM Anleihen (local)						●	●
Kredit	IG Kredit Euro				●		●
	HY Euro					●	●
Währungen	JPYUSD				●		●
	USDEUR		●				●
Rohstoffe	Rohstoffe ex Agri			●			●
	Gold					●	●

Das **quantitative** Modell zeigt klare Anzeichen für Markttrends und Übertreibungen (Signale in lokalen Währungen)

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 Aktuelle Positionierung der Anlageklassen

Positionierung zum 31.05.2025 (in %)

Globale Aktien (inkl. Futures: 3,7)	67,5
Globale Anleihen (inkl. Futures: 9,5)	18,2
Opportunistische/Satellitenanlagen	35,7
Aktien Schwellenländer	7,4
Aktien Euro Nachhaltigkeit	5,1
Globale Goldminen Aktien	2,4
US Small Caps	2,2
Aktien China	1,8
Aktien Finanzsektor	1,0
Aktien Euro Micro Cap	0,8
Aktien Japan	0,3
Value-Growth Pairs Trade	-0,1
CAT Bonds	2,8
Anleihen Schwellenländer	1,7
Nachrangsanleihen	1,4
Hochzinsanleihen	1,1
Gold	4,4
Rohstoffe	1,6
Liquide Alternative Investments	1,8



Beispiel für ein Satelliteninvestment: Aktien Schwellenländer

Investitionen in Schwellenländeraktien sind aufgrund ihrer höheren Wachstumsraten attraktiv, die durch die rasche Industrialisierung und eine wachsende Mittelschicht angetrieben werden. Diese Märkte bieten wertvolle Diversifizierungsvorteile, da sie sich oft anders verhalten als die entwickelten Volkswirtschaften, was zur Stabilisierung eines Portfolios beiträgt. Technologische Fortschritte und ein verbesserter Zugang zu den Finanzmärkten machen Schwellenländer zu einer praktikablen und attraktiven Option für zukunftsorientierte Anleger.

Anlagen in Schwellenländer-Aktien sind derzeit aus unserer Sicht aus folgenden Gründen attraktiv:

- **Attraktive Bewertungen**, die zu vielversprechenden langfristigen Renditeerwartungen führen. Derzeit liegen unsere 5-Jahres-Renditeprognosen für Schwellenländeraktien etwa **2% über** denen für Nordamerika.
- **Erwarteten Zinssenkungen** sollten deutlich positiv sein.
- Betonung von Schwellenländerregionen, die vom **Reshoring** profitieren, z.B. mit einem Osteuropa Aktienfonds.

Quelle: Allianz Global Investors, 2025. 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. Diversifikation ist keine Garantie für einen Gewinn oder Schutz vor Verlusten.



Beispiel für ein Satelliteninvestment: Gold

Gold kann bei wirtschaftlicher Unsicherheit als sicherer Hafen dienen, als Absicherung gegen Inflation fungieren und bietet aufgrund seiner geringen Korrelation mit anderen Anlageklassen wertvolle Diversifizierungsvorteile. Gold ist hoch liquide und profitiert vom begrenzten Angebot und seiner historischen und kulturellen Bedeutung. Darüber hinaus wertet Gold in Zeiten schwacher Währungen häufig auf, was es zu einem zuverlässigen Wertaufbewahrungsmittel unter verschiedenen Marktbedingungen macht.

Gold gefällt uns derzeit besonders gut, da es:

- Durch die Bemühungen insbesondere der BRICS-Länder unterstützt wird, sich unabhängiger vom US-Dollar zu machen (**De-Dollarisierung**).
- Bietet einen attraktiven **Ersatz für Staatsanleihen**, die unter einer höheren Verschuldung und möglicherweise untragbaren Zinslasten leiden könnten.
- Dient als Absicherung in Zeiten erhöhter **geopolitischer Risiken**.

Quelle: Allianz Global Investors, 2025. 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. Diversifikation ist keine Garantie für einen Gewinn oder Schutz vor Verlusten. BRICS : Brasilien, Russland, Indien, China, Südafrika, Iran, Ägypten und die Vereinigten Arabischen Emirate.



Beispiel für ein Satelliteninvestment: Katastrophenanleihen

Katastrophenanleihen bieten Anlegern das Potenzial für höhere Renditen im Vergleich zu traditionellen festverzinslichen Anlagen, da diese neben der festen Rendite einer sicheren Anlage einen variablen, meist höheren Zinsaufschlag bietet. Katastrophenanleihen verbessern zusätzlich die Portfolio-Diversifizierung und mindern das Gesamtrisiko, da sie weitgehend unkorreliert mit Aktien und Anleihen sind. Darüber hinaus bieten sie Zugang zu den Renditen des globalen Rückversicherungsmarktes, ohne zu den individuellen Unternehmensrisiken exponiert zu sein.

Katastrophenanleihen gefallen uns derzeit besonders gut, weil sie:

- Historisch **hohe Renditen** bieten:
 - Häufigere und schwerere Naturkatastrophen erhöhen den Kapitalbedarf und somit auch die Renditeanforderungen.
 - Steigende Inflation und höhere Zinsen treiben sowohl die Schadenskosten als auch den Wettbewerb mit anderen Anleihen in die Höhe
- Eine **geringe Korrelation** zu traditionellen Anlageklassen aufweisen.

Quelle: Allianz Global Investors, 2025. 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. Diversifikation ist keine Garantie für einen Gewinn oder Schutz vor Verlusten.



Wirklich erfolgreich

Die Nummer 1 im MULTI ASSET



Allianz Global Investors ist der Gewinner in der Kategorie "Bester Asset Manager - Multi-Asset" in Deutschland, Österreich und der Schweiz.¹

Bester Manager: Multi Asset Funds Aggressiv EUR



Marcus Stahlhacke
ist der "Beste Manager
in der Kategorie EUR
Aggressiv
EUR Aggressive Mischfonds
Kategorie".²



¹Allianz Global Investors wurde von der Scope Analysis GmbH als Gewinner in der Kategorie "Bester Asset Manager - Multi-Asset" aus 547 Asset Managern in Deutschland, Österreich und der Schweiz ausgewählt. Die Scope Investment Awards 2025 basieren auf quantitativen Kriterien (Scope Rating über 5 Jahre und Performance über die letzten 12 Monate) und qualitativen Kriterien (Bewertung des Fondsmanagements, Investmentprozess). Quelle: Scope Fund Analysis GmbH; Stand: 14. November 2024. # 4009310
Eine Rangliste, ein Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die zukünftige Performance und kann sich im Laufe der Zeit ändern. ²Marcus Stahlhacke wurde von Citywire als bester Portfoliomanager in der Kategorie "EUR Aggressive Mischfonds" ausgezeichnet. Der Preis für den besten Fondsmanager wird an den Manager mit der höchsten risikoadjustierten Performance in einem bestimmten Sektor in Deutschland über die letzten drei Jahre bis Ende Dezember 2023 verliehen. Sie basiert auf der individuellen Erfolgsbilanz aller von dem Manager verwalteten Fonds in diesem Sektor über diesen Zeitraum. Quelle: Citywire; Stand: 17. April 2024.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR

Wertentwicklung vs. Median der Morningstar Peergroup

Wertentwicklung von 31.03.2015 bis 31.03.2025 (in %)



■ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR ■ EUR Aggressive Allocation - Global

(in %)	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 - A - EUR	EUR Aggressive Allocation - Global	Differenz
2015	5,43	5,37	0,06
2016	9,59	3,59	6,00
2017	9,03	7,27	1,76
2018	-9,44	-9,13	-0,31
2019	21,47	19,18	2,29
2020	3,81	4,29	-0,48
2021	30,82	16,47	14,35
2022	-15,61	-14,82	-0,79
2023	14,86	10,87	3,99
2024	17,08	12,66	4,42
YTD	-3,62	-3,30	-0,32
1 Jahr	2,73	2,95	-0,22
3 Jahre p.a.	4,26	3,03	1,23
5 Jahre p.a.	11,58	8,68	2,90
10 Jahre p.a.	6,36	3,85	2,50

Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, nach Kosten, Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt; Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Allen genannten Anteilsklassen/Investmentfonds liegen die gleichen Anlageziele und -strategien sowie Risikoprofile und Gebührenstrukturen zugrunde. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 31.03.2025.

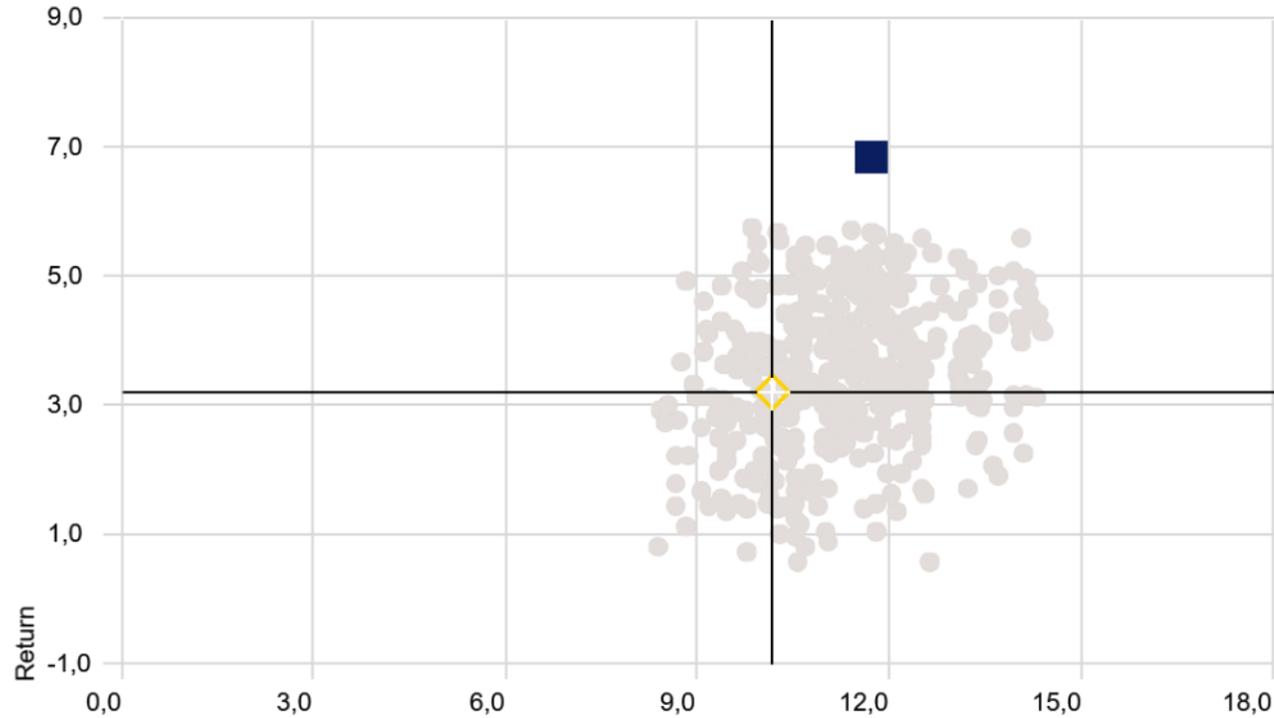
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Performance im Vergleich zu Wettbewerbern der Morningstar-Peergroup

Risk-Reward 10 Years

Time Period: 01.05.2015 to 30.04.2025

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Aggressive Allocation - Global Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



■ Allianz Dyn MitAst Stgy SRI75 I EUR ◆ EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global



Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Alle Angaben zur Wertentwicklung des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 - I - EUR (ISIN LU1089088402) aufgelegt am 27.08.2014Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fonds im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,75 %
Quelle: Allianz Global Investors; Daten vom 01.05.2015 bis 30.04.2025.

Mensch & Maschine: Gemeinsam zum Erfolg mit dem „Quantamental“-Ansatz



Hohe Flexibilität



Bewährter Prozess



Bündelung globaler Kompetenz

Neue EUR-Anteilsklassen mit attraktiven Ausschüttungen

Neue Anteilsklassen mit Ausschüttung

DMAS 30

3% p.a.

Monatliche Ausschüttung

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30 AM5 EUR
ISIN: LU2933436169 / A40UH0

DMAS 50

4% p.a.

Monatliche Ausschüttung

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50– AM5 (EUR)
ISIN: LU2933436326 / A40UH1

DMAS 75

6% p.a.

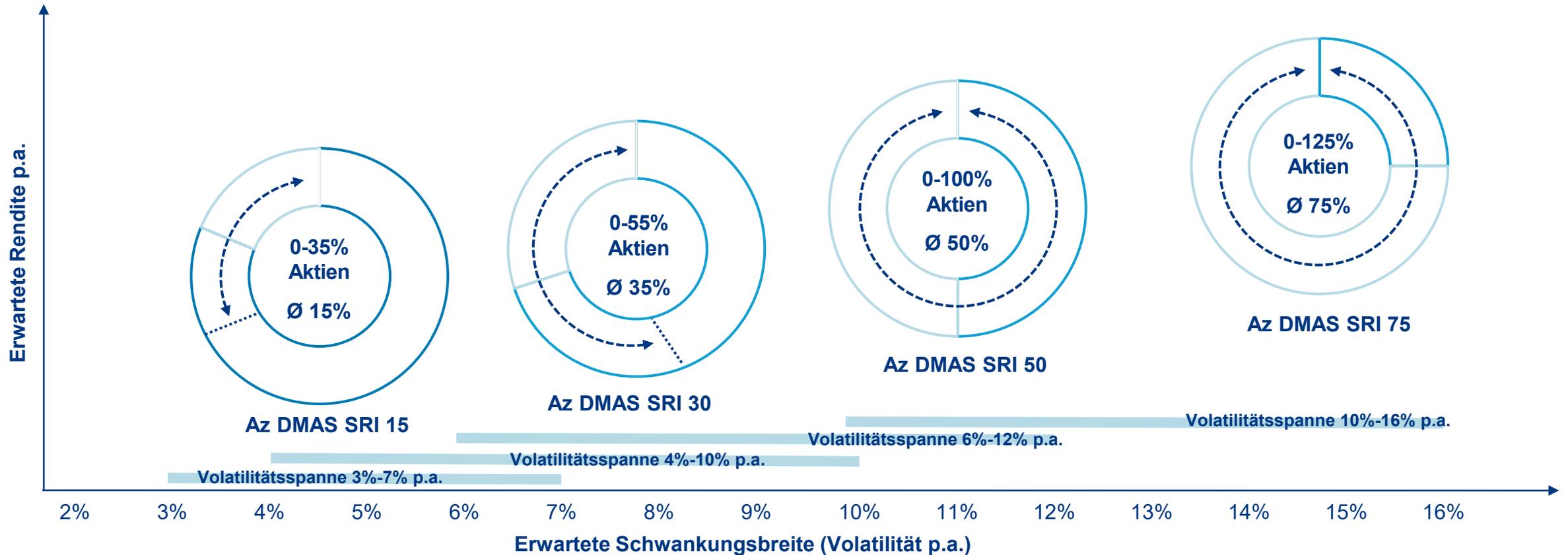
Monatliche Ausschüttung

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75– AM5 (EUR)
ISIN: LU2933436599 / A40UH2

Allianz

Global Investors

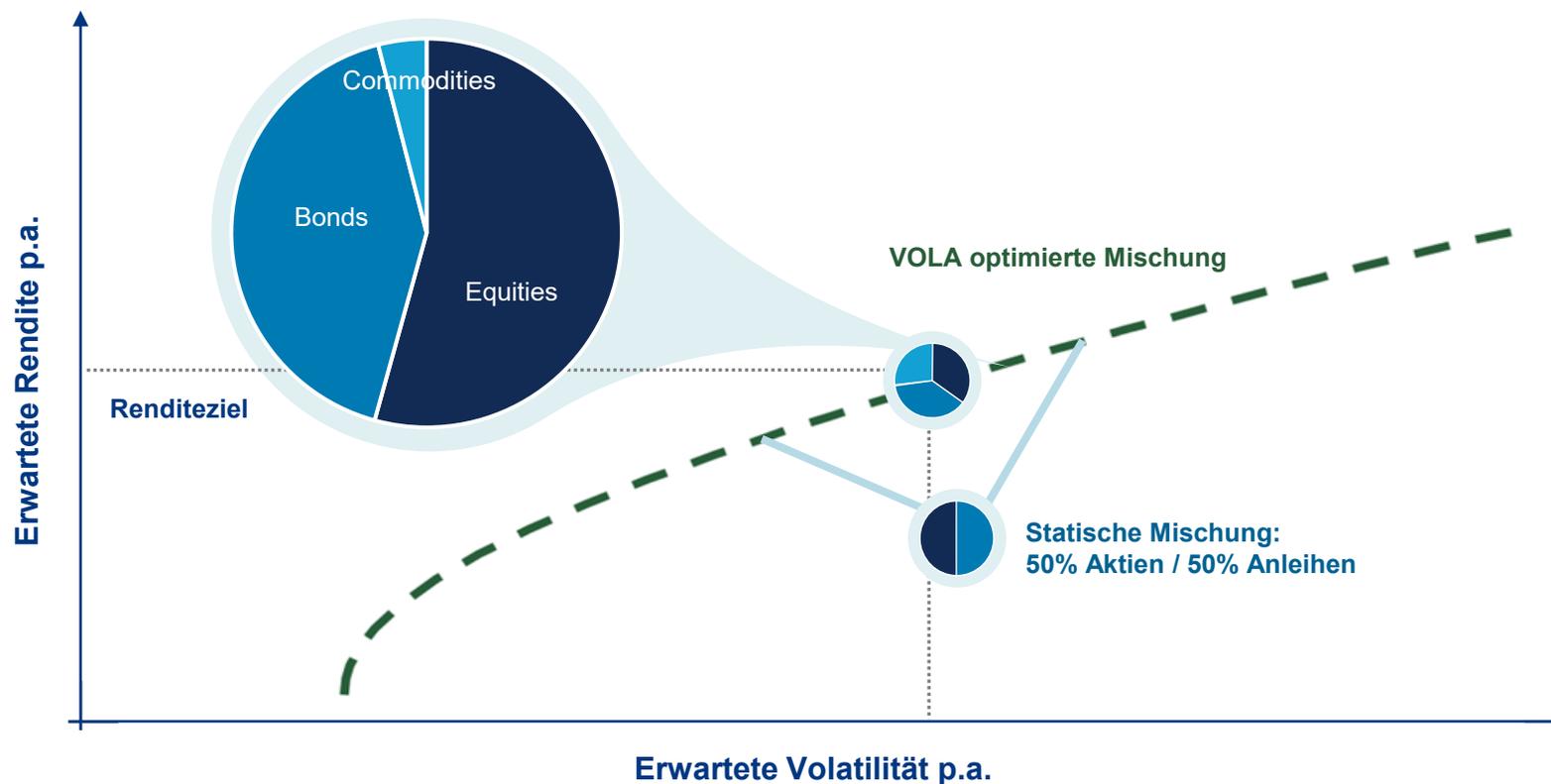
Vordefinierte Volatilität für jedes Risikoprofil



Die DMAS SRI Fondsfamilie bietet zusätzliche Möglichkeiten wie alternative Anlagen, Schwellenländer und hochverzinsliche Investments, wobei die Gewichtung vom gewählten Profil abhängt.

Volatilitätsoptimierte Vermögensallokation: Jährliche Überprüfung

Wahl des Punktes der Effizienzgrenze, der mit dem gewünschten Risikoniveau übereinstimmt, Beispiel für ein ausgewogenes Portfolio



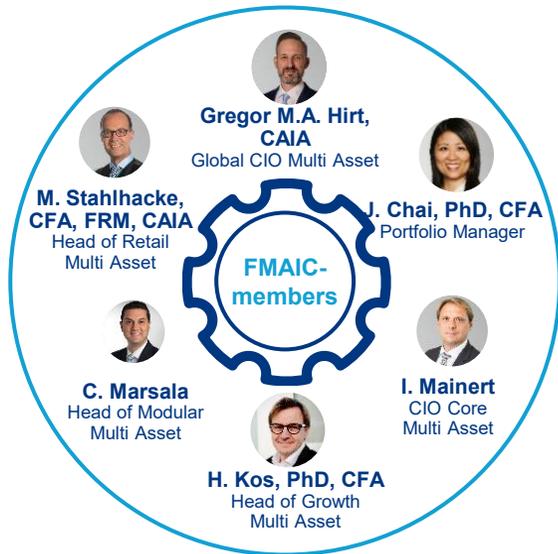
Das Wesentliche des Anlageprozesses: Aktive Vermögensallokation



Fundamentale Bewertung

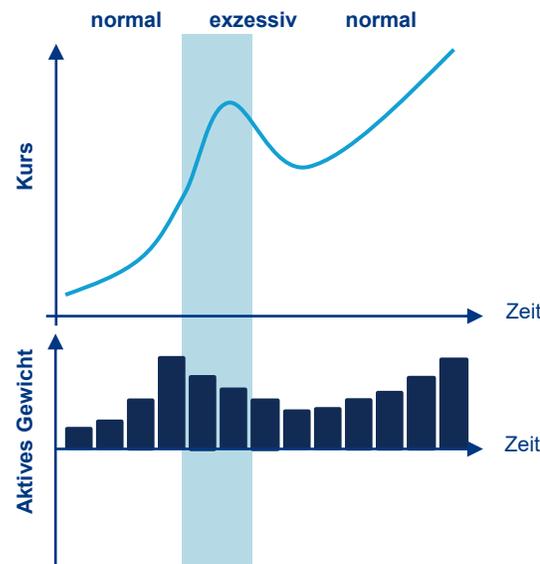
79 Experten, darunter Portfoliomanager und Wirtschaftswissenschaftler, geben eine grundlegende Einschätzung der globalen Märkte

Fundamental Multi Asset Investment Council (FMAIC)



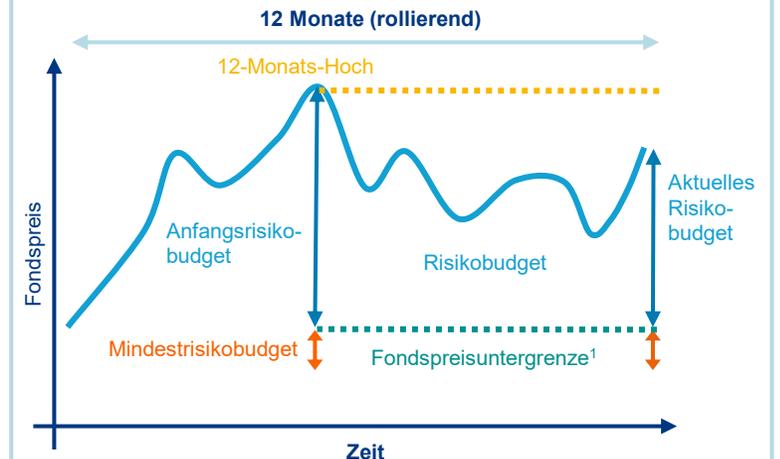
Systematischer Ansatz

Quantitative Analyse zur Erfassung des Marktzyklus und zur Ermittlung mittelfristiger Trends



Risiko- und Stabilitätsmanagement

Kontinuierliche Kontrolle und Überprüfung der Volatilitätsbandbreiten und des Value-at-Risk



Quelle: Allianz Global Investors, 2025. Nur zu illustrativen Zwecken. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die Beschreibung der für den Multi-Asset-Investitionsprozess geltenden Kriterien dient lediglich der Veranschaulichung.

¹ Die Fondspreisuntergrenze stellt keine formale Garantie dar. Der Fondspreis kann zu jeder Zeit unter das angestrebte Niveau fallen.



Fundamentale Analysen ergänzen unseren systematischen Ansatz

Fundamental Multi Asset Investment Council (FMAIC)

Aktien

- **Andreas de Maria Campos**, CFA, CAIA (2013*)
- **Stefan Rondorf**, CFA (2006*)
11 Gruppenmitglieder
Ø-Branchenerfahrung: 13 Jahre

Economics & Strategy

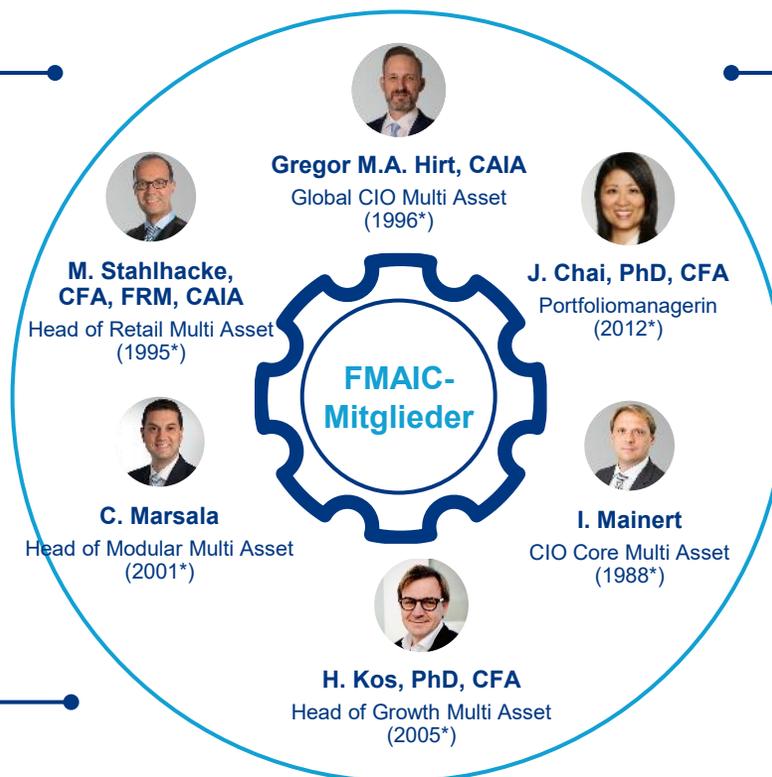
- **Stefan Hofrichter**, CFA (1996*)
- **Martin Hochstein**, CFA (1998*)
6 Gruppenmitglieder**
Ø-Branchenerfahrung: 26 Jahre

Cross-Asset

- **Michael Stamos**, PhD, CFA (2007*)
- **Timo Teuber**, PhD, CFA (2009*)
14 Gruppenmitglieder
Ø-Branchenerfahrung: 21 Jahre

Alpha Extension

- **Hartwig Kos**, PhD, CFA (2005*)
- **Gavin Counsell**, FIA (2000*)
11 Gruppenmitglieder
Ø-Branchenerfahrung: 21 Jahre



Anleihen und Währungen

- **Cordula Bauss** (1997*)
- **Steve Atallah** (2001*)
12 Gruppenmitglieder
Ø-Branchenerfahrung: 19 Jahre

Rohstoffe

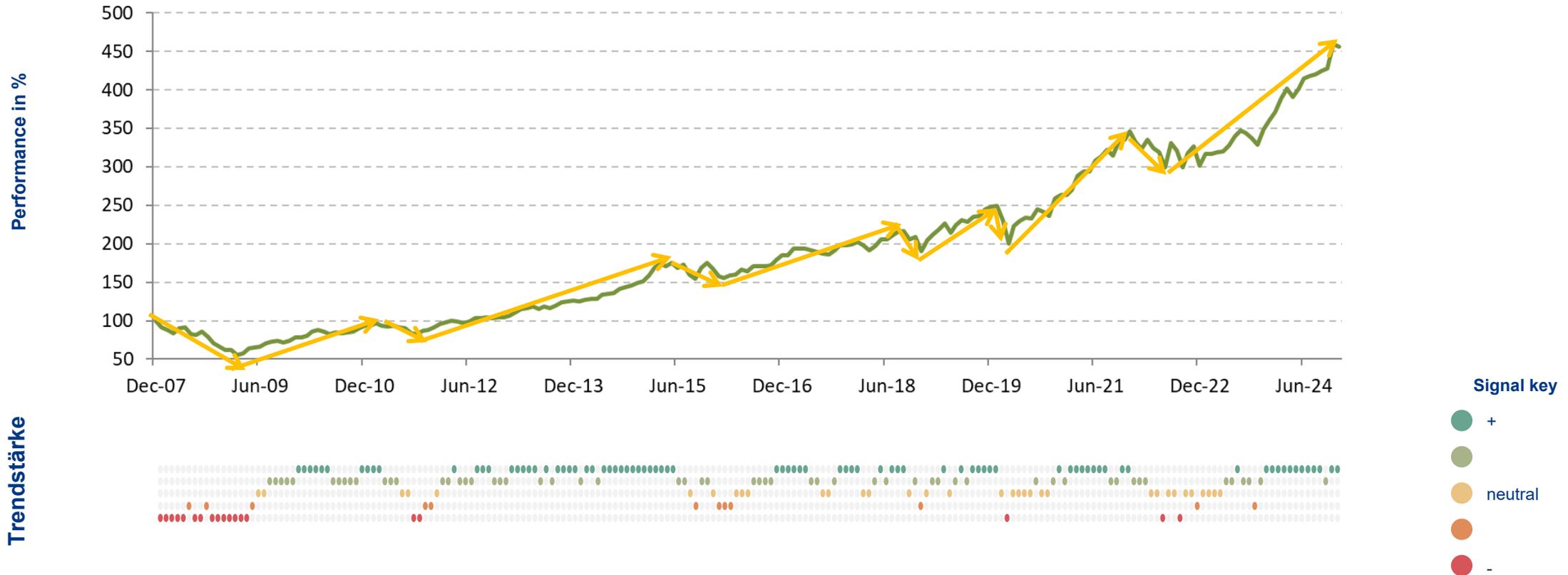
- **Frederik Fischer**, CFA (2004*)
- **Jingjing Chai**, PhD, CFA (2012*)
10 Gruppenmitglieder
Ø-Branchenerfahrung: 16 Jahre

Nachhaltigkeit

- **Jan Bernhard**, PhD, CFA, CESGA (2008*)
- **Manuela Thies**, CFA, CESGA (1998*)
3 Gruppenmitglieder
Ø-Branchenerfahrung: 17 Jahre



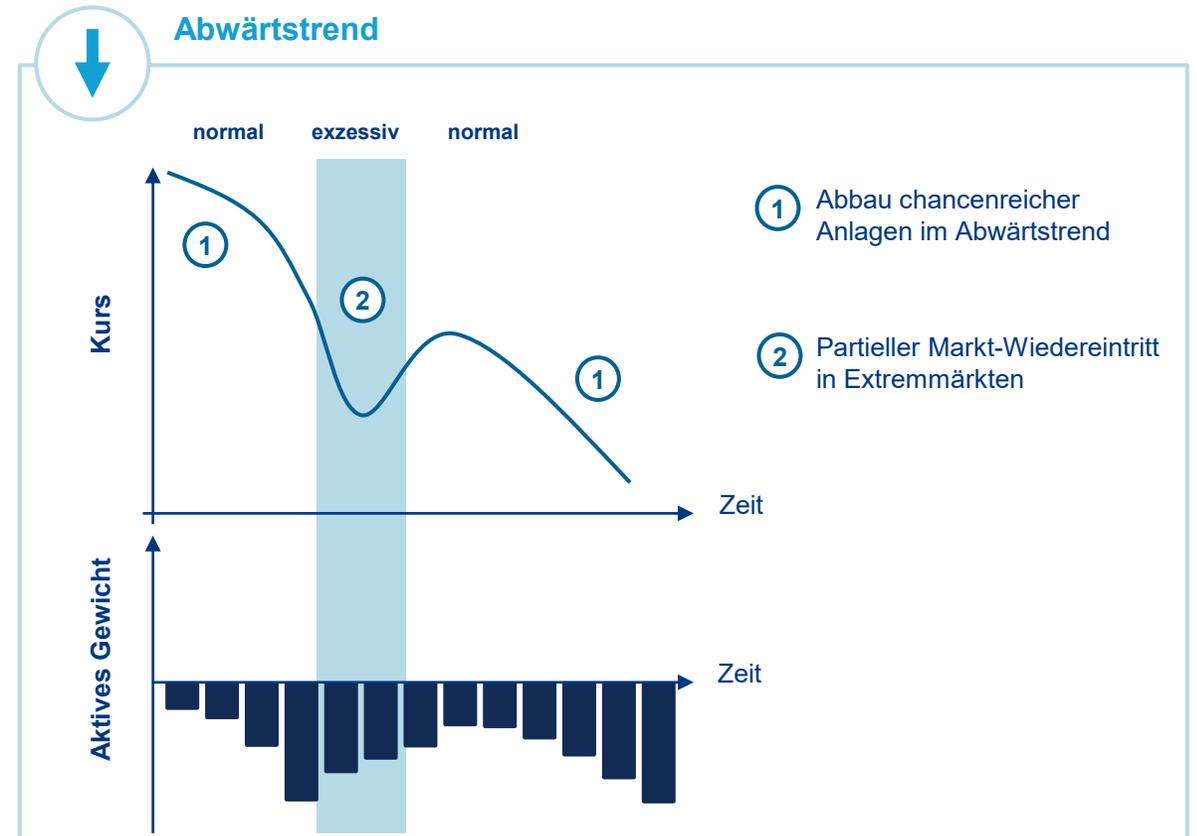
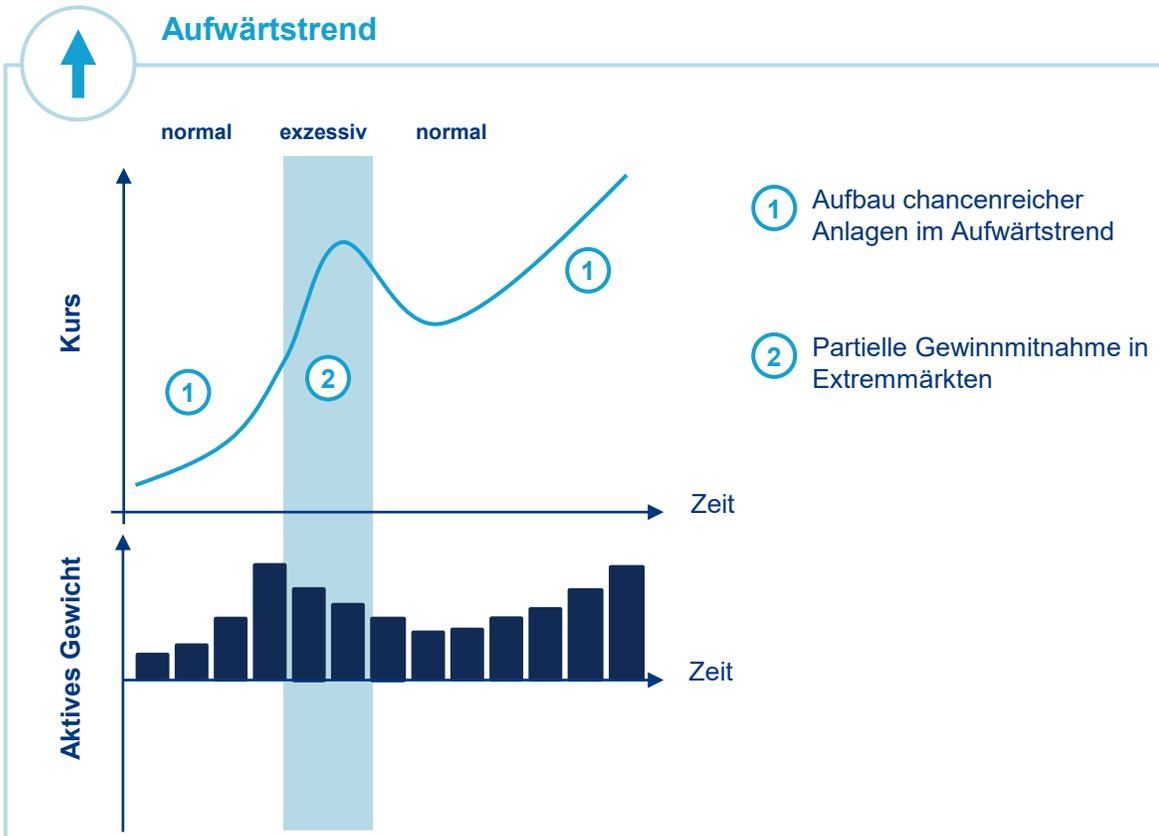
Anlageklassen bewegen sich in Trends: Fallbeispiel globale Aktien entwickelter Märkte





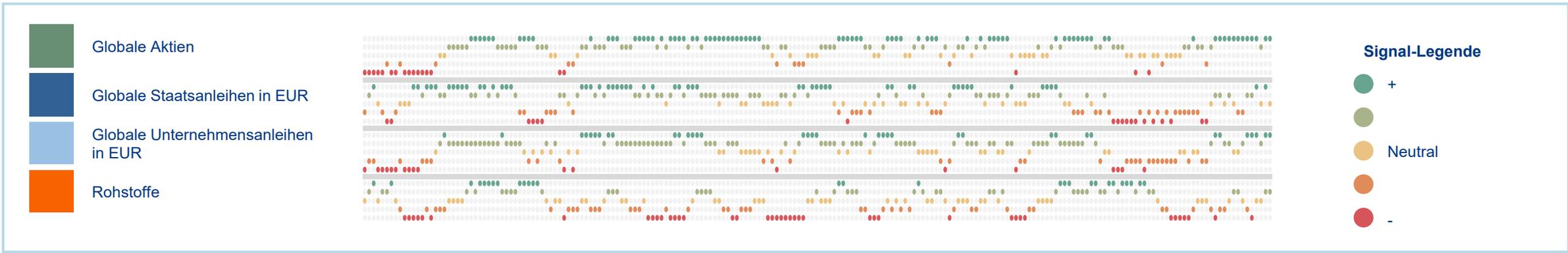
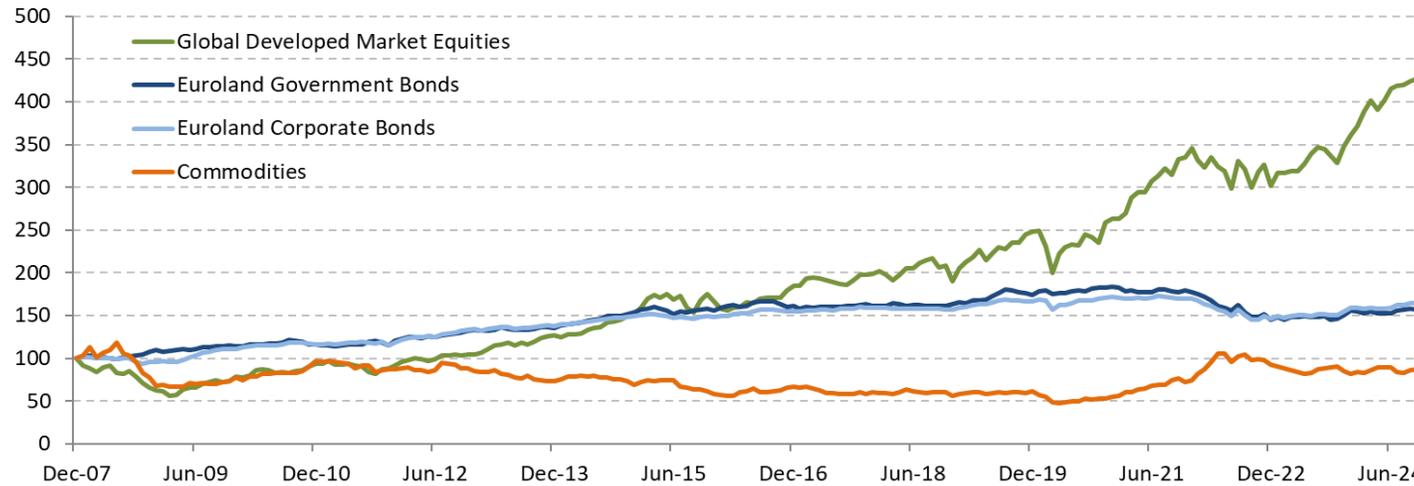
Ausnutzung von mittelfristigen Trends

Trendfolgend (prozyklisch), aber mit vermindertem aktiven Gewicht bei exzessiven Übertreibungen (antizyklisch)





Trends der Anlageklassen können sich in Richtung, Länge und Stärke erheblich unterscheiden

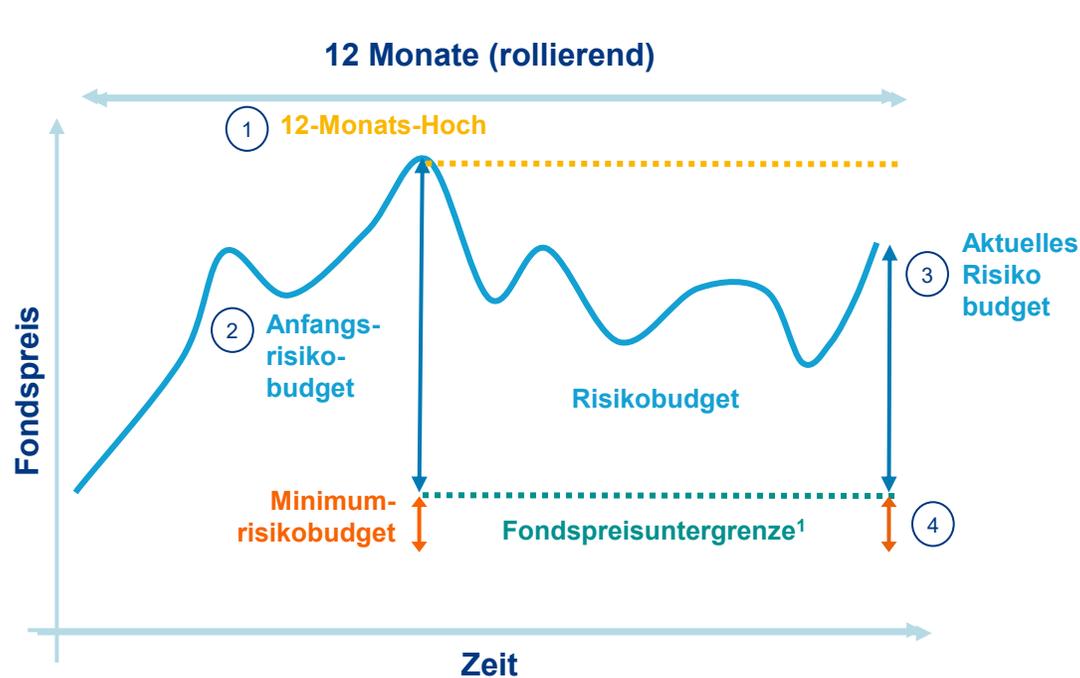


Quelle: Allianz Global Investors per 31.12.2024. Aktien werden durch den MSCI World Net Total Return EUR Index repräsentiert, Globale Anleihen werden durch Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR und Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR repräsentiert, Rohstoffe durch den Bloomberg Commodities Index Euro Total Return. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Marktzyklusindikatoren repräsentieren eine Analyse von Allianz Global Investors von Trends auf Basis historischer Preisdaten. Diese Analyse enthält Meinungen von Allianz Global Investors und ihren Mitarbeitern, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern können. Aussagen zur Entwicklung der Finanzmärkte basieren auf den aktuellen Marktbedingungen zum relevanten Zeitpunkt, die schwanken werden. Diese Analyse wurde nur zu Informationszwecken verteilt, stellt keine Anlageberatung dar und ist weder eine Empfehlung noch ein Angebot für ein bestimmtes Wertpapier, eine bestimmte Strategie oder ein bestimmtes Anlageprodukt. Die Analyse der Signale ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.



Gesamtrisikosteuerung und angestrebte Absicherung von Extremrisiken

Ein Beispiel



- 1 Der **Fondspreis-Höchststand** der letzten 12 Monate (**12-Monats-Hoch**) bestimmt das Anfangsrisikobudget.
- 2 Das **Risikobudget** ist die Differenz zwischen Fondspreis und **Fondspreisuntergrenze¹** (keine formale Garantie).
Das Risikobudget verändert sich über die Zeit.
- 3 Sinkt das **Risikobudget** muss das Portfolio ggf. defensiver ausgerichtet werden.
- 4 Zu jeder Zeit ermöglicht ein **Minimumrisikobudget** in risikotragende Anlageklassen investiert zu sein.

Ziel: Deutliche Minderung der Verluste in ausgeprägten Schwächephasen

Performancetreiber ytd 2025



Taktische Vermögensallokation:
Europäische Aktien, insbesondere Banken;
US Value Stock vs. Growth Pairs Trade



Aktienauswahl: Best Styles SRI Strategie



Long-Vol-Strategie (VIX und Long Puts auf EuroStoxx und S&P 500)



Cat Bonds, Gold und Goldproduzenten



Taktische Vermögensallokation:
Hohe Aktiengewichtung



Aktien: Magnificent 7



Listed Private Equity und US Small Caps Aktien



Japanische Aktien

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15/30/50/75

Opportunistische/Satellitenanlagen Investment-Allokationsübersicht

Gewichte* der Zielfonds (in %)

		Morningstar Rating**	DMAS 15	DMAS 30	DMAS 50	DMAS 75	Kategorie
Aktienzielfonds							
LU0810595867	S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD***	–	0,00	0,00	0,54	0,53	Aktien Schwellenländer
LU0248176959	SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE***	–	0,10	0,19	0,50	0,49	Aktien Schwellenländer
LU0106817157	SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC***	–	0,77	1,22	2,09	3,03	Aktien Schwellenländer
LU0594339896	ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	–	0,15	0,15	0,62	0,83	Aktien Euro Micro Cap
IE00B6R52036	ISHARES GOLD PRODUCERS***	–	0,57	1,09	1,73	2,79	Globale Goldminen Aktien
LU1997245680	ALLIANZ CHIN A SHRS-W USD I	★ ★ ★	0,50	0,88	0,69	0,77	Aktien China
	Aktiensleeve: Best Styles Global SRI		20,23	24,73	51,82	62,03	
Rentenzielfonds							
LU2593589067	ALLIANZ US INV GR CR-W USD	★ ★ ★ ★	1,38	1,38	1,74	0,87	Rentenfonds
IE00BDDRDW15	ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$***	–	2,00	3,05	3,81	1,46	Anleihen Schwellenländer
IE00BGXQV361	LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH***	–	1,01	0,66	0,61	0,38	Anleihen Schwellenländer
LU1361133488	ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	★ ★ ★	0,20	0,18	0,36	0,68	Hochzinsanleihen
LU1602090547	ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	–	1,00	1,32	1,43	0,48	Hochzinsanleihen
IE00BJK55C48	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP***	–	0,50	0,00	0,00	0,00	Hochzinsanleihen
DE000A2DTL86	ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I***	–	2,98	2,23	2,01	1,49	Nachrangnanleihen
LU0951570927	SCHRODER GAIA CAT BD-IF HD***	–	1,06	0,98	1,03	1,00	CAT Bonds
IE00BKLTRK46	TWELVE CAT BD-SI2 EURACC***	–	2,14	1,95	2,05	2,00	CAT Bonds
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR***	–	2,04	4,12	0,00	0,00	Wandelanleihen

* Drückt die Nominalsumme der Gewichtung jedes zugrunde liegenden Fonds ohne das Engagement von Derivaten aus.

** © 2007 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. 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. Rating per 31.03.2025. Morningstar-Ratings werden nur für interne Zielfonds angezeigt.

*** Fremdfonds: Bloomberg 30.04.2025.

Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 30.04.2025.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15/30/50/75

Opportunistische/Satellitenanlagen Investment-Allokationsübersicht

Gewichte* der Zielfonds (in %)

	Morningstar Rating**	DMAS 15	DMAS 30	DMAS 50	DMAS 75	Kategorie
Anleiensleeve: Advanced Fixed Income Global		51,75	42,21	18,91	7,05	
Rohstofffonds						
LU0542501423 Allianz Dynamic Commodities I (H2-EUR)	–	1,90	1,78	1,85	1,78	Rohstoffe
Sonstige Zielfonds						
LU1586358795 ALLIANZ-VOLATILITY STR-I	–	0,10	0,97	1,00	1,96	Liquide Alternative Investments

* Drückt die Nominalsumme der Gewichtung jedes zugrunde liegenden Fonds ohne das Engagement von Derivaten aus.

** © 2007 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. 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. Rating per 31.03.2025. Morningstar-Ratings werden nur für interne Zielfonds angezeigt.

*** Fremdfonds: Bloomberg 30.04.2025.

Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 30.04.2025.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15/30/50/75

Chancen und Risiken

Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien (bezieht sich auf Allianz DMAS SRI 30, Allianz DMAS SRI 50 und Allianz DMAS SRI 75)
- Relativ hohe Wertstabilität von Anleihen guter Bonität
- Ausrichtung auf nachhaltig wirtschaftende Unternehmen und Institutionen
- Zusätzliche Ertragschancen durch Beimischung von Schwellenland- und Hochzinsanlagen
- Risiko- und Stabilitätsmanagement mit Volatilitätsbandbreiten und der Value-at-Risk-Methode (VaR)
- Wechselkursgewinne gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein (bezieht sich auf Allianz DMAS SRI 30, Allianz DMAS SRI 50 und Allianz DMAS SRI 75).
- Begrenztes Ertragspotenzial von Anleihen guter Bonität
- Reduzierte Titelauswahl durch Ausrichtung auf Nachhaltigkeit
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Schwellenland- und Hochzinsanlagen, Kursverluste möglich
- Risiko- und Volatilitätsmanagement schließen mögliche Verluste nicht aus
- Wechselkursverluste gegenüber Anlegerwährung möglich

ALLIANZGI ADVANCED FIXED INCOME - GLOBAL

Period	Composite Gross Return (%)	Benchmark* (%)	No of Portfolios	Period End Total Assets in Million	Composite Dispersion (%)	Composite St Dev 3Y (%)	Benchmark St Dev 3Y (%)	Total Firm Assets GLOBAL in Million	Period	Composite Gross Return p.a. (%)	Benchmark* p.a. (%)
2023	2.42	1.97	7	2,124.77	1.07	4.53	4.49	369,727	1 Year	2.42	1.97
2022	-7.68	-7.74	7	2,176.21	3.02	4.44	4.28	352,549	2 Years	-2.76	-3.01
2021	0.87	0.90	6	1,916.74	2.18	3.44	3.28	555,474	3 Years	-1.57	-1.72
2020	1.02	0.57	6	1,929.82	1.59	3.29	3.16	494,505	4 Years	-0.93	-1.15
2019	7.31	6.77	6	2,066.62	NA	2.82	2.87	476,289	5 Years	0.67	0.38
2018	0.99	1.16	5	1,757.50	NA	2.83	2.90	440,831	6 Years	0.72	0.51
2017	-1.68	-2.31	6	1,937.98	NA	5.38	5.26	461,353	7 Years	0.38	0.10
2016	4.66	4.54	5	1,787.08	NA	5.57	5.46	440,468	8 Years	0.90	0.65
2015	5.84	5.52	5	1,596.24	NA	6.34	6.24	401,162	9 Years	1.44	1.18
2014	13.85	12.70	7	1,332.77	2.87	5.17	5.11	354,726	10 Years	2.62	2.28

For the purposes of compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) the "firm" is defined as Allianz Global Investors. Allianz Global Investors is a global asset management business, operating under the marketing name Allianz Global Investors through affiliated entities worldwide. It is defined as the group of firms that coordinate their research, investment and/or trading activities (the "Global Investment Platform"). Allianz Global Investor claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. Allianz Global Investors, and/or its predecessor firm, has been independently verified for the periods 1 January 2007 to 31 December 2022. The verification reports are available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report. As of 31 December 2023, the firm had approximately EUR 370 billion in assets under management. Also operating under the marketing name Allianz Global Investors, there are certain investment advisory firms that are not part of the Global Investment Platform that have approximately EUR 164 billion in assets under management. While these firms are affiliates of the firm they are excluded from the definition of the firm for purposes of GIPS and their assets under management are therefore excluded from Total Firm Assets. For periods ending before 31 December 2012, the firm was defined as a global investment advisory organization, consisting of separate affiliated firms, which operated under the brand name RCM ("RCM Global"), and the Global Investment Platform consisted only of those entities included within the RCM Global GIPS Firm definition. In 2012, through a global restructuring of the Allianz Global Investors business, the Global Investment Platform was expanded to include additional investment advisory firms. Total Firm Assets prior to 2012 reflect only those assets of RCM Global. Policies for valuing investments, calculating performance, and preparing GIPS reports are available upon request. The firm's list of composite descriptions is available upon request. The firm's list of pooled fund descriptions for limited distributed pooled funds is available upon request. The firm's list of broad distribution pooled funds is available upon request. GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein. To obtain a list and description of all of Allianz Global Investors' composites, or for a complete list of the firms that comprise Allianz Global Investors and their periods of verification, please call +49 69 2443-12000 or write to Allianz Global Investors GmbH, Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt am Main. Allianz Global Investors German Branch presents the ALLIANZGI ADVANCED FIXED INCOME - GLOBAL strategy in Europe. A complete list and description of Allianz Global Investors' composites is available upon request. Additional information regarding the firm's policies and procedures for calculating and reporting performance is available upon request. The portfolios within this composite may and do invest in non-benchmark securities. Further information is available upon request.

AllianzGI Advanced Fixed Income - Global (AFI-Global) was set up in April 2012 with an inception date of 01/01/2012. It contains all accounts managed by Allianz Global Investors that follow the Allianz Global Investors Advanced Fixed Income investment process with a transregional or global benchmark. The strategy is active, disciplined and individualised to each investor's needs. Activity is measured as deviation against a benchmark in fields Sovereign, Covered, Corporate Bonds or Aggregate. Discipline is expressed by constraints like Tracking Error (TE), Value At Risk or Maximum Drawdown. Flexibility is offered to our investors in the construction of guidelines and benchmarks on a transregional or global basis. The funds within the composite may apply hedging and leverage strategies according to the investor's requirements and strategy objectives.

* The composite Benchmark is Asset Weighted Benchmark COMP0200. The calculation of asset weighted benchmark returns uses the beginning-of-period weightings of each fund in the composite and the monthly performance of the funds' individual benchmarks. As of December 2023, the breakdown of the benchmark is shown on the next page(s).

ALLIANZGI BEST STYLES GLOBAL DEVELOPED EQUITY SRI FOCUS

Period	Composite Gross Return (%)	Benchmark* (%)	No of Portfolios	Period End Total Assets in Million	Composite Dispersion (%)	Composite St Dev 3Y (%)	Benchmark St Dev 3Y (%)	Total Firm Assets GLOBAL in Million	Period	Composite Gross Return p.a. (%)	Benchmark* p.a. (%)
2023	24.64	22.92	2	1,565.65	NA	14.41	14.91	369,727	1 Year	24.64	22.92
2022	-15.69	-16.90	1	575.69	NA	17.71	18.34	352,549	2 Years	2.51	1.07
2021	35.10	31.87	1	844.72	NA	NA	NA	555,474	3 Years	12.39	10.44
2020	7.67	6.70	1	421.19	NA	NA	NA	494,505	4 Years	11.19	9.49
2019 NOV-DEC	4.60	5.24	1	118.05	NA	NA	NA	476,289			

For the purposes of compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) the "firm" is defined as Allianz Global Investors. Allianz Global Investors is a global asset management business, operating under the marketing name Allianz Global Investors through affiliated entities worldwide. It is defined as the group of firms that coordinate their research, investment and/or trading activities (the "Global Investment Platform"). Allianz Global Investor claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. Allianz Global Investors, and/or its predecessor firm, has been independently verified for the periods 1 January 2007 to 31 December 2022. The verification reports are available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report. As of 31 December 2023, the firm had approximately EUR 370 billion in assets under management. Also operating under the marketing name Allianz Global Investors, there are certain investment advisory firms that are not part of the Global Investment Platform that have approximately EUR 164 billion in assets under management. While these firms are affiliates of the firm they are excluded from the definition of the firm for purposes of GIPS and their assets under management are therefore excluded from Total Firm Assets. For periods ending before 31 December 2012, the firm was defined as a global investment advisory organization, consisting of separate affiliated firms, which operated under the brand name RCM ("RCM Global"), and the Global Investment Platform consisted only of those entities included within the RCM Global GIPS Firm definition. In 2012, through a global restructuring of the Allianz Global Investors business, the Global Investment Platform was expanded to include additional investment advisory firms. Total Firm Assets prior to 2012 reflect only those assets of RCM Global. Policies for valuing investments, calculating performance, and preparing GIPS reports are available upon request. The firm's list of composite descriptions is available upon request. The firm's list of pooled fund descriptions for limited distributed pooled funds is available upon request. The firm's list of broad distribution pooled funds is available upon request. GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein. To obtain a list and description of all of Allianz Global Investors' composites, or for a complete list of the firms that comprise Allianz Global Investors and their periods of verification, please call +49 69 2443-12000 or write to Allianz Global Investors GmbH, Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt am Main. Allianz Global Investors German Branch presents the ALLIANZGI BEST STYLES GLOBAL DEVELOPED EQUITY SRI FOCUS strategy in Europe. A complete list and description of Allianz Global Investors' composites is available upon request. Additional information regarding the firm's policies and procedures for calculating and reporting performance is available upon request. The portfolios within this composite may and do invest in non-benchmark securities. Further information is available upon request.

The AllianzGI AllianzGI Best Styles Global Developed Equity SRI focus was set up in March 2020, with an inception date of 01 November 2019. It contains all accounts managed by Allianz Global Investors that invest in equities according to the Systematic Equity Best Styles Global SRI Investment Process and for which the benchmark is MSCI Global Extended SRI 5% IC. Best Styles Global SRI Equity follows the Best Styles Equity approach, while additionally considering and integrating sustainability criteria. Leverage and Hedging are not strategies for managing securities within this composite.

* The composite Benchmark is MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN EUR.

Composite and Benchmark Performance results and valuations are presented for this report in EUR.

The returns are stated gross of management / advisory and custodial fees. Actual returns will be reduced by management / advisory fees and other expenses that may be incurred in the management of an account. Returns presented are time-weighted returns. Gross-of-fees returns are used to calculate the presented risk measures. For segregated portfolios, the standard fee scale starts at 40bps p.a., subject to a minimum fee. The complete fee schedule is available upon request. There are no non-fee-paying accounts contained in this composite.

The dispersion of annual returns is measured by the standard deviation across equal-weighted account returns represented within the composite for the full year.

Standard deviation is not considered statistically meaningful when there are fewer than five accounts in the composite during the period, 3Y standard deviation is not available when there are less than 36 months of returns

Past performance does not predict future returns. You should not make any assumptions about the future performance based on this information. Investment results will vary depending on market conditions, exchange rate fluctuations, the composition of the portfolio of securities, trading expenses, etc. Investment results will vary among individual portfolios within the composite. There may be a difference in the exchange rate used for calculating benchmark returns and those used for valuation of the portfolios. The effect of these differences is deemed to be immaterial. These factors and possible differences in calculation methods should be considered when comparing composite results with those published by other investment information providers, investment advisers, investment vehicles and unmanaged indices. Results should also be considered relative to the risks associated with the investment objectives of the portfolios within the composite.

All details and information contained in this report have been carefully investigated and checked by IDS GmbH – Analysis and Reporting Services (IDS), however IDS does not assume liability for the accuracy and/or completeness of the content.

Disclaimer

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 Positionen in Bezug auf kurzfristige festverzinsliche Instrumente) 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 lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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 Verwaltungsgesellschaften beschließen können, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen haben, gemäß den geltenden Vorschriften für eine De-Notifizierung aufzuheben. 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 zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. 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.

Für Investoren in Europa (exklusive Schweiz und Vereinigtes Königreich)

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). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Schweden, Belgien und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier (www.allianzgi.com/Info) verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz

Dies ist eine Marketingmitteilung, herausgegeben von Allianz Global Investors (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH.

Allianz

Global Investors