

For fund distributors and
professional investors only

Active is: Allianz Euroland Equity Growth

Darina Valkova, CFA
Portfolio Manager
Global Growth Team

Juni 2021



Value. Shared.

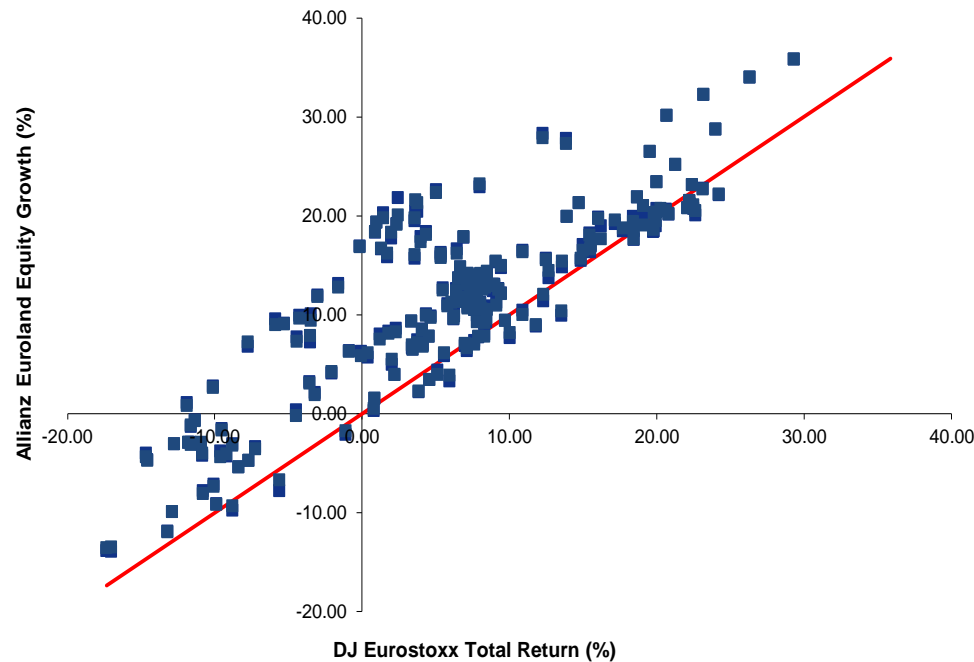


Allianz 
Global Investors

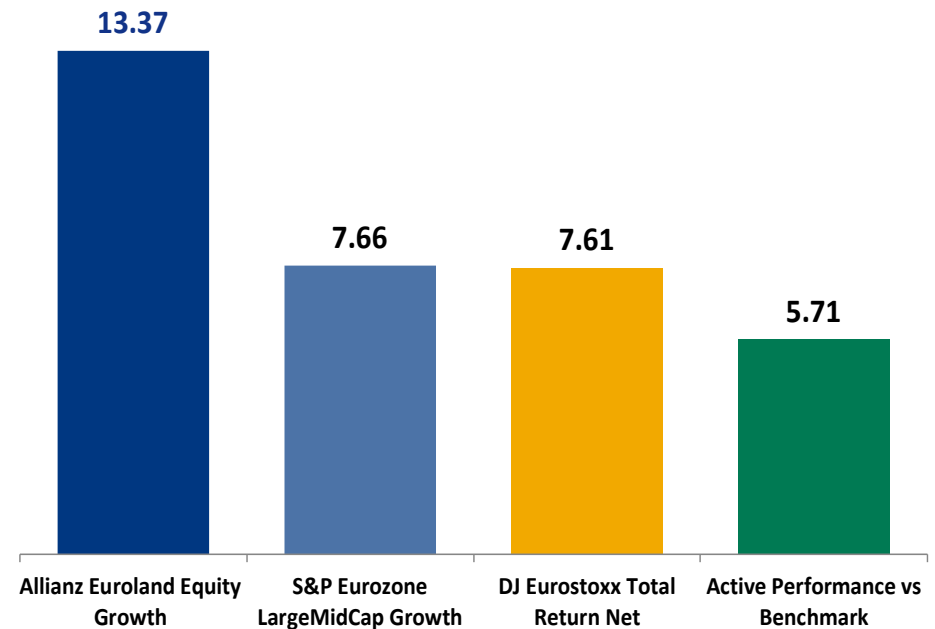
Strategie Euroland Equity Growth

Strukturelles Wachstum ist ein erfolgreicher Anlageansatz

Rollierende 3-Jahres-Performance seit 30.09.2002, monatlich



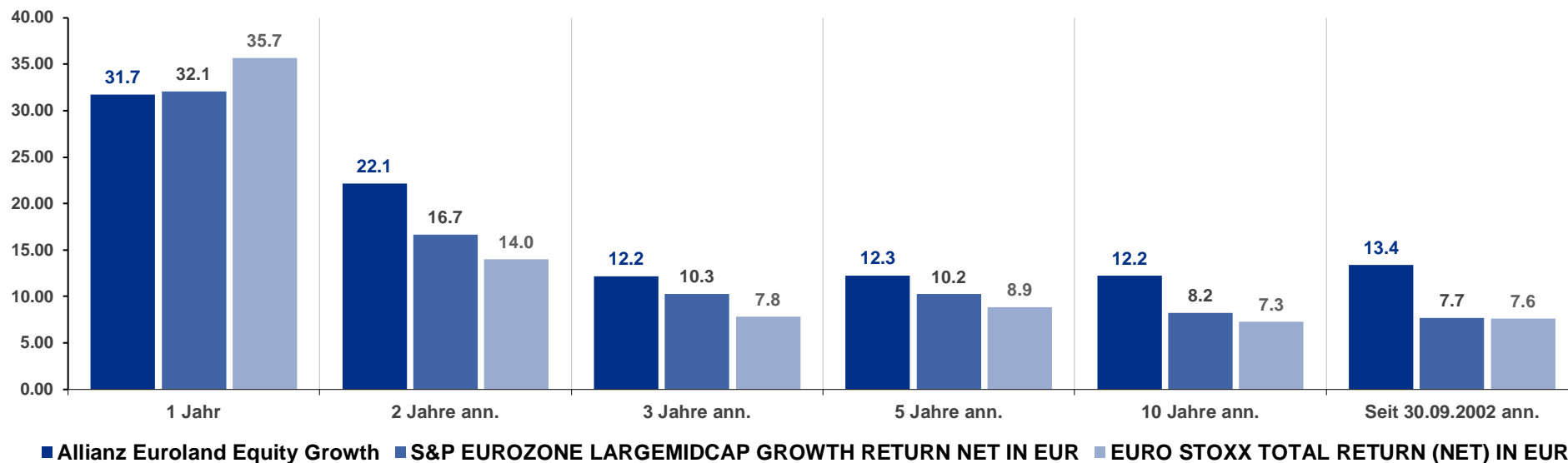
**Performance (brutto) seit dem 30.09.2002
annualisiert zum 31.05.2021**



Quelle dieser Darstellung: Pico, IDS GmbH, Allianz Global Investors GmbH, Daten zum 31.05.2021. Performance brutto und annualisiert über alle rollierenden 3-Jahres-Perioden monatlich seit dem 30.09.2002 (1. Datenpunkt 30.09.2005). Ziel dieser Präsentation ist die Darstellung der Qualitäten und der langfristigen Ergebnisse der Strategie Euroland Equity Growth, die sich in den verschiedenen Fondsanteilklassen und Mandaten widerspiegelt. Zum Zwecke der Präsentation verwenden wir hier Daten des Produkts Allianz Euroland Equity Growth (A-Euro). Für Daten vor dem Oktober 2006 verwenden wir Allianz Wachstum Euroland (A-Euro) als repräsentatives Mandat. Die Performance des Composites der Strategie zeigen wir am Ende der Präsentation. Beachten Sie, dass vergangene Performance kein verlässlicher Indikator für künftige Performance ist. Während wir die Benchmark S&P Eurozone LargeMidCap Growth Ret.N (S&P PMI Eurozone Growth Tot. Ret. von 30.09.2002 bis 01.08.2008) zur Leistungsmessung verwenden, zeigen wir hier den DJ Eurostoxx, um damit den breiten Markt zu veranschaulichen. Diese Information dient als Ergänzung des Berichts in Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards am Ende der Präsentation.

Allianz Euroland Equity Growth

Performance (gross of fees) 31.05.2021



Performance am 31.05.2021 in EUR	1 Jahr	2 Jahre ann.	3 Jahre ann.	5 Jahre ann.	10 Jahre ann.	Seit 30.09.2002 ann.
Allianz Euroland Equity Growth	31.70	22.15	12.20	12.27	12.25	13.37
S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR	32.08	16.65	10.28	10.25	8.25	7.66
EURO STOXX TOTAL RETURN (NET) IN EUR	35.68	14.00	7.79	8.86	7.28	7.61
Aktive Performance vs BM*	-0.38	5.50	1.93	2.02	4.00	5.71

Schlusskurse vor Kosten

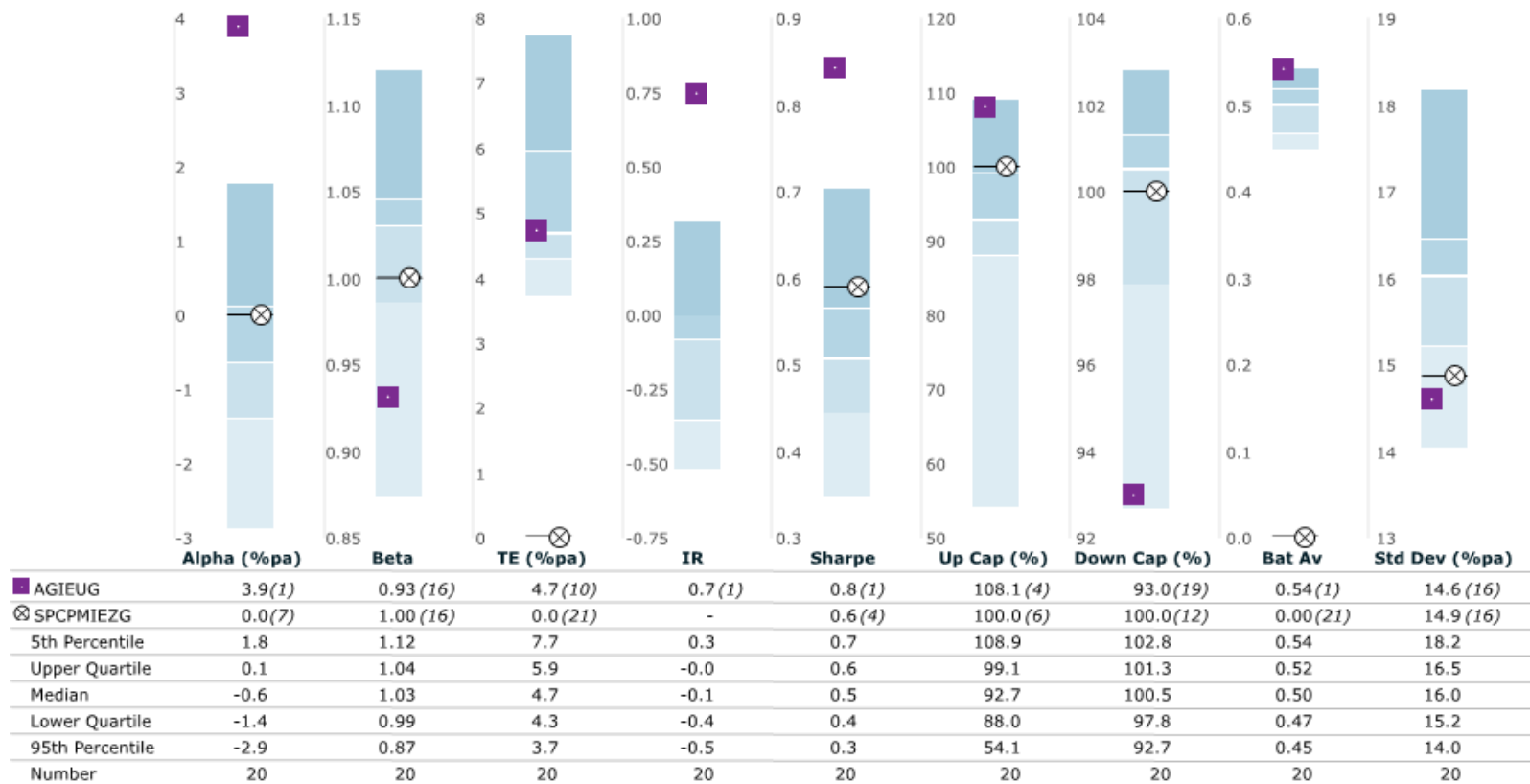
Quelle: Pico, IDS GmbH, 31.05.2021. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Bruttoangaben; berechnet nach der BVI-Methode auf der Basis des Anteilwerts, unter der Annahme, dass Ausschüttungen wieder angelegt werden und ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen. Individuelle Kosten, wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren wurden nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Während wir die Benchmark S&P Eurozone LargeMidCap Growth Ret.N (S&P PMI Eurozone Growth Tot. Ret. von 30.09.2002 bis 01.08.2008) zur Leistungsmessung verwenden, zeigen wir hier den DJ Eurostoxx, um damit den breiten Markt zu veranschaulichen. Diese Information dient als Ergänzung des Berichts in Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards am Ende der Präsentation.

Strategie Euroland Equity Growth

Mercer peer ranking

AllianzGI - Euroland Equity Growth

Performance characteristics vs. S&P Eurozone LargeMidCap Growth in Euro (before fees) over 10 yrs ending March-21
Comparison with the Eurozone Equity universe (Actual Ranking) (monthly calculations)



The risk free rate used for these calculations is the ICE BofA ML LIBID 1 month average EUR.

This output should be read in conjunction with, and is subject to, MercerInsight MPA™: Important notices and Third-party data attributions. See www.mercerinsight.com/importantnotices.aspx for details. Copyright: © 2021 Mercer LLC. All rights reserved.

Created on 05 May 2021 at 2:29 PM



Anlagephilosophie

Strukturelles Wachstum über den Marktzyklus hinweg

1) Wachstum

Wir investieren in Unternehmen mit strukturell überdurchschnittlich wachsenden Gewinnen und Cash-Flows und mit überdurchschnittlichen Kapitalrenditen.

2) Qualität

Companies with balance sheet strength, as well as competitive advantages and high barriers to entry, allowing them to compound their stellar returns over time.

3) Bewertung

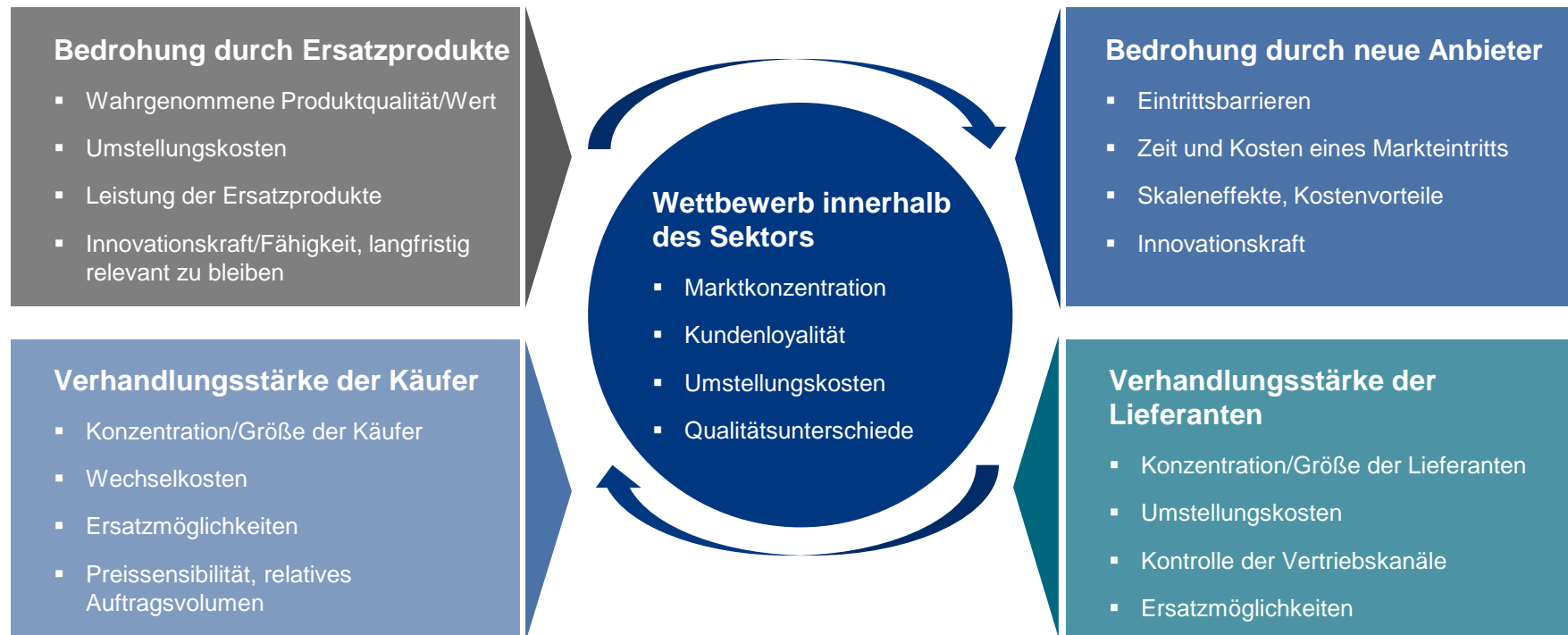
Unternehmen, deren Bewertungen langfristig noch Aufwärtspotenzial bieten.

- ✓ Reiner Bottom-up Stock-Picking Ansatz
- ✓ Keine aktive Länder- oder Sektorallokation
- ✓ Stets voll investiert
- ✓ Keine Derivate
- ✓ Benchmark-unabhängiger aktiver Ansatz
- ✓ Langfristiger Anlagehorizont (3-5 Jahre)

**Vom Kumulationseffekt profitieren:
Wettbewerbsstarke Unternehmen können auf lange Sicht dauerhaft hohe Erträge akkumulieren.**

Das Fünf-Kräfte-Modell nach Porter

Wettbewerbsvorteile führen zu überdurchschnittlichen Erträgen

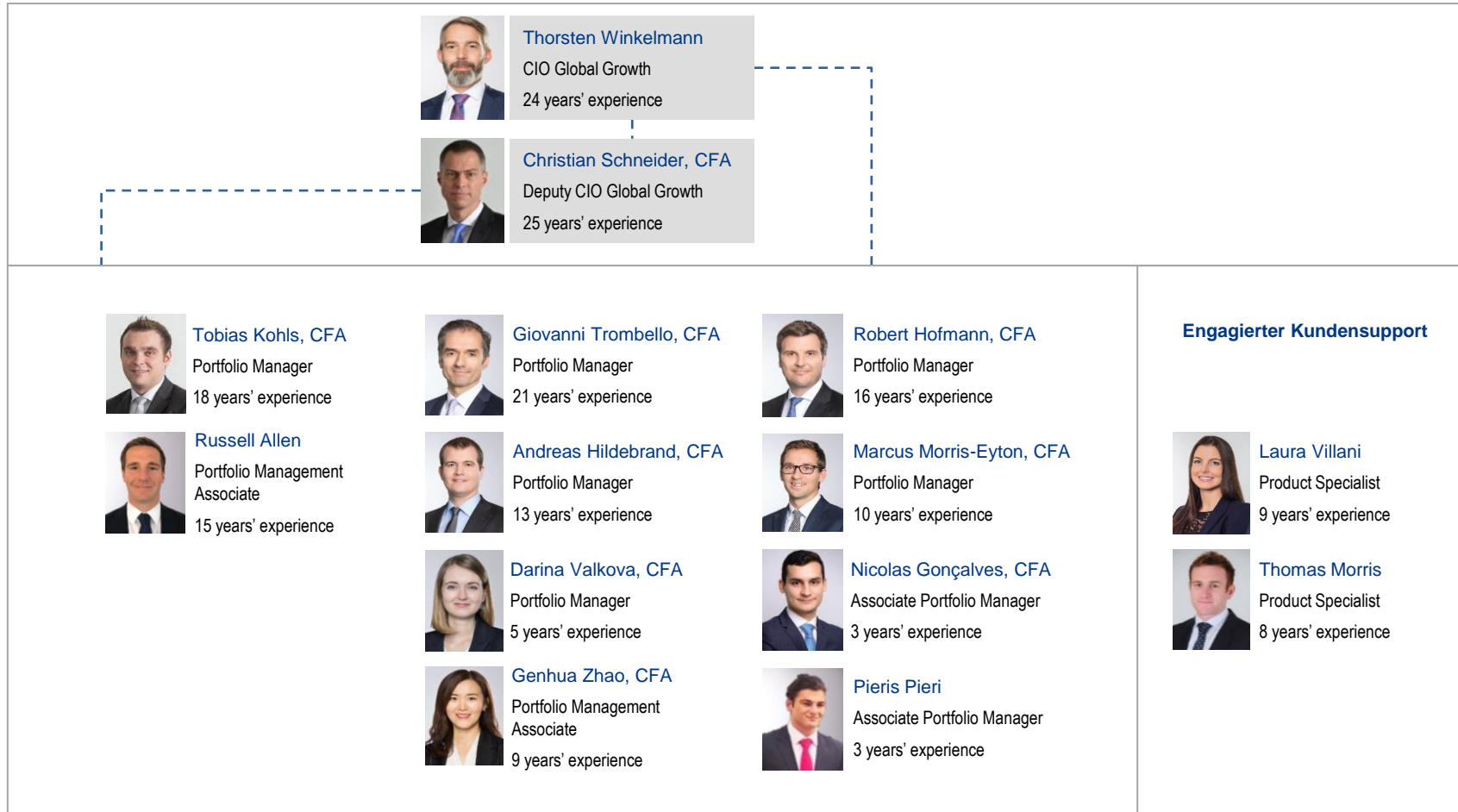


Das Fünf-Kräfte-Modell nach Porter dient der Bestimmung der Attraktivität einer Branche oder eines Unternehmens.

Allianz Global Growth Team

Kraft- und Kompetenzzentrum für Investmentresearch weltweit

Mitglieder des Global Growth Teams sind entweder in Frankfurt (11) oder London (3) ansässig.



Anhang

Allianz Euroland Equity Growth



Allianz Euroland Equity Growth

Positionen

10 größte Beteiligungen	Gewicht im Fonds %	Gewicht im Benchmark %	% Aktives Gewicht
ASML HOLDING	9.72	9.07	0.65
LVMH	7.08	6.89	0.19
WORLDLINE	3.87	0.70	3.17
KINGSPAN GROUP	3.80	0.47	3.34
L'OREAL	3.72	3.50	0.22
ADIDAS	3.69	2.17	1.52
ZALANDO	3.19	0.57	2.61
INFINEON TECHNOLOGIES	3.14	1.72	1.42
RYANAIR HOLDINGS	2.80	0.38	2.42
AMPLIFON	2.74	0.13	2.61

10 am stärksten übergewichtete Titel	Gewicht im Fonds %	Gewicht im Benchmark %	% Aktives Gewicht
KINGSPAN GROUP	3.80	0.47	3.34
WORLDLINE	3.87	0.70	3.17
ZALANDO	3.19	0.57	2.61
AMPLIFON	2.74	0.13	2.61
RYANAIR HOLDINGS	2.80	0.38	2.42
NEMETSCHKEK	2.25	0.00	2.25
EUROFINS SCIENTIFIC	2.57	0.43	2.15
BECHTLE	2.14	0.00	2.14
SCOUT24	2.02	0.00	2.02
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.91	0.00	1.91

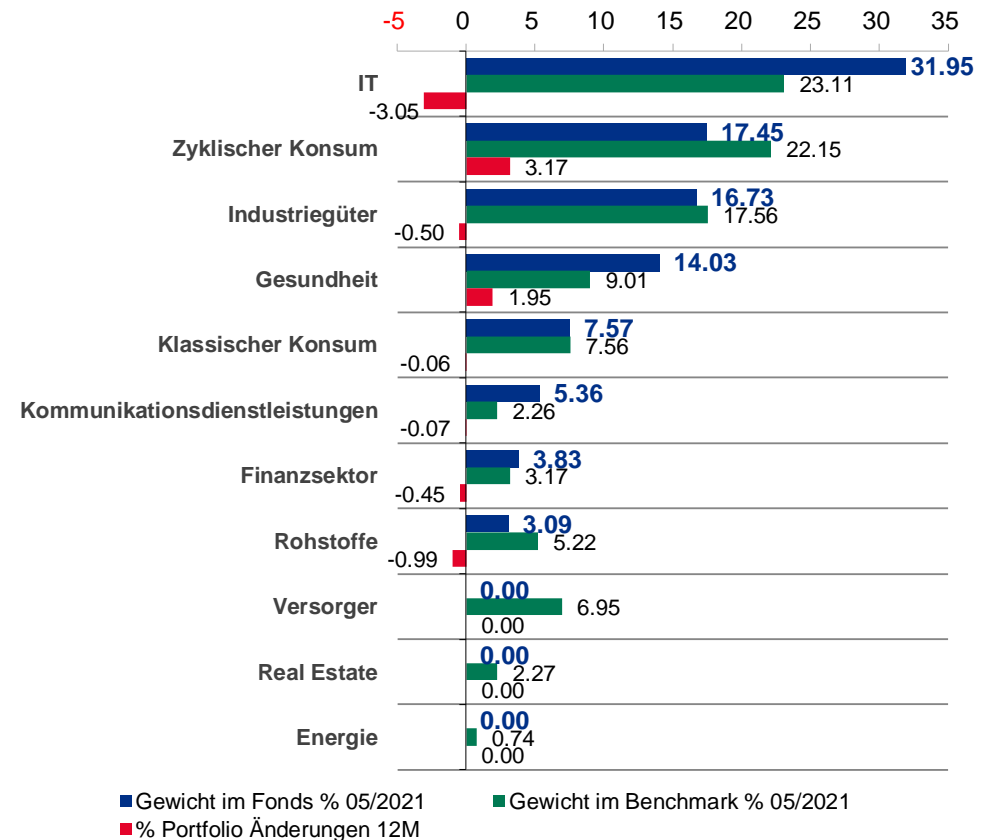
Allianz Euroland Equity Growth

Sektorallokation

MSCI Sektor	Gewicht im Fonds %	Gewicht im Benchmark %	% Aktives Gewicht
IT	31.95	23.11	8.84
Gesundheit	14.03	9.01	5.01
Kommunikationsdienstleistungen	5.36	2.26	3.10
Finanzsektor	3.83	3.17	0.66
Klassischer Konsum	7.57	7.56	0.01
Energie	0.00	0.74	-0.74
Industriegüter	16.73	17.56	-0.83
Rohstoffe	3.09	5.22	-2.13
Real Estate	0.00	2.27	-2.27
Zyklischer Konsum	17.45	22.15	-4.70
Versorger	0.00	6.95	-6.95

Marktkapitalisierungen	Gewicht im Fonds %	Gewicht im Benchmark %
10Mrd. € <= Marktkap.	70.36	94.66
5Mrd. € <= Marktkap. < 10Mrd. €	15.95	3.80
Marktkap. < 5Mrd. €	13.69	1.54

Relative Sektorallokation



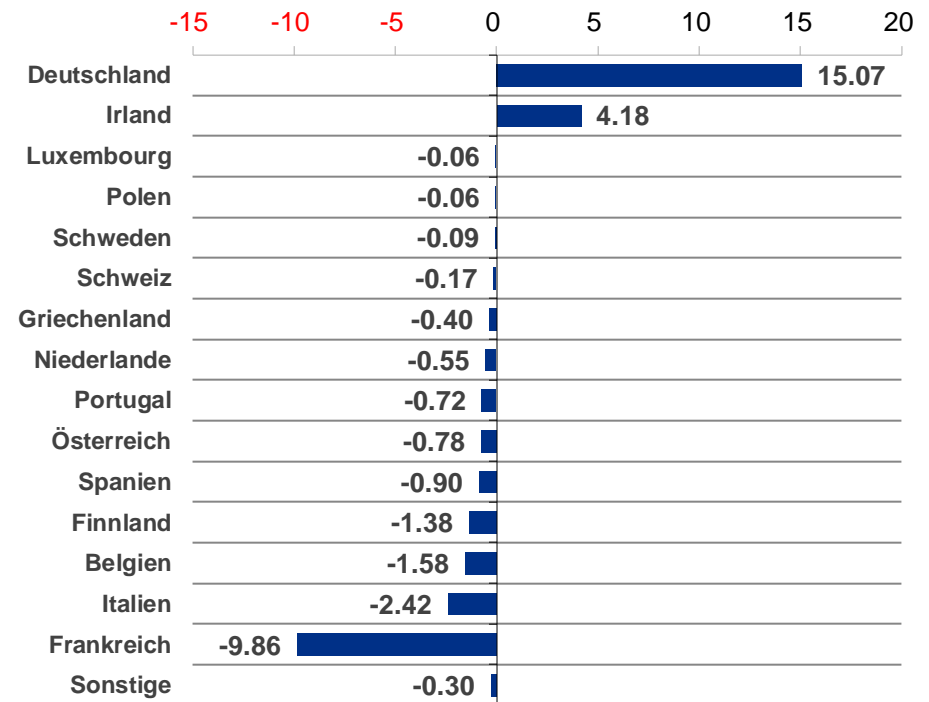
Quelle: IDS GmbH, Wilshire, 31.05.2021. Allianz Euroland Equity Growth vs S&P Eurozone LargeMidCap Growth. Dies ist keine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Veräußerung einzelner Wertpapiere. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

Allianz Euroland Equity Growth

Länderallokation

Country/Location of MSCI	Gewicht im Fonds %	Gewicht im Benchmark %	% Aktives Gewicht
Deutschland	39.07	23.99	15.07
Irland	7.99	3.80	4.18
Luxembourg	0.00	0.06	-0.06
Polen	0.00	0.06	-0.06
Schweden	0.00	0.09	-0.09
Schweiz	0.00	0.17	-0.17
Griechenland	0.00	0.40	-0.40
Niederlande	13.87	14.43	-0.55
Portugal	0.00	0.72	-0.72
Österreich	0.00	0.78	-0.78
Spanien	6.88	7.78	-0.90
Finnland	0.00	1.38	-1.38
Belgien	0.00	1.58	-1.58
Italien	5.55	7.97	-2.42
Frankreich	26.36	36.21	-9.86
Sonstige	0.28	0.58	-0.30

Relative Länderallokation



ESG-Integration – Überblick



Inwiefern profitiert die Strategie von einer ESG-Integration?

- Das Management von ESG-Extremrisiken hilft uns, in Unternehmen zu investieren, die ihr Wachstum langfristig aufrecht erhalten können
- Zugriff auf die spezialisierte ESG-Expertise des im Jahr 2000 gegründeten, aus 13 ESG-Analysten bestehenden Teams von AllianzGI
- Chatter ermöglicht effizienten Zugang zu ESG-Research und -Kommentaren in Echtzeit
- Aktiver Dialog über ESG-Themen mit 40% der Portfoliounternehmen pro Jahr
- Hauptthemen sind Corporate Governance und Cybersicherheit, getrieben durch unseren Fokus auf Qualität und Übergewicht in der IT

**ESG-Integration | Intensiver Dialog mit Portfoliounternehmen | Über der Benchmark liegender ESG-Score |
Sehr niedriger CO2-Score**



Integrierte ESG-Aspekte

Aktives ESG-Risiko-Management verbessert Rendite-/Risiko-Profil



Integrated ESG

- Integration signifikanter ESG-Risikoaspekte in den Investmentprozess verbessert das Rendite-/Risiko-Profil.
- Ausgangsratings werden durch MSCI bereitgestellt, und ggfls. durch unsere hauseigenen ESG-Analysten herauf- oder herabgestuft.
- Regelmäßige Dialoge mit 30% der Portfoliounternehmen, um unsere Standpunkte zu ESG-Themen proaktiv darzulegen, und ggfls. Veränderungen zu bewirken (Stewardship Outcome)



Qualifiziert nach
SFDR Artikel 8
März 2021



Climate Engagement with Outcome

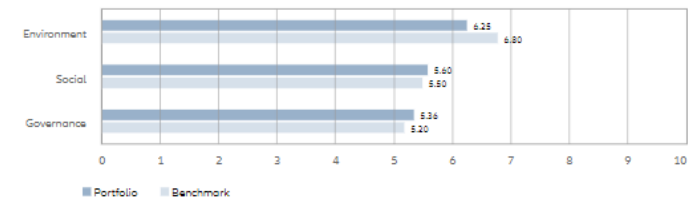
- Verbindet Ausschluss-Kriterien und Unternehmensdialoge mit konkreten Wirkungszielen, um Unternehmen beim Klimaschutz zu unterstützen.
- Ausschluss-Kriterien beinhalten UN-global-compact-Verstöße, geächtete Waffen, Unternehmen mit Umsatzanteil >10% mit Waffen, >10% mit thermischer Kohle, Versorger mit Umsatzanteil >20% mit Kohle und Unternehmen mit Umsatzanteil >5% mit Tabak.
- Aktive Dialoge mit Portfoliounternehmen mit schlechtester Klimabilanz.

= Verbessertes ESG-Profil

ESG-Profil vs Benchmark

Allianz Euroland Equity Growth, 30.04.2021

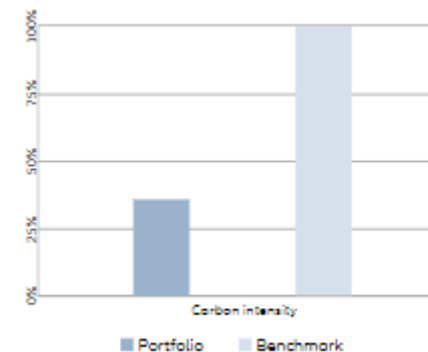
Portfolio and benchmark ESG scores



CO2-Intensität vs Benchmark

Allianz Euroland Equity Growth, 30.04.2021

CO2-Intensität 64% unterhalb der Benchmark



Source: Allianz Global Investors, 30.04.2021. Past performance is not a reliable indicator of future performance. The underlying data is sourced from MSCI. Calculations: Each holding's contribution to the carbon footprint is calculated on an enterprise value ownership basis. Analysis is based on Scope 1+2.

Weltweit im Einsatz: unser ESG-/SRI-Research Team



Global Head of Sustainable and Impact Investing
MATT CHRISTENSEN (18/1)*
Frankreich

FRANKREICH



ESG Analyst
MARIE-SYBILLE CONNAN (23/13)*



ESG Analyst
MATHILDE MOULIN (16/14)*



SRI Analyst
MARIE NAVARRE (15/1)*



SRI Analyst
MELISSA BOURASSI (10/8)*



SRI Analyst
JULIEN GIRAULT (12/1)*

GROSSBRITANNIEN



ESG Analyst
DAVID SHAMMAI (20/1)*



ESG Analyst
KIMON A. DEMETRIADES (8/3)*



ESG Analyst
BIXUAN XU (6/6)*



ESG SolutionSpecialist
GLENN O. ANDERSON (2/2)*

ITALIEN



Global Head of SRI Research
ISABEL REUSS (36/36)*

DEUTSCHLAND



ESG Analyst
ANTJE STOBBE (24/2)*



SRI Analyst
MARIE RUPP (27/20)*



ESG Integration Manager
NINA HODZIC (16/3)*



ESG Integration Specialist
JONAS JEBABLI (4/3)*



ESG Integration Specialist
DANIEL STAUDEGGER (2/2)*

AUSTRALIEN

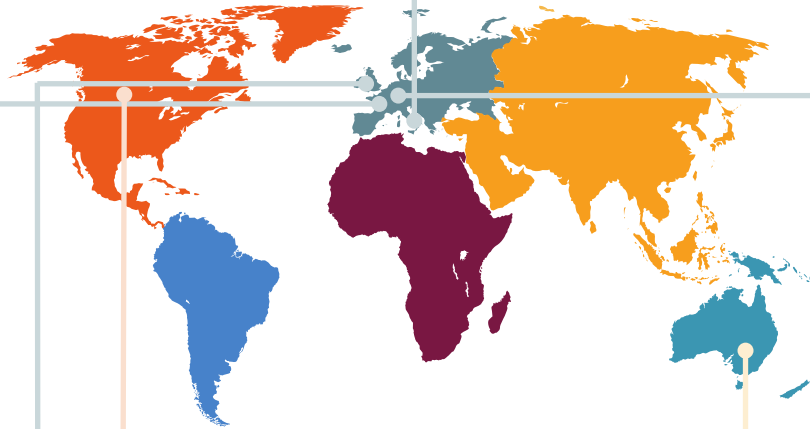


ESG Analyst
DIANNA ENLUND (23/8)*

KANADA



ESG Analyst
CHRIS YE (12/3)*



Die Analysten können auf die hochmoderne
hauseigene Digitalplattform „**Investment
Chatter**“ zurückgreifen, die als Informations-,
Diskussions- und Austauschforum dient.

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. Allianz Euroland Equity Growth 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 auf die Basiswährung lauten, kann einer erheblich erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilklassen kann sich hiervon unterscheiden. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse www.allianzgi-regulatory.eu erhältlich. 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). Diese Mitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.

Active is:

Allianz Global Investors