

Das risklab Kapitalmarktmodell im Portfoliobuilder

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.



Agenda

- 1 risklab im Kurzprofil
- 2 Das risklab Capital Market Model
- 3 Bedeutung der SAA

1

risklab im Kurzprofil

risklab ist die Anlageberatungs- und Investmenteinheit von AllianzGI für institutionelle Kunden



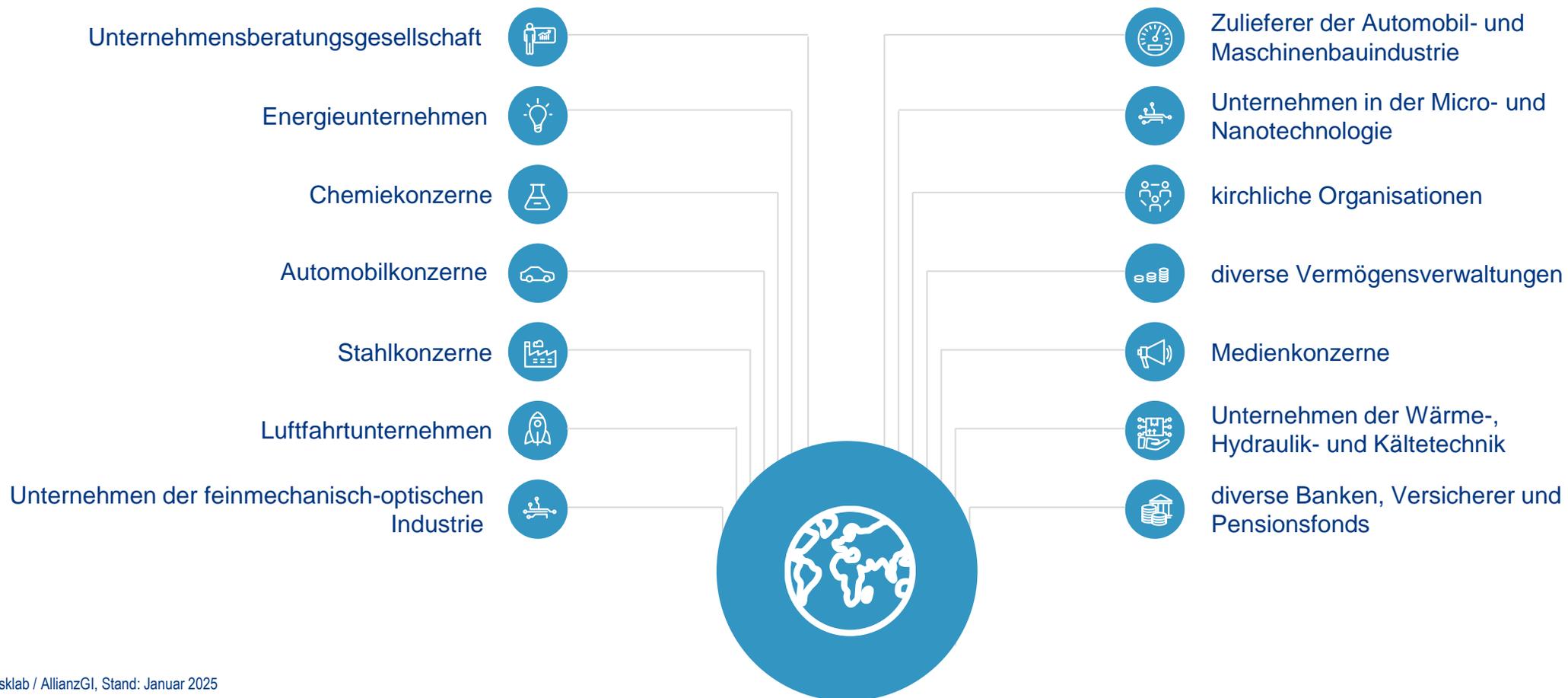
In Partnerschaft mit unseren Kunden

entwickeln und implementieren wir innovative und maßgeschneiderte Lösungen.
Die Bedürfnisse stehen im Mittelpunkt unserer ganzheitlichen Beratung.

Quelle: risklab / AllianzGI. Schematische Darstellung.

risklab/™ ist ein in der Europäischen Union und Hongkong eingetragener Markenname. Inhaber des Markennamens „risklab/™“ ist Allianz Global Investors GmbH, eine bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) registrierte Kapitalverwaltungsgesellschaft, die auch als Finanzdienstleister in Deutschland zugelassen ist.

Expertise von risklab von zahlreichen global agierenden Unternehmen verschiedenster Branchen genutzt



2

Das risklab Capital Market Model

Das risklab Capital Markets Model

Realitätsnahe Szenarien

Fokus auf realitätsnahe Modellierung der Rendite/Risiko Eigenschaften.



Sequentielles Kapitalmarktmodell

Ökonomisch konsistente Modellierung aufgrund der unterliegenden Risikofaktoren.

Globales Anlageuniversum

Abdeckung aller maßgeblichen Anlageklassen weltweit.

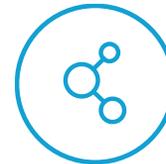


„State-of-the-Art“ Modell

Erfassung aller relevanten, empirisch beobachtbaren Merkmale.

Proprietäre Software

Eigenständig entwickelte und laufend verbesserte Software.



Flexible Modellerweiterung

Ermöglicht eine einfache Erweiterung des Anlageuniversums sowie Anpassung der zukunftsgerichteten Annahmen.

Forschung und Entwicklung

Publikation von 20+ wissenschaftlichen Artikeln zu Kapitalmarktszenarien und Modellierung.

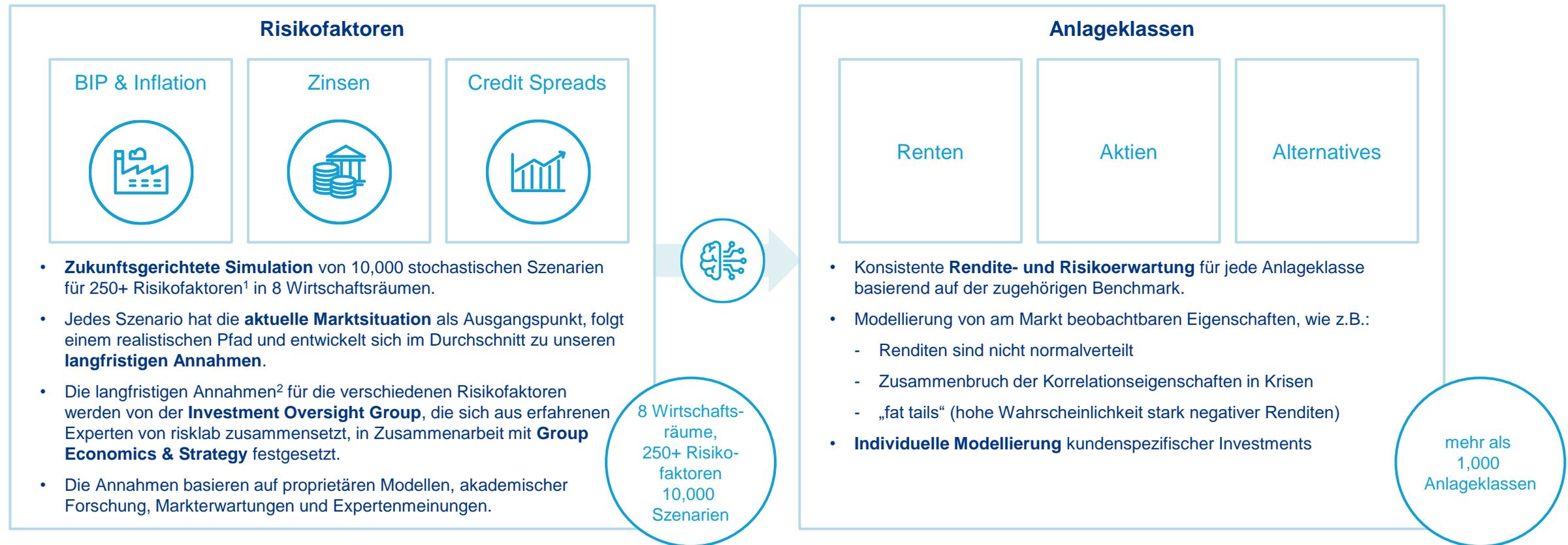


Moderner & Zuverlässiger Prozess

Hoch automatisierter Prozess, der mehrfach einem internen & externen Audit unterlag.

Kapitalmarktannahmen: Unser Modell basiert auf Risikofaktoren und spiegelt so ökonomische Beziehungen wider

Unsere Kapitalmarktannahmen werden auf Basis unseres **proprietären Kapitalmarktmodells (CMM)** abgeleitet



¹ Zu den Risikofaktoren zählen Inflation (inkl. Laufzeitstruktur), Realzinsen (inkl. Laufzeitstruktur), Credit Spreads (inkl. Laufzeitstruktur), Wechselkurse, Aktienrisikoprämien und alternative Risikoprämien.

² Langfristige Annahmen sind der Durchschnitt der 10,000 Kapitalmarktsszenarien in 10 Jahren.

Quelle: AllianzGI 2025. Bitte beachten Sie den Disclaimer am Ende der Präsentation.

Unsere aktuellen Kapitalmarktannahmen: Q2-2025

Renditen und Volatilität verschiedener Anlageklassen über 10 Jahre per Q2 2025 (in EUR)



Quelle: risklab, AllianzGI. Daten per 31.03.2025 basierend auf einem Investmenthorizont von 10 Jahren und vollständigem Investment. Alle Ergebnisse sind in EUR. Renditen sind ungehedgt in EUR. Die vorgestellten Szenarien sind eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Erkenntnissen aus der Vergangenheit, wie sich der Wert dieser Anlage verändert, und/oder der aktuellen Marktbedingungen und sind kein exakter Indikator. Was Sie erhalten werden, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage/das Produkt behalten. 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.

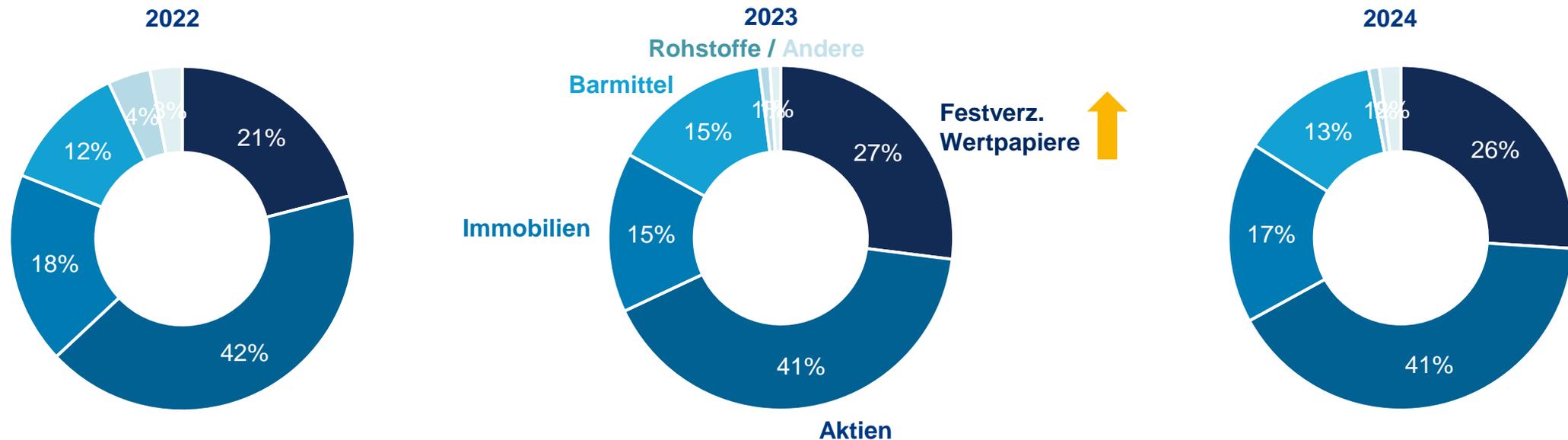
3

Bedeutung der SAA

Asset Allokation: Anlegerverhalten Privatkunden Family Offices

Die Reichen und wie sie anlegen¹

Tatsächliche liquide Anlagen 2022 und 2023 sowie geplante Anlagen 2024 in Prozent²



- Aufgrund des attraktiven Zinsumfeldes haben institutionelle Investoren Ihre Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere in 2022/2023 deutlich erhöht und planen diese auch auf ähnlichem Niveau zu halten.
- Festverzinsliche Wertpapiere waren aber auch vor 2022 ein fester Bestandteil der Investmentportfolien aufgrund von Risiko- und Diversifikationsaspekten.

¹ Quelle: Global Family Office Report 2024, S. 14, UBS; befragt wurden 320 Family Offices weltweit mit einem durchschnittlichen Gesamtvermögen von 2,6 Mrd. USD.

² Es wurden nur die liquiden Investments berücksichtigt, Rundungsdifferenzen möglich. Schematische Darstellung (keine Referenz zu tatsächlichen Strategie-, Portfolio- oder Produktdaten).

Warum haben die meisten institutionellen Investoren eine Strategische Asset Allokation (SAA)?

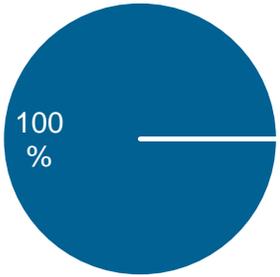
-  **Anlageziele erreichen:**
Ausrichtung des Portfolios und Anlagestrategie auf die Erreichung der langfristigen Ziele.
-  **Ertragspotential und Risiko**
Eine SAA ermöglicht ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Ertrag und Risiko auf Portfolioebene.
-  **Reduzierung von Emotionen:**
Emotionen/Eingriffe bei der Anlageentscheidung werden durch Festlegung der Strategie und Ziele reduziert.



Diversifikation und was es für das Portfoliorisiko bedeutet

Ein hypothetisches Beispiel

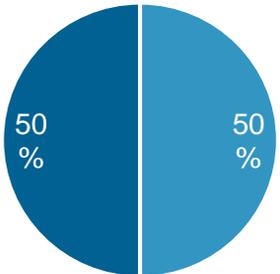
Vereinfachende Annahme zur Illustration: Alle Investments haben eine Volatilität von 10%



Investment
Investment I

Gewicht
100.0%

Volatilität
10.0%

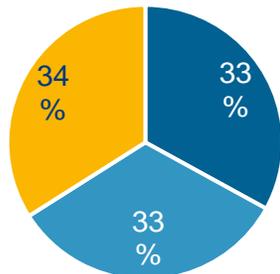


Investment
Investment I
Investment II

Gewicht
50.0%
50.0%

Korrelation	
1	0.3
0.3	1

Volatilität
8.1%



Investment
Investment I
Investment II
Investment III

Gewicht
34%
33%
33%

Korrelation		
1	0.3	-0.1
0.3	1	0.8
-0.1	0.8	1

Volatilität
7.4%



Das Portfoliorisiko kann deutlich durch Diversifikation

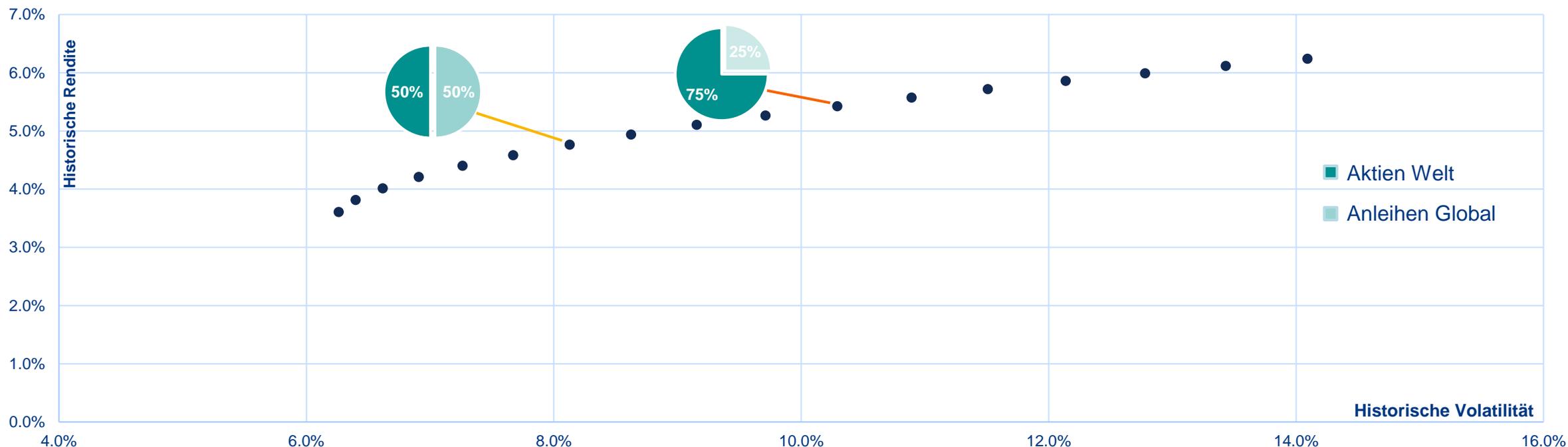
- zwischen den Anlageklassen
- innerhalb der Anlageklassen
- entlang der selektierten Fonds

reduziert werden!

Durch Diversifikation konnte eine 26%-ige Reduktion des Risikos erreicht werden

Grundsätzliche Beziehung Rendite und Risiko: Weniger Risiko = Weniger Rendite

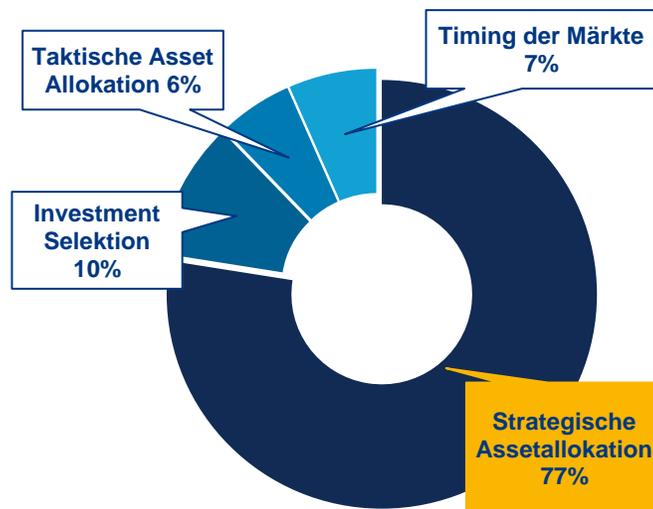
Effizienzlinie: historische Rendite und Volatilität (seit 2000, annualisiert)*



Durch die Beimischung von festverzinslichen Wertpapieren reduziert sich das Portfoliorisiko und die Rendite. Der Diversifikationseffekt kommt jedoch ohne Kosten!

Die Strategische Asset Allokation dient in der Anlageentscheidung als Investmentanker

Langfristige Renditekomponenten



Mehr als $\frac{3}{4}$ der Portfoliorendite wird über die strategisches Asset Allokation erzielt, damit ist die SAA langfristig der wichtigste Teil eines Anlagekonzeptes



77 % der Portfoliorendite über SAA

10 % der Portfoliorendite über **Investment Selektion**, also die Auswahl des konkreten Fonds bzw. Unternehmens.

7 % der Portfoliorendite über **Timing der Märkte**, also die Frage zu welchem Zeitpunkt man kauft oder verkauft.

6 % der Portfoliorendite über **Taktische Asset Allokation**, z.B. indem man Aktien oder andere Anlageklassen mal über- oder untergewichtet

Disclaimer

Backtestings sowie hypothetische oder simulierte Wertentwicklungsdaten sind mit mehreren Einschränkungen behaftet, u.a. auch die nachfolgend aufgeführten:(i) Sie werden im Nachhinein ermittelt, basieren auf historischen Daten und spiegeln nicht die möglichen Auswirkungen bestimmter wirtschaftlicher und marktbedingter Faktoren auf den Entscheidungsprozess bei einem tatsächlich gemanagten Kundeportfolio wieder. Keine hypothetische, back-testete oder simulierte Wertentwicklung kann die Auswirkung finanzieller Risiken auf die tatsächliche Wertentwicklung ausweisen. (ii) Solche Daten spiegeln keine tatsächlichen Transaktionen wieder und können eine Bereitschaft, Verluste hinzunehmen, nicht zuverlässig nachbilden.(iii) Die Information beruht teilweise auf hypothetischen Annahmen zu Zwecken der Modellrechnung, die für das tatsächliche Management von Portfolien möglicherweise nicht zutreffen. Es wird keine Zusage abgegeben und keine Garantie übernommen hinsichtlich der Angemessenheit der Annahmen oder hinsichtlich der Tatsache, dass alle Annahmen für die Erreichung der Renditen angegeben oder vollumfänglich berücksichtigt wurden. Veränderungen der Annahmen können signifikante Auswirkungen auf die dargestellten modellhaften Renditen haben. Die im Backtesting ermittelte Wertentwicklung weicht von einer tatsächlichen Portfoliowertentwicklung ab, da die Investmentstrategie jederzeit und aus jedem beliebigen Grund angepasst werden kann. Investoren sollten nicht annehmen, dass sie eine den gezeigten Backtestings oder hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten vergleichbare Wertentwicklung erfahren werden. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse einer Investmentstrategie können signifikant von den Backtestings oder den hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten abweichen

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 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. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse regulatory.allianzgi.com erhältlich. 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.

Allianz

Global Investors