

Auf der Suche nach Einkommen im Niedrigzinsumfeld

Allianz US Short Duration
High Income Bond

März 2022

Nur für Vertriebspartner und
professionelle Investoren



Die Ziele des Allianz US Short Duration High Income Bond im Überblick



Kapitalerhalt

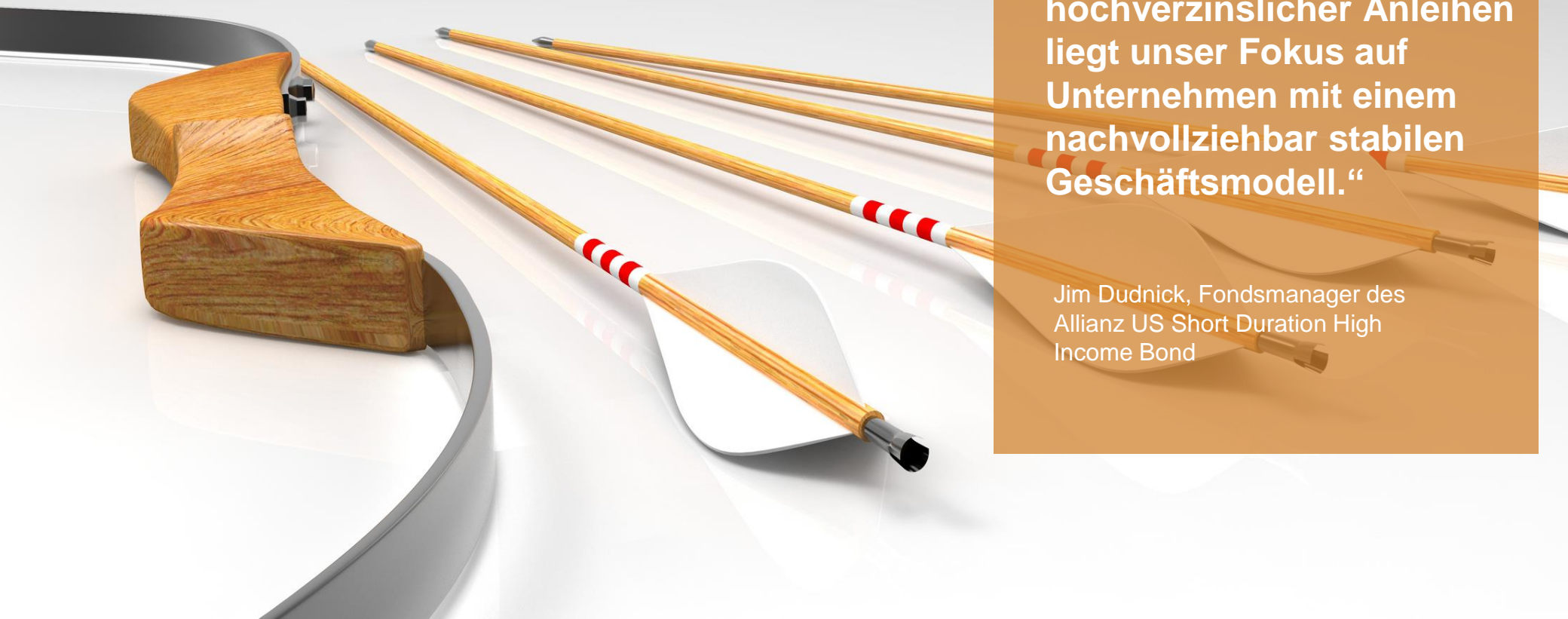


Kapitalzuwachs



Stabilität

US-Anleihen mit hoher Verzinsung und kurzer Duration

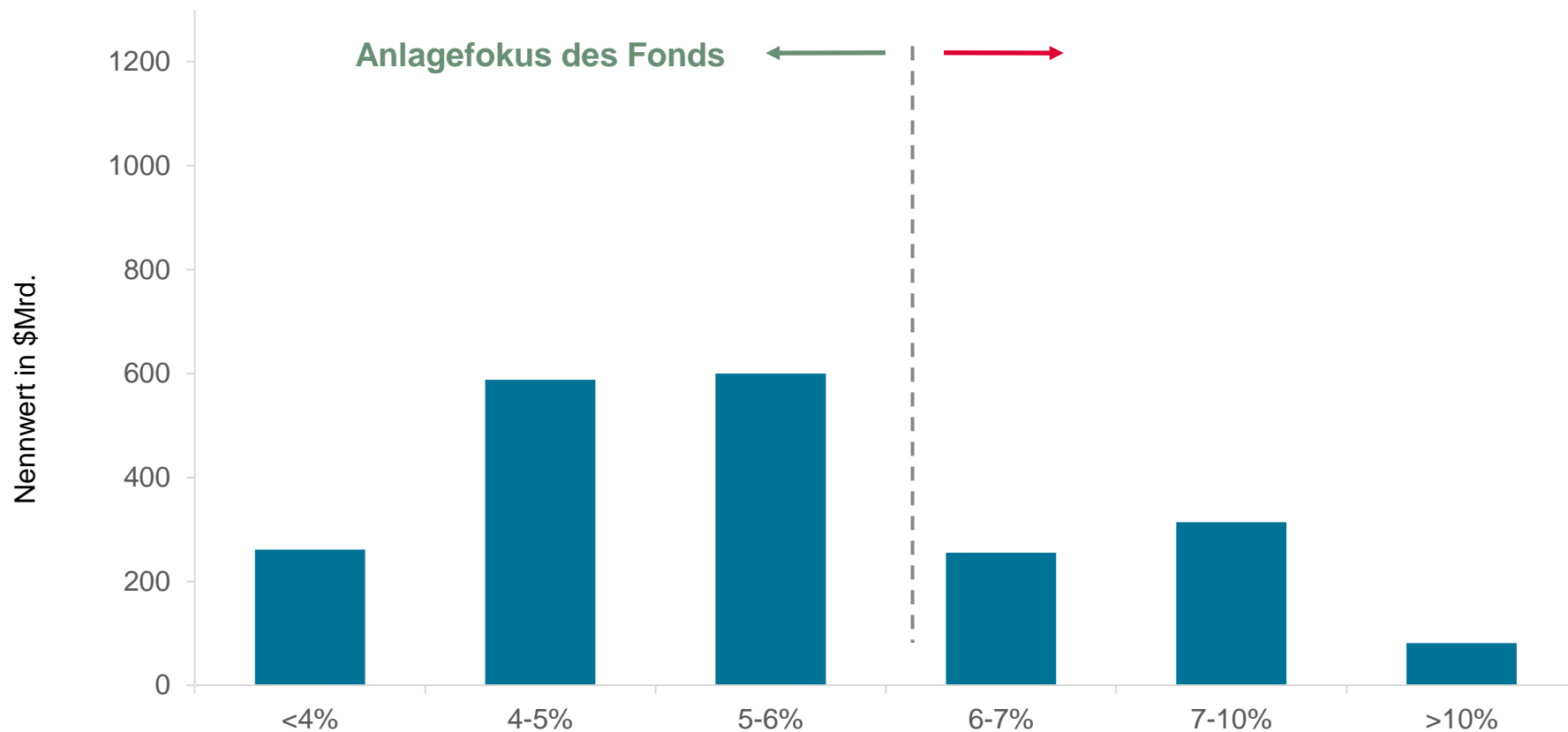


„Bei der Auswahl hochverzinslicher Anleihen liegt unser Fokus auf Unternehmen mit einem nachvollziehbar stabilen Geschäftsmodell.“

Jim Dudnick, Fondsmanager des Allianz US Short Duration High Income Bond

Wo findet man „Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodell“?

Aufteilung des US Hochzinsanleihenmarktes nach Rendite (Yield to Worst)



US High Income Universum nach Yield to Worst

Quelle: Bloomberg; ICE BOFAML US High Yield Index
Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Stand: 28.02.2022.

Kapitalerhalt und hohe laufende Erträge werden angestrebt

Investmentstrategie

Kurze Laufzeiten

- Das Fondsmanagement investiert in ein konzentriertes Portfolio mit einer angestrebten Duration von 1,5 bis 2 Jahren.
- Durch die kurze Duration sollen Risiken reduziert werden, die durch steigende Marktzinsen und „extreme“ Kreditereignisse, wie z.B. die Bonitätsverschlechterung eines Schuldners entstehen können.

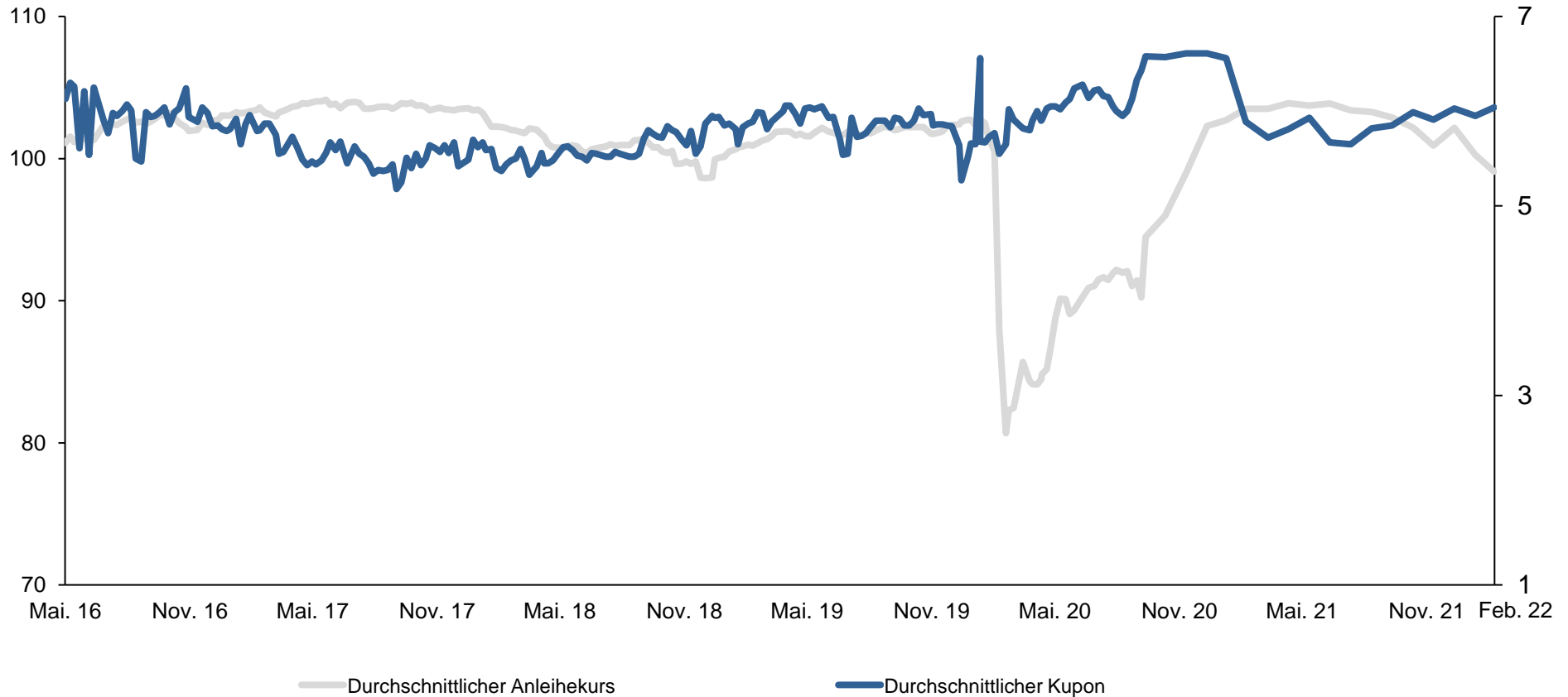
Fokus auf Unternehmen mit stabilem Geschäftsmodell

- Das Portfolio umfasst derzeit Anleihen von ca. 60-80 Emittenten.
- Die Auswahl wird durch einen strikten Kreditanalyse-Prozess begleitet, der Anleihen mit geringer Ausfallwahrscheinlichkeit identifizieren soll.
- Der Schwerpunkt liegt auf zyklusunabhängigen Engagements.



Kursschwankungen haben das Ausschüttungspotential von 5,5-6%* nicht beeinflusst

Durchschnittlicher Kurs der Anleihen und durchschnittlicher Kupon im Zeitablauf



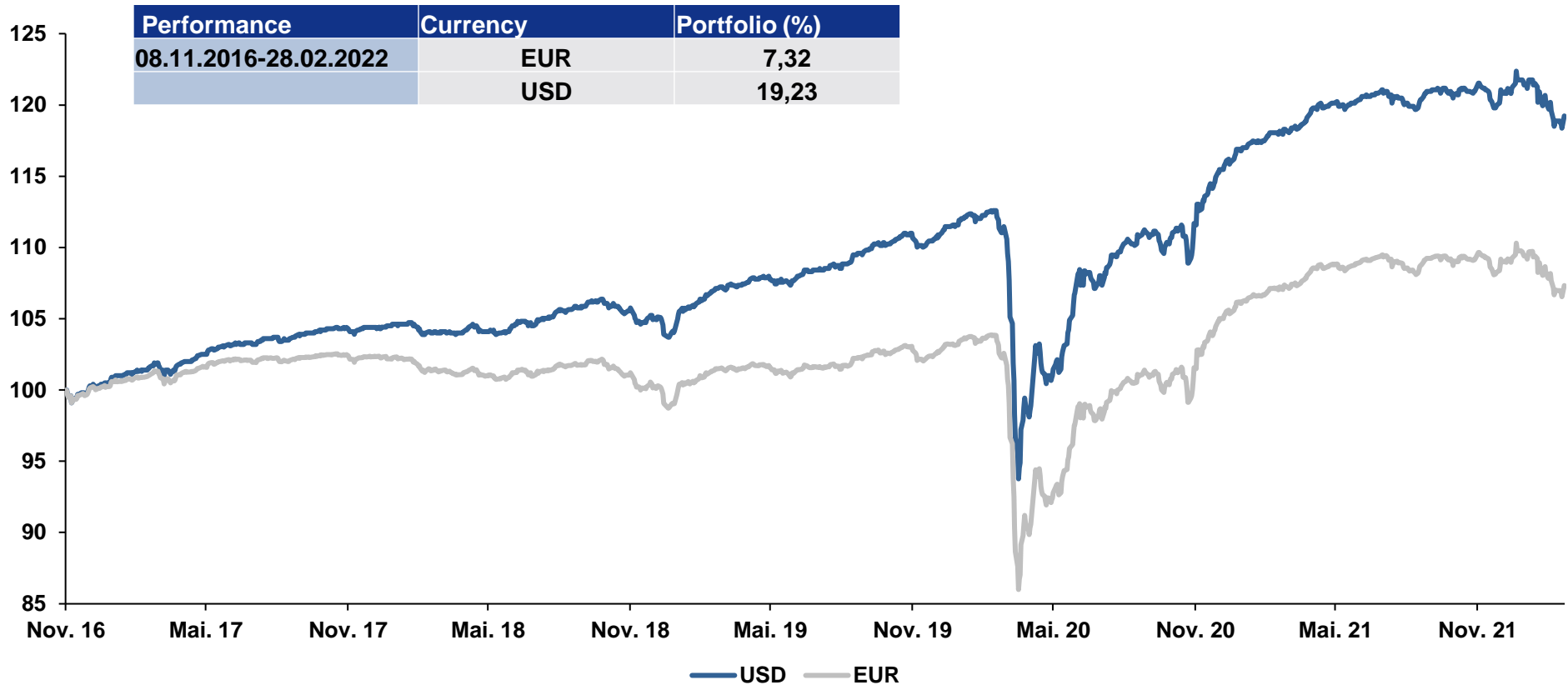
*in USD und vor Fondskosten für Management und Administration

Dies ist keine Empfehlung zum Erwerb einzelner Wertpapiere. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg, Allianz Global Investors; Stand: 28. Februar 2022

Allianz US Short Duration High Income Bond A USD and A (H2-EUR)

Wertentwicklung seit November 2016¹



¹ 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.

TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,34 %.

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 28.02.2022

Vier Gründe für ein Investment in den Allianz US Short Duration High Income Bond

01 Erträge

Aktive und konzentrierte Strategie mit dem Anlageziel, laufende Erträge bei gleichzeitigem Kapitalerhalt zu generieren

02 Risiko- kontrolle

Der Fokus auf hohe Qualität und striktes Credit Research resultiert in niedriger Volatilität

03 Wert- entwicklung

Starke Erfolgsbilanz ohne negative Kalenderjahre seit 1996¹

04 Team

Erfahrenes Team, das sich ausschließlich auf Wertpapiere mit kurzer Duration konzentriert

¹ Zeithorizont der Performance-Daten: 1. Mai 1996 (Auflegung des AllianzGI US Short Duration High Income composite) bis 30. Juni 2007 und 1. November 2009 bis 31. Dezember 2021. Zwischen dem 1. Juli 2007 und dem 31. Oktober 2009 waren im Composite keine Portfolios im Rahmen von Vermögensverwaltungsmandaten enthalten. Ab 1. November 2009 umfasste der Composite wieder mindestens ein Portfolio. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Siehe ergänzende Hinweise am Ende der Präsentation.

Anhang



Allianz US Short Duration High Income Bond: Merkmale

Stand: 31. Januar 2022

Merkmale	US Short Duration High Income
Durchschnittskupon	5,91%
Durchschnittskurs in USD	\$100,26
Yield To Worst	5,43%
Laufende Verzinsung	5,90%
Mittlere Restlaufzeit	4,0
Mittlere Duration	2,5
Anzahl Emissionen	117
Anzahl Branchen	38
Durchschnittliche Bonität	B1/B+
Verteilung der Bonitätsklassen (%)	
BB und höher	38,2%
B	55,9%
CCC+ und niedriger	1,1%
Kein Rating	2,6%

- Unternehmen mit Fokus auf US amerikanischen Markt
- Breit diversifiziertes Portfolio in Bezug auf Branchen, Emittenten und Rating
- Keine Derivate
- Keine Schwellenlandanleihen

Das Fondsmanagement-Team hat langjährige Erfahrung im Management von hochverzinslichen Anleihen mit kurzer Duration¹

Experten in den Bereichen Portfolio Management, Research und Trading



James Dudnick, CFA (16/21)
*Portfolio Management/
Research/Trading*



Steven Gish, CFA (16/26)
*Portfolio Management/
Research/Trading*

Robin Wittenberg (22/28)
Research/Trading

Kai Frankville (<1/4)
Research/Trading

Adam Peterson (11/25)
Research/Trading

Corey J. Kilcourse, CIMA (16/16)
Product Specialist

Michael W. Memory, CIPM (22/22)
Senior Product Specialist

Das Team betreut derzeit High Yield-Assets mit kurzer Duration im Anlagevolumen von **6,4 Mrd. USD²**

Das Investmentteam verfügt über durchschnittlich mehr als 20 Jahre Investmenterfahrung

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: Dezember 2021. Die Zahlen in Klammern entsprechen den Jahren der Zugehörigkeit zum Unternehmen und den Jahren Branchenerfahrung.

¹ Über die Vorgängergesellschaft Caywood-Scholl Capital Management LLC, die am 1. April 2013 mit Allianz Global Investors U.S. LLC fusionierte.

² Stand: 31.12.2021

Erfahrenes Investment Management Team im Hochzinsbereich mit unterschiedlichen Zielen

Investment Team					
Douglas G. Forsyth, CFA (26/29) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>					
US Income and Growth Strategies				US Short Duration Strategies	
William (Brit) Stickney (22/32) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>	Justin Kass, CFA (21/23) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>	Michael Yee (26/27) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>	David Oberto (14/18) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>	James Dudnick, CFA (16/21) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>	Steven Gish, CFA (16/26) <i>Portfolio Management/Research/Trading</i>
Joanna Willars (15/21) <i>Research/Trading</i>	Christopher Jackson (7/7) <i>Research/Trading</i>	Ethan Turner, CFA (9/16) <i>Research/Trading</i>	Matthew John (15/18) <i>Research/Trading</i>	Adam Peterson, CFA (11/25) <i>Research/Trading</i>	Robin Wittenberg (22/28) <i>Research/Trading</i>
Nicole Larrabee Rodrigues (20/25) <i>Research/Trading</i>	Paul Marcian, CFA (3/11) <i>Research/Trading</i>	Kris Metzger (3/11) <i>Research/Trading</i>	Peter Busk, CFA (<1/8) <i>Research/Trading</i>	Kai Frankville, CFA (1/4) <i>Research/Trading</i>	
Michael Memory, CIPM (22/22) <i>Senior Product Specialist</i>	Karen Chen, CFA (5/24) <i>Senior Product Specialist</i>	Corey Kilcourse, CIMA (16/16) <i>Senior Product Specialist</i>	Chia-Ling Hsieh (2/17) <i>Product Specialist</i>	Jayne DiRienzo (9/13) <i>Product Specialist Associate</i>	Anne Price (7/16) <i>Portfolio Assistant</i>
Ziel			Ziel		
Outperformance			Kapitalerhalt		

Allianz US Short Duration High Income Bond

Ausgewählte Anteilsklassen

Benchmark	-
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Anlagemanager	Allianz Global Investors U.S. LLC
EU SFDR Kategorie⁴	Artikel 8
Risiko- und Ertragsindikator	4 : konservativ
Fondsmanager	Doug Forsyth & Jim Dudnick & Steven Gish
Geschäftsjahresende	30.9.
Fondsvermögen	1,62 Mrd. EUR

Anteilklasse	A - USD	A (H2-EUR) - EUR
ISIN	LU1508476642	LU1282651808
WKN	A2ATZ8	A14ZMT
Vertriebszulassung in	AE, AT, BE, BG, BH, CH, CL, CZ, DE, FR, GB, GR, HK, HR, IE, LI, LU, MO, NL, SG, SK	AE, AT, BG, BH, CH, CL, CZ, DE, FR, GB, GR, HK, HR, IE, LI, LU, MO, NL, SG, SK
Fondswährung	USD	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagesumme (VP)	-	-
Auflegungsdatum	08.11.2016	01.04.2016
Vermögen der Anteilklasse	19,46 Mio.USD	77,71 Mio.EUR
Ausgabeaufschlag in % ¹	zzt. 3,00 (max. 5,00)	zzt. 3,00 (max. 5,00)
Pauschalvergütung in % p.a. ²	1,29	1,29
TER in % ³	1,34	1,34

¹ 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.

² Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten.

³ TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 28.02.2022

Allianz US Short Duration High Income Bond

Chancen und Risiken

Chancen

- Besonderes Renditepotenzial hochverzinslicher Anleihen
- Kurschancen bei Zinsrückgang
- Schwerpunktmäßige Ausrichtung auf den US-Markt
- Fokus auf nachhaltigen Investments
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- Wechselkursgewinne bei nicht-abgesicherten Anteilklassen gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken

- Überdurchschnittliche Schwankungs-, Liquiditäts- und Verlustrisiken hochverzinslicher Anleihen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.
- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Unterdurchschnittliche Entwicklung des US-Markts möglich
- Nachhaltigkeitsansatz grenzt das Investitionsuniversum ein
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Wechselkursverluste bei nicht-abgesicherten Anteilklassen gegenüber Anlegerwährung möglich

AllianzGI US Short Duration High Income GIPS disclosure

US Short Duration High Income

Minimum Separate Account
\$50 M

0.50% on first \$50M
0.45% on next \$50M
Negotiable thereafter

The Firm: 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"). The firm 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 2019. The verification reports are available upon request. Verification assesses whether (1) the firm has complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis and (2) the firm's policies and procedures are designed to calculate and present performance in compliance with the GIPS standards. Verification does not ensure the accuracy of any specific composite presentation.

As of 31 December 2019, the firm had approximately USD 535 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 USD 98 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. Additional information regarding the firm's policies and procedures for calculating and reporting performance results is available upon request. 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 619-687-8000 or write to Allianz Global Investors U.S. LLC, 600 West Broadway, San Diego, California 92101.

The Composite: The US Short Duration High Income Composite (the

"Composite") includes those portfolios with investment guidelines mandating weighted average portfolio durations of 3 years or less. Portfolio holdings will be centered on highly liquid bonds rated from B3, B- through Baa1, BBB+. Emphasis is placed on bonds with a high likelihood of being called or maturing within 2 years. Issuer Portfolios may include, without restriction, convertible bonds, zero coupons and Yankees, and as of January 1, 2015, to include bank loans. These portfolios are generally opportunistic and may hold large cash or treasury positions. All Short Duration High Income portfolios are managed for total return and measured against a client specific benchmark, generally referencing the one year treasury.

The Composite was created and inception on November 1, 2009. The Composite includes all actual fee paying discretionary institutional and mutual fund accounts (including sub-advisory relationships) with comparable investment objectives and risks, managed by AllianzGI US for at least one full month.

Effective January 1, 2015 the minimum account size for inclusion in the composite has been removed. Prior to this there was a minimum account size of \$5 million for inclusion in the Composite.

In the event of a significant cash flow to an account which is defined by AllianzGI US's policies and procedures as 25% or more of the beginning market value, the account will be removed from composite for one full month. Additional information regarding the treatment of significant cash flows is available upon request. As of January 1, 2016, the significant cash flow policy has been removed globally.

The Composite includes one mutual fund for which AllianzGI US is the sub advisor. The gross and net returns for the mutual fund assume reinvestment of distributions. Returns are calculated based in the change in net asset value of the Institutional share class. Gross return is arrived at by adding back the annual expense ratio of the Institutional Class to the change in NAV calculation. Net return is arrived at by deducting the management fee paid to AllianzGI US as a sub advisor and is gross of administrative fees. From time to time, when observable inputs and prices are not available or appropriate for a security in a portfolio, the Firm will make a fair market value determination for such security based on the best information available under the circumstances.

Portfolio Returns: Returns are calculated on a total return basis, including all dividends and interest, accrued income, realized and unrealized gains or losses, and are net of all brokerage commissions, execution costs and without provision for federal or state income taxes. Performance results are expressed in U.S. dollars.

Fees: Performance results stated to be "gross" do not reflect the deduction of investment advisory fees. Gross performance results earned on behalf of AllianzGI US's clients will be reduced by AllianzGI US's advisory fees. Net performance results, which are calculated by reducing the composite gross return by the weighted average management fee charged to the portfolios in the composite, are also displayed. AllianzGI US investment advisory fees are usually accrued monthly based on the market value of the assets in a portfolio, including cash or its equivalent, held for investment, at the end of each month. AllianzGI US's standard advisory fees, as reported in Form ADV Part 2A Brochure for the investment style described herein, are 0.50% annually on the first \$50M, 0.45% on the next \$50M; and negotiable thereafter. Please refer to AllianzGI Form ADV Part 2A Brochure for the most current fee schedule now in effect.

Index: The ICE BofA (formerly known as BAML) 1-3 Year US

Treasury Index is an unmanaged index that tracks the performance of the direct sovereign debt of the U.S. Government having a maturity of at least one year and less than three years. The Barclays 9-12 Month U.S. Treasury Index includes public obligations of the U.S. Treasury with a remaining maturity of 9-12 months. The unmanaged market index is provided to represent the investment environment existing during the time periods shown. For comparison purposes, the index is a fully invested index (i.e. includes reinvestments of income) and does not include any transaction costs, management fees, or other costs. From November 1, 2009 through December 31, 2013 Barclays 9-12 Month U.S. Treasury Index was the benchmark. Beginning January 1, 2014, the ICE BofA (formerly known as BAML) 1-3 Year US Treasury Index became the benchmark reported for comparison purposes. The benchmark was changed to more accurately reflect the composite strategy. Investors may not make direct investments into any index. All returns presented are calculated using U.S. dollars. The portfolios within this composite may and do invest in non-benchmark securities. Further information is available upon request.

Internal Dispersion: The internal dispersion is an asset weighted dispersion measure that explains the deviation of gross annual account returns from the Composite annual account return. Assuming "normal" distribution of returns, plus or minus one standard deviation from the mean return encompasses 68% of all possible outcomes. The internal dispersion may not be meaningful for composites consisting of five or fewer portfolios or for periods of less than one full year.

Past performance is not indicative of future results. Gross returns do not give effect to investment advisory fees, which would reduce such returns. Investment advisory fees are described further in Form ADV Part 2A Brochure of the investment adviser. Advisory fees deducted periodically from accounts can have an impact on performance. As an example, the effect of investment advisory fees on the total value of a portfolio assuming (1) \$1,000,000 investment, (2) portfolio return of 5% per year, and (3) 1.00% annual investment advisory fee would be \$10,268.81 in the first year, \$56,741.68 over five years, and \$129,160.05 over ten years. Actual fees charged may vary by portfolio due to various conditions, including account size. The net-of fee results for individual accounts and for different time periods may vary.

Unless otherwise noted, equity index performance is calculated with gross dividends reinvested and estimated tax withheld, and bond index performance includes all payments to bondholders, if any. Indexes are referred to for comparative purposes only and are not intended to parallel the risk or investment style of the portfolios in the Composite. Indexes do not utilize leverage. Index calculations do not reflect fees, brokerage commissions or other expenses of investing. Investors may not make direct investments into any index. Index data contained herein (and all trademarks related thereto) are owned by the indicated index provider, and may not be redistributed. The information herein has not been approved by the index provider.

AllianzGI US Short Duration High Income composite

Schedule of composite performance results as of December 31, 2019

US Short Duration High Income Composite									
Year	Composite Gross Return (%)	Composite Net Return (%)	Short Duration High Income Linked Benchmark (%) (1)	Composite 3-Yr St. Dev. (%) (2)	Benchmark 3-Yr St. Dev. (%) (2)	Internal Dispersion (4)	Number of Portfolios in the Composite at Year End	Composite Total Assets at Year End (USD \$M)	Total Firm Assets (USD \$M)
2019	8.1	7.7	3.6	2.0	0.9	-	2	1,746	534,633
2018	0.6	0.1	1.6	2.6	0.8	-	2	1,311	503,933
2017	4.9	4.4	0.4	3.0	0.7	-	2	1,643	554,012
2016	10.8	10.5	0.9	3.2	0.8	-	2	1,732	464,587
2015	0.5	0.3	0.5	2.6	0.5	-	2	987	435,785
2014	2.8	2.5	0.6	2.0	0.3	-	4	929	429,247
2013	5.0	4.7	0.3	2.0	0.1	-	5	827	420,927
2012	7.9	7.7	0.2	1.7	0.2	-	4	300	359,447
2011 (3)	4.9	4.8	0.5	-	-	-	2	55	137,567
2010 (3)	7.2	7.1	0.7	-	-	-	1	63	149,654

(1) The Barclays 9-12 Treasury Index returns through December 31, 2013 and the ICE BOA 1-3 Year US Treasury Index from January 1, 2014 forward, which do not reflect the deduction of investment fees, have been provided for comparison purposes and have not been examined by independent accountants.

(2) The three -year annualized standard deviation measures the variability of the composite and the index returns over the preceding 36-month period.

(3) The three -year annualized standard deviation is not presented because there are less than 36 monthly returns for the composite and benchmark.

(4) Standard deviation is not considered statistically meaningful when there are five or fewer portfolios in the composite during the period.

Allianz US Short Duration High Income Bond

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. 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. Allianz US Short Duration High Income Bond 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 erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilklassen kann sich hiervon unterscheiden und möglicherweise höher 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. 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. 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). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar. 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.