

Themenfonds: Gegenwind durch Zinsanstieg?

15. Mai 2023

Holger Wehner, CFA CAIA
Global Head
Produktspezialist Equity

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

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

**Nur für Vertriebspartner und
professionelle Investoren.**

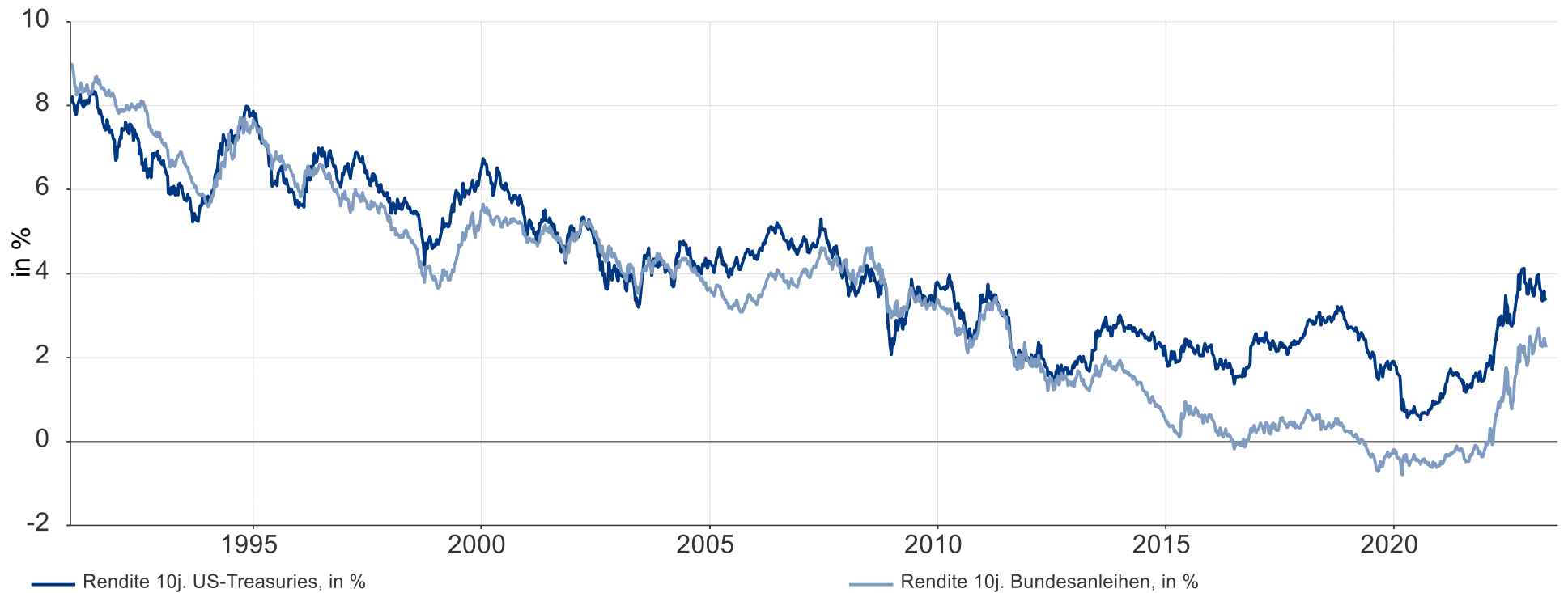
Value. Shared.



Allianz 
Global Investors

Zinswende – schon wieder?

Entwicklung langfristige Rendite US-Staatsanleihen und Bundesanleihen (in %)¹



Quelle: Refinitiv Datastream, AllianzGI Economics & Strategy 05.05.2023

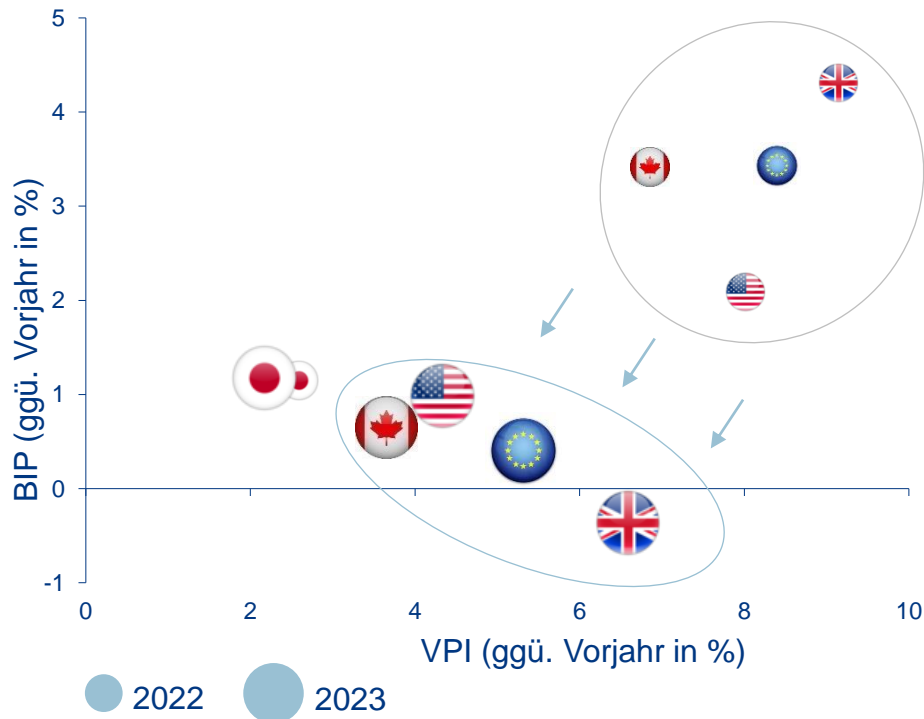
Quelle: Refinitiv Datastream, Allianz Global Investors GmbH.

¹ Seit Ende 1993 gab es in den USA 29 und in Deutschland 20 größere Korrekturen. Diese dauerten durchschnittlich etwa 25 Wochen und der Zinsanstieg betrug im Mittel reichlich 120 Basispunkte; in den USA mindestens 50 und maximal knapp 300, in Deutschland etwa 50 bis über 200 Basispunkte. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Schwächeres Wachstum und drohende Rezession rücken starker in den Fokus der Anleger

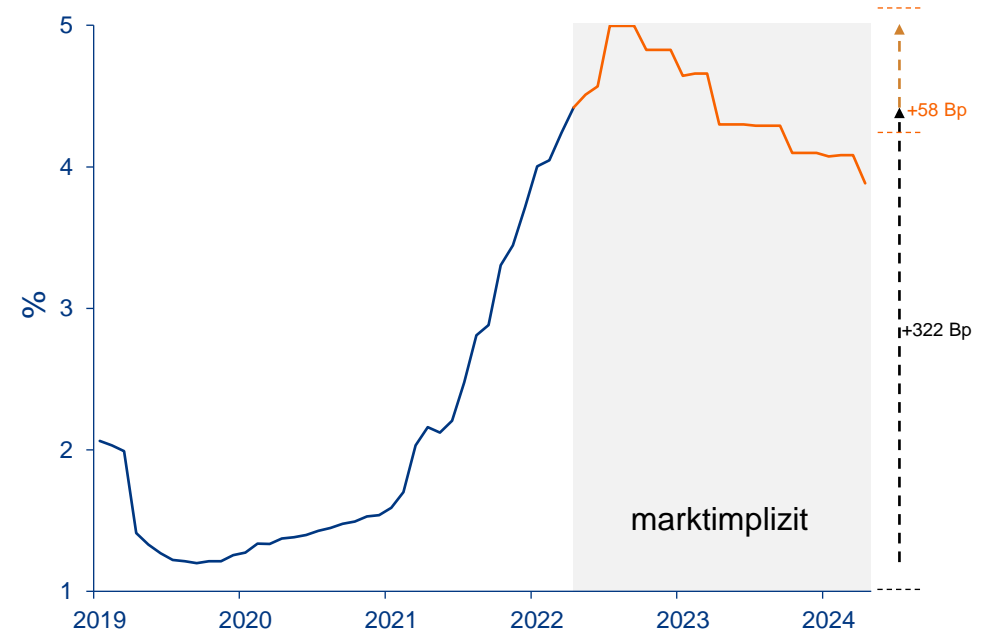
Investorenfokus hat von Inflation zu Wirtschaftswachstum...

Konsensschätzungen 2022 vs. 2023: BIP und VPI



...und bei der Geldpolitik vom Weg zum Ziel gewechselt

Globaler Leitzins (BIP-gewichtet): aktuell und Markterwartungen



Themeninvestments – Fokus auf langfristig strukturelle Veränderungen ...

Die Megatrends: vier Quellen für strukturelle Entwicklungen



Urbanisierung

Mehr Menschen ziehen in Städte. Wohnraum ist knapp, Versorgung mit öffentlichen Dienstleistungen und Abfallentsorgung muss sichergestellt werden, während Innovationen einen effizienteren Betrieb ermöglichen.



Technologie & Digitalisierung

Automatisierung auf der Produktionsseite, Nutzung von Online-Diensten auf der Nachfrageseite.



Ressourcenknappheit

Viele Rohstoffe sind endlich oder in ihrer Verfügbarkeit begrenzt. Es werden Alternativen entwickelt, um die Versorgung sicherzustellen.



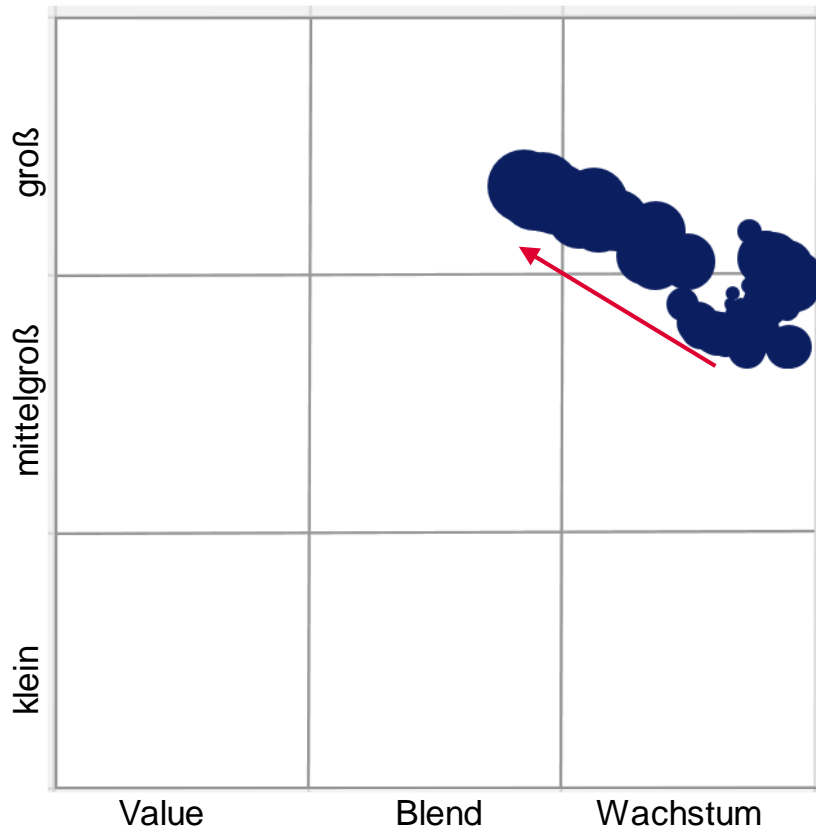
Demografischer & sozialer Wandel

Unterschiedliche demografische Faktoren in den verschiedenen Regionen - Alterung im Westen, junge aufstrebende Mittelschicht im Osten und in Afrika.

... aber nicht völlig unabhängig von kürzerfristig zyklischen Schwankungen

Stilanalyse Allianz Thematica¹

(seit Auflage)



Allianz Thematica -ein aktiv verwalteter Multithemenfonds

Aktives Management auf drei Ebenen

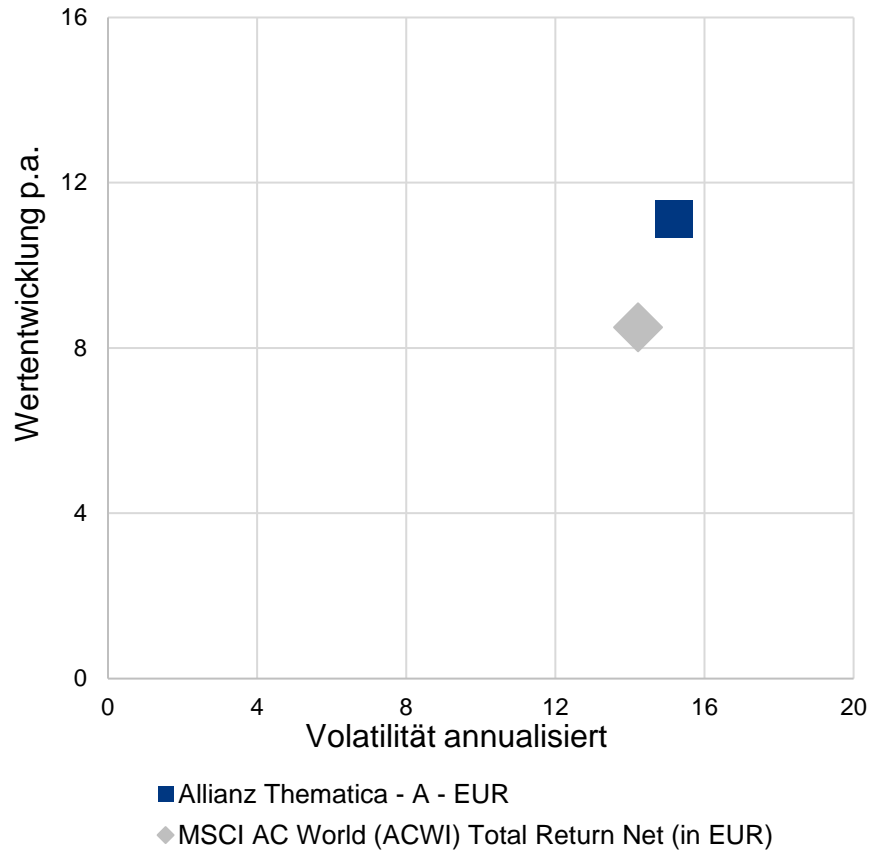
- Aktive Auswahl von Themen
- Kontinuierliche Prüfung und Anpassung
- Aktive Titelauswahl

¹ Quelle: Lumin/Morningstar Direct, Stand: 31.12.2022, Auflage 12.2016. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Themeninvestments sind riskanter?

Risiko-/Ertrags-Diagramm Allianz Thematica - A - EUR¹

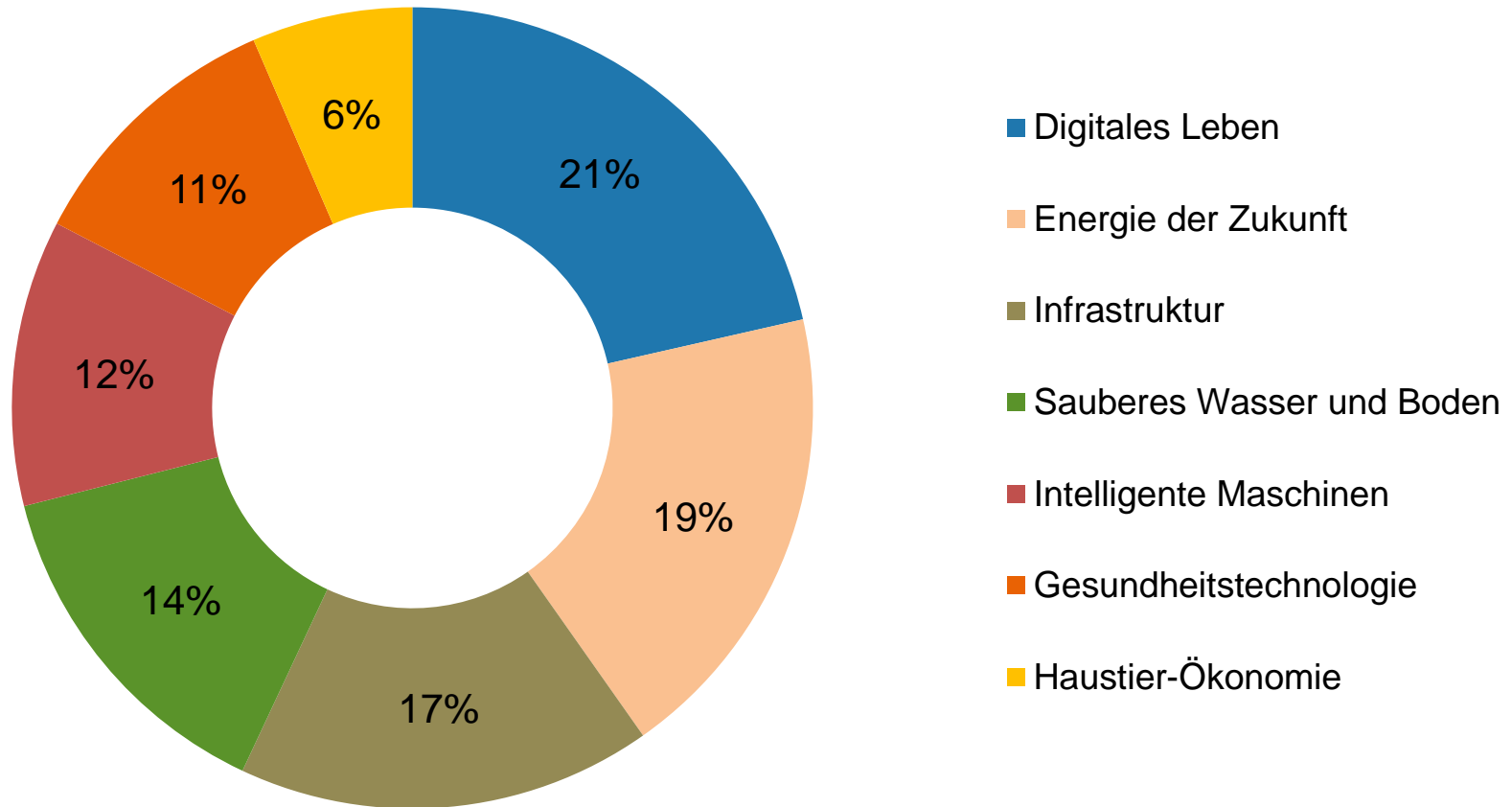
Risiko vs. Ertrag, seit Auflage in %



¹Berechnungsbasis: 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. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein. TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,95%. Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 31.03.2023.

Allianz Thematica: Portfolioallokation

Themenallokation (%)



Bitte beachten Sie, dass die Daten in der obigen Tabelle unsere eigene Bewertung sind, die auf unseren eigenen Methoden und Berechnungen basiert. Diese Bewertung wurde nach bestem Wissen und Gewissen und unter Berücksichtigung der verfügbaren Daten erstellt und wird zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als korrekt und zuverlässig angesehen. Die verwendeten Methoden und Datenquellen können sich von den für die offiziellen Fondsdokumente verwendeten Quellen unterscheiden, die allein verbindlich sind, und wurden nicht extern überprüft. Quelle: Allianz Global Investors Thematic Equity Datenbank; Stand: 31.03.2023. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden.

Ausgewählte Themen im Portfolio



Quelle: Allianz Global Investors, 2023. 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. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

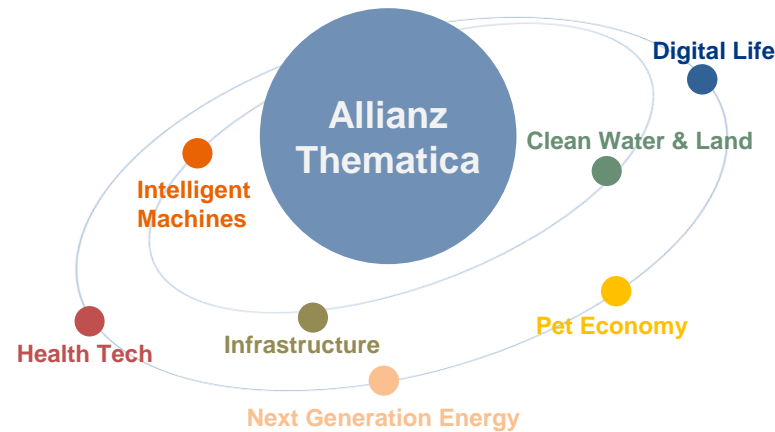
Anleger können Allianz Thematica folgender Weise nutzen...

... zum alleinigen Engagement in thematischen Anlagen



Allianz Thematica ist eine „One-Stop-Shop“-Lösung, bei der die Anleger die Auswahl sowie Verwaltung der Themen delegieren. Das Portfolio wird im Laufe der Zeit angepasst, um die aktuellsten Themen widerzuspiegeln.

... im Rahmen eines Kern-Satelliten-Ansatzes



Allianz Thematica fungiert als stabiler Kern, mit dedizierten Einzelthemenfonds als Satelliten drumherum. Eventuelle Überschneidungen sind aufgrund der Überzeugung in den spezifischen Themen völlig akzeptabel.

... als globales Aktienengagement



Angesichts des Diversifizierungsgrades über Themen und einzelne Aktien bietet Allianz Thematica ein globales Aktienengagement - jedoch mit einer anderen Marktperspektive als die der meisten Mainstream-Portfolios für globale Aktien.

Bleiben Sie informiert

Der Allianz Thematica WKN A2AQF1

Regelmäßige Updates zum
Allianz Thematica finden Sie unter

www.thematica.de

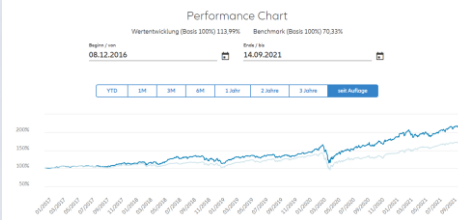


Unsere Welt verändert sich rasant – und mit ihr unser Alltag und die Unternehmen darin

Megatrends sind die großen, unumkehrbaren Veränderungen der Wirtschaft und unser Leben haben. Sie wirken von technologischen Veränderungen (z.B. Digitalisierung) bis hin zu sozialen (z.B. Zugang zu Wasser) oder klimatischen Veränderungen (z.B. Kampf gegen den Klimawandel). Unternehmen weltweit reagieren darauf und bilden eine wichtige Grundlage für den Wandel. Als Anleger kann man sich daran beteiligen, allerdings sind Megatrends für eine Investition zu unspezifisch.



Wertentwicklung Allianz Thematica

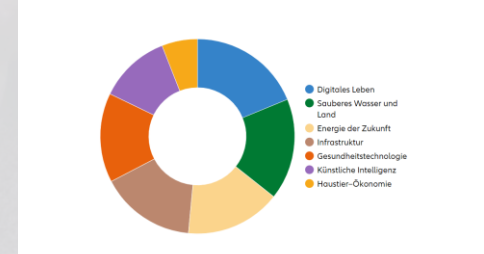


Vom Megatrend zum Einzeltitel¹

Ein Megatrend kann über so vieles, bis hin zu jedem Thema und Unternehmen hinaus so reden wie ein Schlüssel, das ein Unternehmen ganz für einen bestimmten Thema ausgerollt werden kann. Diese klare Zuordnung, über noch Punkt, ist ein weiterer Schritt für eine Themenstrategie besonders wichtig. Denn nur, wenn ein Unternehmen mit seinen Aktivitäten fokussiert auf ein Thema einzahlt, kann es auch in möglichst großer Umgebung davon profitieren. Gleichzeitig ermöglicht die Fokussierung von Unternehmen die Möglichkeit breiter Ausgabebereiche, sodass nur Firmenstrategien durchgängig und gerichtet Antizipationsfähigkeit besitzen und das Thema nicht zu eng gefasst wird. Dadurch unterstreichen sich unsere Themenfindung von handkürzlichen Megatrendfonds.



Aktuelle Struktur des Allianz Thematica^{2,3}



Allianz Thematica - A - EUR

Fondsfakten

ISIN / WKN	LU1479563717 / A2A QF1
Benchmark	MSCI AC World (ACWI) Total Return Net (in EUR)
EU SFDR Kategorie ¹	Artikel 8
Umbrella	Allianz Global Investors Fund
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH/Luxembourg
Anlagemanager	Allianz Global Investors GmbH
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	08.12.2016
Fondsmanager	Andreas Fruschki & Gunnar Miller (seit 08.12.2016)
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	3.431,13 Mio.EUR
Vermögen der Anteilklasse	1.820,35 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30/9/
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttungsrhythmus	jährlich
Vertriebszulassung in	AE, AT, BE, BG, BN, BW, CH, CZ, DE, FI, FR, GB, GR, HK, HR, IT, LU, MO, NL, PT, SE, SG, SK
Ausgabeaufschlag in % ²	5,00
Pauschalvergütung in % p.a. ³	zzt. 1,90 (max. 2,05)
Laufende Kosten ⁴	1,95
TER in % ⁵	1,95

¹ Dieser Fonds wurde gemäß SFDR: EU Sustainable Finance Disclosure Regulation als Artikel 8 eingestuft. Angaben beziehen sich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung. Anleger sollten alle Merkmale und/oder Ziele des Fonds berücksichtigen, wie in seinem Verkaufsprospekt und KIID (regulatory.allianzgi.com) beschrieben.

² Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrages wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Pauschalvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.

³ Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten.

⁴ Laufende Kosten: Die laufenden Kosten basieren auf den Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden (TER) und können von Jahr zu Jahr schwanken. Wurden für den Fonds noch keine Gesamtkosten berechnet so beziehen sich die laufenden Kosten lediglich auf eine Schätzung.

⁵ TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

Allianz Thematica - A - EUR

Chancen und Risiken

Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Gezieltes Engagement in Aktien aus bestimmten Sektoren bzw. Themen
- Fokus auf nachhaltigen Investments
- Wechselkursgewinne gegenüber Anlegerwährung möglich
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.
- Unterdurchschnittliche Entwicklung von Aktienmarktsektoren bzw. Themen möglich
- Nachhaltigkeitsansatz grenzt das Investitionsuniversum ein
- Währungsverluste gegenüber Anlegerwährung möglich
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

Hinweis

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Allianz Thematica ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an Anteilklassen des Teilfonds, die nicht auf die Basiswährung lauten, kann einer erheblich erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilklassen kann sich hiervon unterscheiden. 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 können beschließen, 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)

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 regulatory.allianzgi.com erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Österreichische Investoren können sich auch an die Kontakt- und Informationsstelle in Österreich wenden, die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, AT-1100 Wien. 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). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Großbritannien, Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Schweden, Belgien und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier (www.allianzgi.com/Info) verfügbar. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz

Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds), dem Herausgeber, [dem für den Fonds benannten Vertreter in der Schweiz sowie der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich postalisch - nur für Schweizer Privatkunden] 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 (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Active is:

Allianz Global Investors