

Plan12-Einkommen aus Vermögen

Update Multi-Asset
Strategien



Die Welt wandelt sich und macht Zusatzeinkommen erstrebenswert

Demografischer Wandel und Inflation setzen traditionelle Einkommensquellen unter Druck.



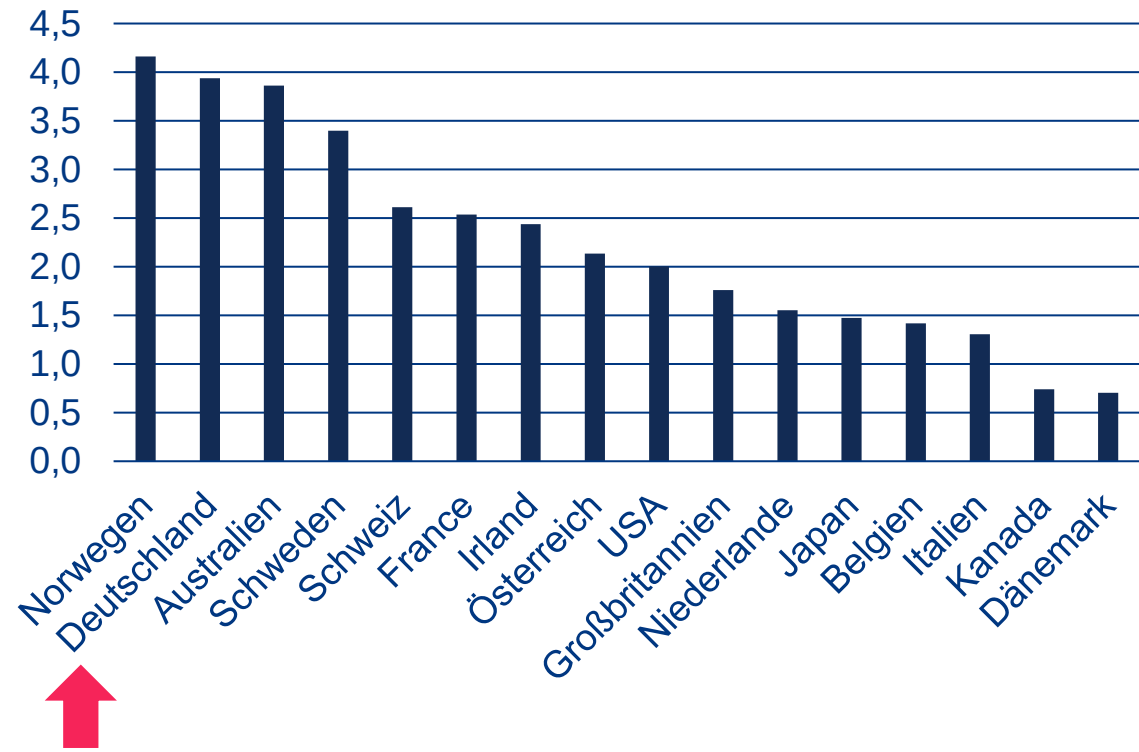
**DEMOGRAFISCHER
WANDEL**



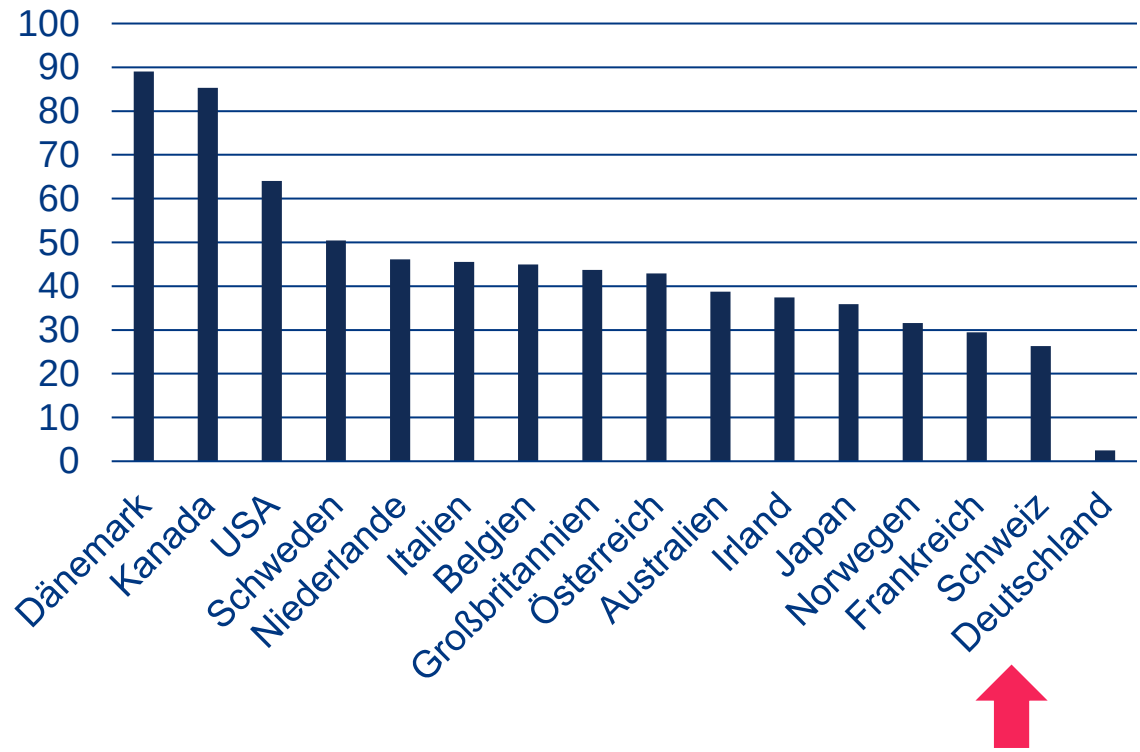
INFLATION

Die Deutschen arbeiten für Ihr Geld, statt ihr Geld für sich arbeiten zu lassen.

Geldvermögensbildung des gesamten Geldvermögens, Durchschnitt 2013 bis 2022 in %



Beitrag der Wertveränderung zum Vermögenswachstum, Durchschnitt 2013 bis 2022 in %



Kapitaleinkommen: Lassen Sie Ihr Geld für sich arbeiten.

1

Die **Lebenserwartung** steigt. Das **Arbeitskräftepotenzial** geht zurück.

2

Beim **Alterseinkommen** dominiert die gesetzliche Rente.

3

Kapitalanlage: Die Deutschen **arbeiten für ihr Geld**, statt ihr Geld für sich arbeiten zu lassen.

4

Dividenden und Kupons können helfen **Kapitaleinkommen** zu generieren.

Bedürfnisse und Risikopräferenzen Ihrer Kunden ändern sich über die Zeit

Alter, Berufsstatus und Lebenssituation haben Einfluss auf die Anlagepräferenzen des Kunden

Liquidität



**Vermögens-
aufbau**



**Vermögens-
erhalt**



**Einkommen
aus Vermögen**



**Übergabe von
Vermögen**

Sparplan
(Cost Average
& Zinseszinsseffekt)

Mehr Ruhe im Depot
durch Beimischung
defensiver Anlageklassen

Regelmäßige
Ausschüttungen, u.a. aus
Zinsen und Dividenden

Einkommen aus Vermögen nutzen, um Lebensträume zu erfüllen



Anleger verfügt über ungenutztes Vermögen

z.B. aus

- Verkauf einer Immobilie
- Erbschaft
- Abfindungszahlung

Potenzial
nutzen
und Träume
erfüllen



Kundenwunsch nach monatlichem Einkommen

z.B. für

- Konsum
- Reisen
- Andere Ausgaben



Strategien für Einkommen aus Vermögen... Aber wie?

OPTION 1



Anlage in
Versicherung

OPTION 2



Anlage am
Kapitalmarkt



OPTION 3



Einkommensstrategien

- Anlageziel: Generierung einer stabilen monatlichen Ausschüttung
- Teilentnahmen möglich

Mit Einkommensstrategien in der Beratung punkten

Investmentanlagen mit regelmäßigen Ausschüttungen bieten auch Vorteile für Berater



Regelmäßige Ausschüttungen

Einkommensstrategien können Anlegern einen konstanten Geldfluss ohne aktives Zutun des Anlegers und ohne Transaktionskosten bieten.



Psychologischer Nutzen

Regelmäßige Einkünfte können Anleger zu langfristigem Investment motivieren und in Krisenzeiten für mehr Gelassenheit sorgen.



Thesaurierungseffekt

Viele Anleger nutzen die (automatische) Wiederanlage, um die Ausschüttungen zu reinvestieren. Dies kann das Anlagevermögen erhöhen und folglich auch die zukünftigen Ausschüttungen.



Wettbewerbsvorteil

Berater, die diese Fonds anbieten, können sich von der Konkurrenz abheben und neue Kunden gewinnen.



Aufbau Investmentvolumen

Reinvestitionen, Sparleistungen und die Einbringung neuer Kunden können das betreute Volumen erhöhen.

Beispiel: Fällige Lebensversicherung



100.000 €



500 €/Monat

$100.000 \text{ €} \times 6\% = 6.000 \text{ €}$

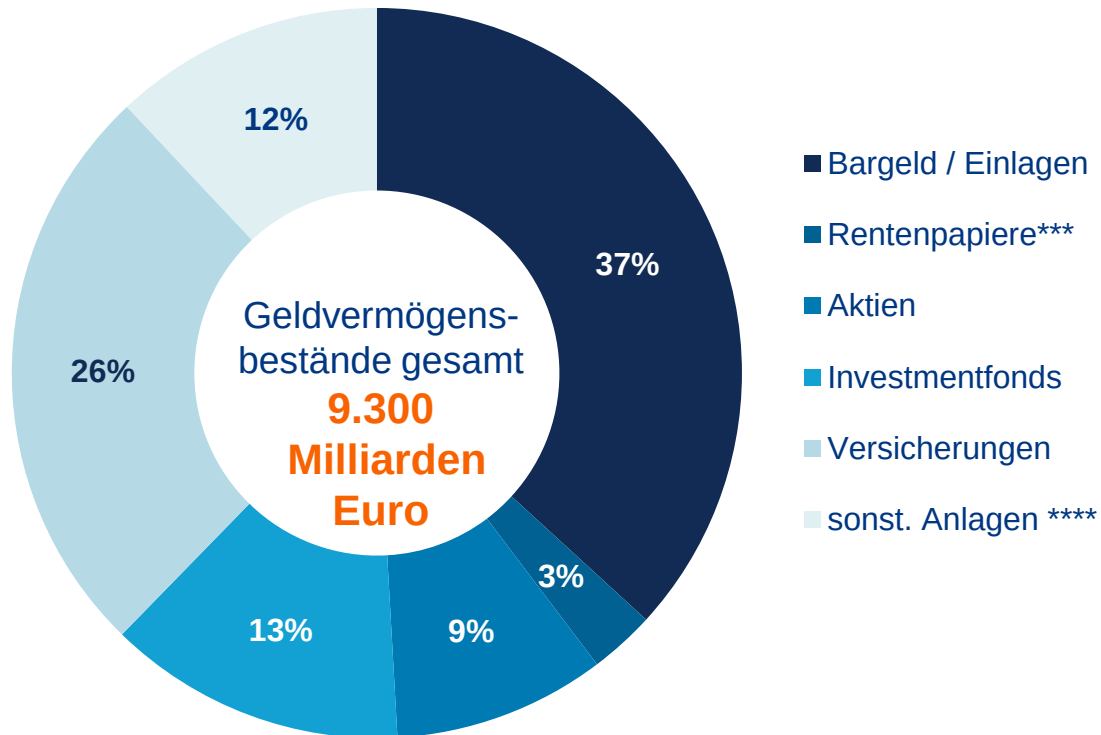
$6.000 \text{ €} : 12 = 500 \text{ €/Monat}$

Indikative Darstellung. Kosten sind in dieser Darstellung nicht berücksichtigt. Die Ausschüttungshöhe lässt keine Rückschlüsse auf die Rendite des Fonds zu. Insbesondere wenn die Rendite des Fonds hinter den erfolgten Ausschüttungen zurückbleibt, kann der Zahlungsbetrag bei Rückgabe geringer als der Ausgabepreis (exkl. Ausgabeaufschlag) ausfallen. Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

Deutschland ist so vermögend wie noch nie – doch viel Kapital bleibt ungenutzt

Deutsche Haushalte verfügen über enorme Geldvermögen, die häufig nicht effektiv für Kapitaleinkommen eingesetzt werden

Geldvermögen privater Haushalte in Deutschland



Auf niedrig verzinsten Sparbüchern und Tagesgeldkonten liegen immer noch Milliarden

Finanzielle Freiheit durch Einkommen aus Vermögen

Allianz Income and Growth

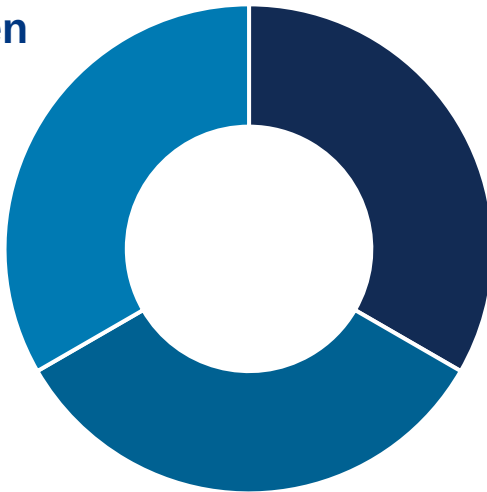
Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.
Nur für Vertriebspartner und professionelle Investoren.



So funktioniert's: Regelmäßige Ausschüttungen durch **sieben** Ertragsquellen aus **drei** Anlageklassen

Wandelanleihen

- Kupons
- Kursgewinne



Hochzinsanleihen

- Kupons
- Kursgewinne

Aktien¹

- Dividenden
- Kursgewinne
- Covered-Call Optionsprämien

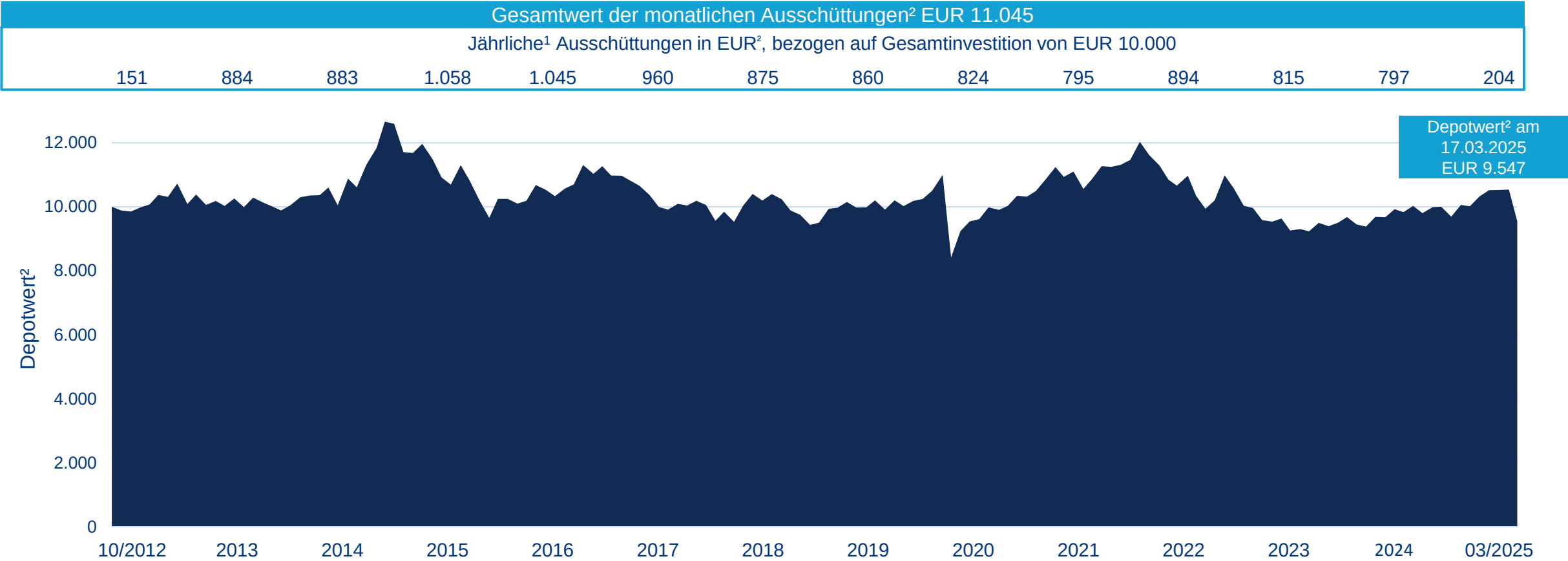


Erzielung stabiler
Ausschüttung aus
ordentlichen Erträgen und
Kursgewinnen für den
Anleger

1) Auf individuelle Aktien; in der Regel auf 70% des Nennwerts der Aktie. Ertragsausschüttungen nach Gebühren/Aufwendungen. Allianz Global Investors und Voya Investment Management (Voya IM) sind eine langfristige strategische Partnerschaft eingegangen. In diesem Zusammenhang wurde das Investmentteam zum 25. Juli 2022 auf Voya IM übertragen und Voya IM wurde zum beauftragten Manager für diesen Fonds. AllianzGI stellt Voya IM im Rahmen einer Übergangsdienstleistungsvereinbarung weiterhin Informationen und Dienstleistungen für diese Anlage zur Verfügung.

Einmalanlage Allianz Income and Growth AM (USD) - aus Sicht von EUR-Investoren

Entwicklung einer Einmalanlage von EUR 10.400 (inkl. 4% Ausgabeaufschlag) bei Investition am Tag der Auflegung (16.10.2012)



¹Jährlich akkumulierte monatliche Ausschüttungen, seit Auflegung am 16.10.2012 bis einschließlich 17.03.2025 ²AllianzGI veröffentlicht Preise und Ausschüttungen für Anteilsklasse AM (USD) in USD, in EUR dargestellte/r Depotwert/Ausschüttungen wurden ermittelt zum jeweiligen Tageskurs EUR/USD (Quelle: Bloomberg) welche vom tatsächlichen Depotwert bzw. in EUR erhaltenen Ausschüttungsbetrag auf Kundenebene abweichen können. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. 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. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die Ausschüttungshöhe lässt keine Rückschlüsse auf die Rendite des Fonds zu. Insbesondere wenn die Rendite des Fonds hinter den erfolgten Ausschüttungen zurückbleibt, kann der Auszahlungsbetrag bei Rückgabe geringer als der Ausgabepreis (exkl. Ausgabeaufschlag) ausfallen.

Exemplarische Darstellung der Ausschüttungspolitik



Stand: 03.24 Quelle: Allianz Global Investors; Die Ausschüttungshöhe lässt keine Rückschlüsse auf die Rendite des Fonds zu. Insbesondere wenn die Rendite des Fonds hinter den erfolgten Ausschüttungen zurückbleibt, kann der Auszahlungsbetrag bei Rückgabe geringer als der Ausgabepreis (exkl. Ausgabeaufschlag) ausfallen.

Allianz Income and Growth - AM - USD

Wertentwicklung

Wertentwicklungshistorie¹



Allianz Income and Growth - AM - USD in %	
YTD	-3,17
1M	-3,65
3M	-3,17
2015	-3,38
2016	8,96
2017	12,55
2018	-4,89
2019	19,49
2020	21,94
2021	11,66
2022	-19,70
2023	17,32
2024	9,94
Seit Auflage (p.a.)	7,26

¹ 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 Income and Growth - AM - USD vor dem Auflagedatum 16.10.2012 beziehen sich auf eine andere Anteilklasse desselben Investmentfonds Allianz Income and Growth, eine offene SICAV gegründet nach luxemburgischem Recht und verwaltet von Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, nämlich auf Allianz Income and Growth - AT - USD (ISIN LU0689472784) aufgelegt am 18.11.2011. Dies bedeutet nicht, dass der Allianz Income and Growth - AM - USD eine vergleichbare Wertentwicklung in der Zukunft haben wird. Allen genannten Anteilklassen/Investmentfonds liegen die gleichen Anlageziele und -strategien sowie Risikoprofile und Gebührenstrukturen zugrunde. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,55 %.

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.

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 31.03.2025

Allianz Income and Growth - AM - USD

Fondsfakten

ISIN / WKN	LU0820561818 / A1J 24Q
Benchmark	No Benchmark
EU SFDR Kategorie	Artikel 6
Umbrella	Allianz Global Investors Fund
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH/Luxembourg
Anlagemanager	Voya Investment Management Co. LLC
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	16.10.2012
Fondsmanager	Justin Kass & Michael Yee & David Oberto & Ethan Turner
Fondswährung	USD
Fondsvermögen	48.104,091 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	26.748,596 Mio. USD
Geschäftsjahresende	30.09.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausschüttung am 16.12.2024	0,055 USD
Ausschüttungsrhythmus	monatlich
Vertriebszulassung in	AT, BH, BW, CH, CZ, DE, DK, ES, FI, FR, GB, GR, HK, IE, IT, KR, LU, MO, NL, NO, PL, PT, SE, SG, TW
Ausgabeaufschlag in % ¹	zzt. 4,00 (max. 5,00)
Pauschalvergütung in % p.a. ²	1,50
Laufende Kosten ³	1,55
TER in % ⁴	1,55
Anzahl der Positionen	421

- 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 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.
- ⁴ TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

Hinweis

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Die Volatilität von Fondsanteilwerten kann erhöht oder sogar stark erhöht sein. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. 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.

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. Dies kann nur verteilt werden, soweit nach dem anwendbaren Recht zulässig und ist insbesondere nicht verfügbar für Personen mit Wohnsitz in den und/oder Staatsangehörige der USA. Die hierin beschriebenen Anlagemöglichkeiten nehmen keine Rücksicht auf die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besonderen Bedürfnisse einer individuellen Person und sind nicht garantiert. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich - ohne Mitteilung hierüber - ändern.

Die verwendeten Daten stammen aus unterschiedlichen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich betrachtet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert und es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht durch grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang.

Für ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospektes, der Gründungsunterlagen, der aktuellen Halb- und Jahresberichte und der Wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache kontaktieren Sie den Herausgeber elektronisch oder postalisch unter der unten angegebenen Adresse. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzglobalinvestors.com, einer Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland mit eingetragenem Sitz in Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60323 Frankfurt/Main, zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet. ADMaster Id: 4092812

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 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. Januar 2025

Plan12: Einkommen aus Vermögen

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Nur für Vertriebspartner und professionelle Investoren.

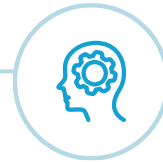
Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt
des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine
endgültige Anlageentscheidung treffen.



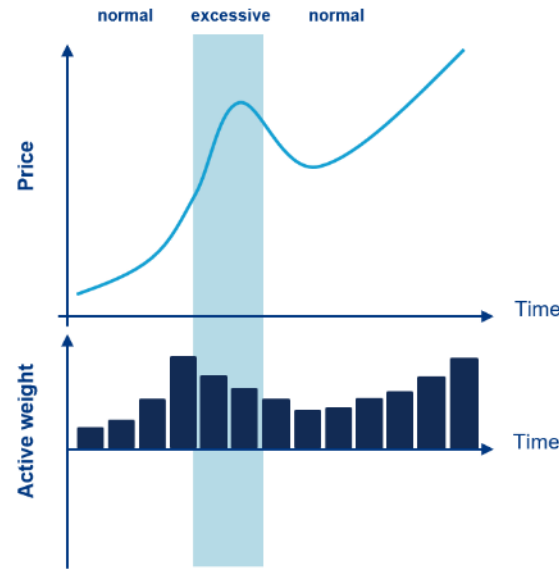
Mensch & Maschine: Multi-Asset erfolgreich mit dem „Quantamental“-Ansatz managen



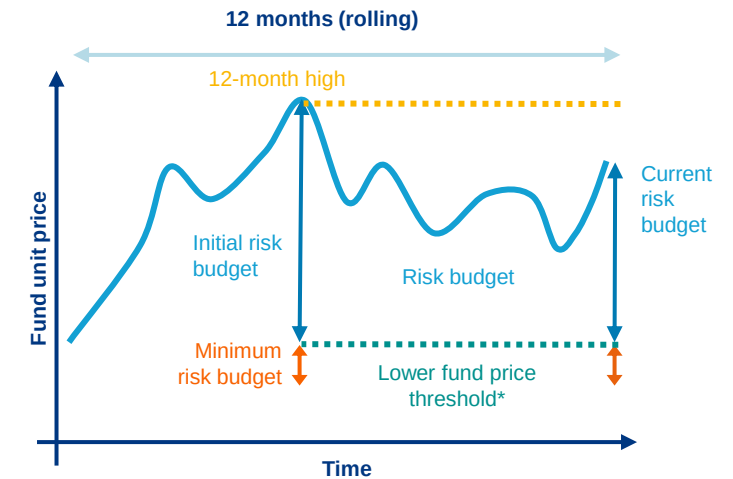
Fundamentale Bewertung



Systematischer Ansatz



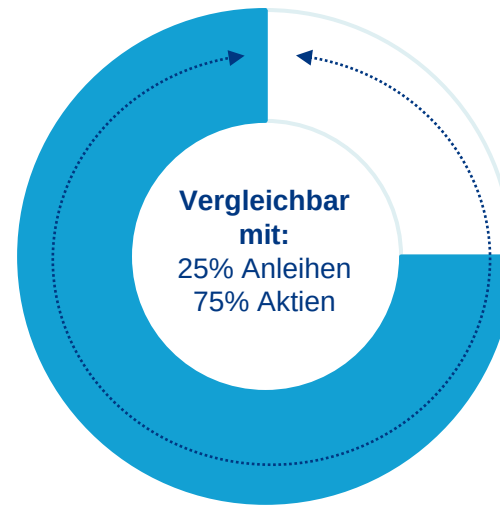
Risiko- und Stabilitätsmanagement



Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75



Aktienquote: 0% - 125%¹



Offensives Portfolio



Volatilitätsspanne: 10% - 16%

**Investitionsgradsteuerung bis zu 125%²
Überschreitung möglich**

Quelle: Allianz Global Investors, März 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 Die Aktienquote des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 kann durch den Einsatz von Derivaten auf bis zu 125% angehoben werden. ² Der realisierte kann den angestrebten Investitionsgrad von 125% überschreiten. 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. 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





Aktive Vermögensallokation

Veränderung der fundamentalen Signale

31.12.2024

07.04.2025

Die **fundamentale** Analyse und Bewertung mit klaren Signalen zeigt die fundamentale Vision (Signale in lokalen Währungen)

Anlageklasse	Index	Fundamentales Signal					Fundamentales Signal				
		1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Aktien	S&P 500					●	↓	●			
	Euro Stoxx 50			●			→		●		
	FTSE 100				●		→			●	
	TOPIX				●		↓		●		
	MSCI EM				●		↓		●		
	MSCI China vs. EM			●			↑			●	
	MSCI World				●		↓		●		
	US 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					●	↓			●	





Tendenz



Satelliten/Opportunistische Investments im Zeitverlauf

Performancebeiträge des Az DMAS SRI 75¹



REITs (2019)

- Attraktive und stabile durchschnittliche Dividendenrendite
- Zinssensitiver Sektor profitierte von Leitzinssenkungen der US-Notenbank FED

2,0%



Nasdaq (2020)

- Tech-Aktien waren Gewinner der Corona-Krise
- Gewinnwachstum durch hohe Nachfrage nach digitalen Produkten

2,6%



Euro Micro-Caps (2021)

- Überdurchschnittliche Teilnahme an Erholung nach COVID
- Micro-Caps werden Übernahmekandidaten im boomenden IPO- und Private Equity-Markt

1.2%



Rohstoffe (2022)

- Längerfristige Inflations-erwartungen stützten Edelmetalle
- Ukraine-Krise führte zu Öl- und Gasknappheit auf den Weltmärkten

0,5%



Japanische Aktien (2023)

- Unterstützende Geldpolitik der japanischen Notenbank
- Initiative der Tokioter Börse zielt darauf ab, die Kapitaleffizienz und Aktionärsinteressen zu unterstützen

1,0%



Long-Vol-Strategie (2024)

- Opportunistische Absicherungsposition
- Trug durch gutes Timing während der Marktturbulenzen Anfang August 2024 zur Portfoliostabilität bei

1,1%

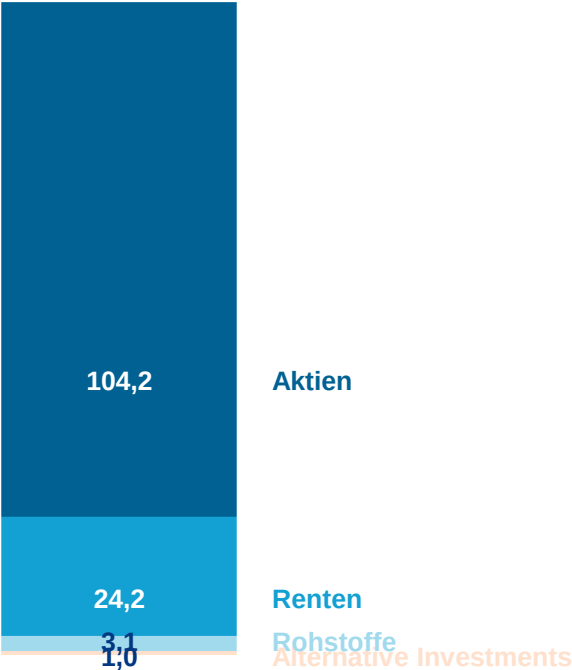
Quelle: Allianz Global Investors, IDS, Bloomberg; 2025. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. 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.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Aktuelle Positionierung der Anlageklassen

Positionierung zum 28.02.2025 (in %)

Globale Aktien (inkl. Futures: 7,6)	71,6
Globale Anleihen (inkl. Futures: 8,3)	16,2
Opportunistische/Satellitenanlagen	44,7
Aktien Schwellenländer	9,8
Aktien Euro Nachhaltigkeit	8,0
US Small Caps	3,5
Aktien Japan	3,3
Listed Private Equity	2,6
Aktien China	1,8
Globale Goldminen Aktien	1,2
Aktien Immobilien	1,0
Aktien Euro Micro Cap	0,8
US Aktien Nachhaltigkeit	0,5
Value-Growth Pairs Trade	0,0
CAT Bonds	2,8
Hochzinsanleihen	2,3
Anleihen Schwellenländer	1,5
Nachranganleihen	1,4
Gold	3,1
Liquide Alternative Investments	1,0



Aktuell Fokus auf Schwellenländeraktien,
US Small Caps und Gold



Investitionen in globalen Anleihen sind währungsgesichert in Euro. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 28.02.2025.

Allokationsveränderungen 2025

Aufstockungen



Europäische Aktien



US Anleihen



Gold und Goldproduzenten



Breiter Rohstofffonds

Reduzierungen



Taktische Vermögensallokation:
Reduktion von Aktien



Niedrigere Gewichtung in **US Aktien** z.B. durch
Reduzierung von US Small Caps



Positionen in Aktien **Schwellenländer und China**
reduziert



Verkauf der Satelliten **Listed Private Equity** und
REITs

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

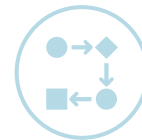


Taktische Vermögensallokation:

Hohe Aktiengewichtung



Aktien: Magnificent 7



Listed Private Equity und US Small Caps Aktien



Japanische Aktien

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 - A - EUR

Wertentwicklung bis zum 28.02.2025

	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 - A - EUR in %	Outperformance in %	EUR Aggressive Allocation - Global in %
2015	5.43	0,06	5.37
2016	9.59	6,00	3.59
2017	9.03	1,76	7.27
2018	-9.44	0,31	-9.13
2019	21.47	2,29	19.18
2020	3.81	0,48	4.29
2021	30.82	14,35	16.47
2022	-15.61	0,79	-14.82
2023	14.86	3,99	10.87
2024	17.08	4,35	12.73
YTD	1,89	0,00	1,89
1 year	13,43	2,33	11,10
3 years p.a.	7,77	2,42	5,35
5 years p.a.	10,42	3,47	6,95
10 years p.a.	7,21	2,66	4,55

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 - A - EUR vor dem Auflagedatum 29.03.2016 beziehen sich auf eine andere Anteilklasse desselben Investmentfonds Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, eine offene SICAV gegründet nach luxemburgischem Recht und verwaltet von Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, nämlich auf Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 - I - EUR (ISIN LU1089088402) aufgelegt am 27.08.2014. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fonds DMAS A EUR im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,79 %

Quelle: Allianz Global Investors; Daten vom 01.03.2015 bis 28.02.2025.

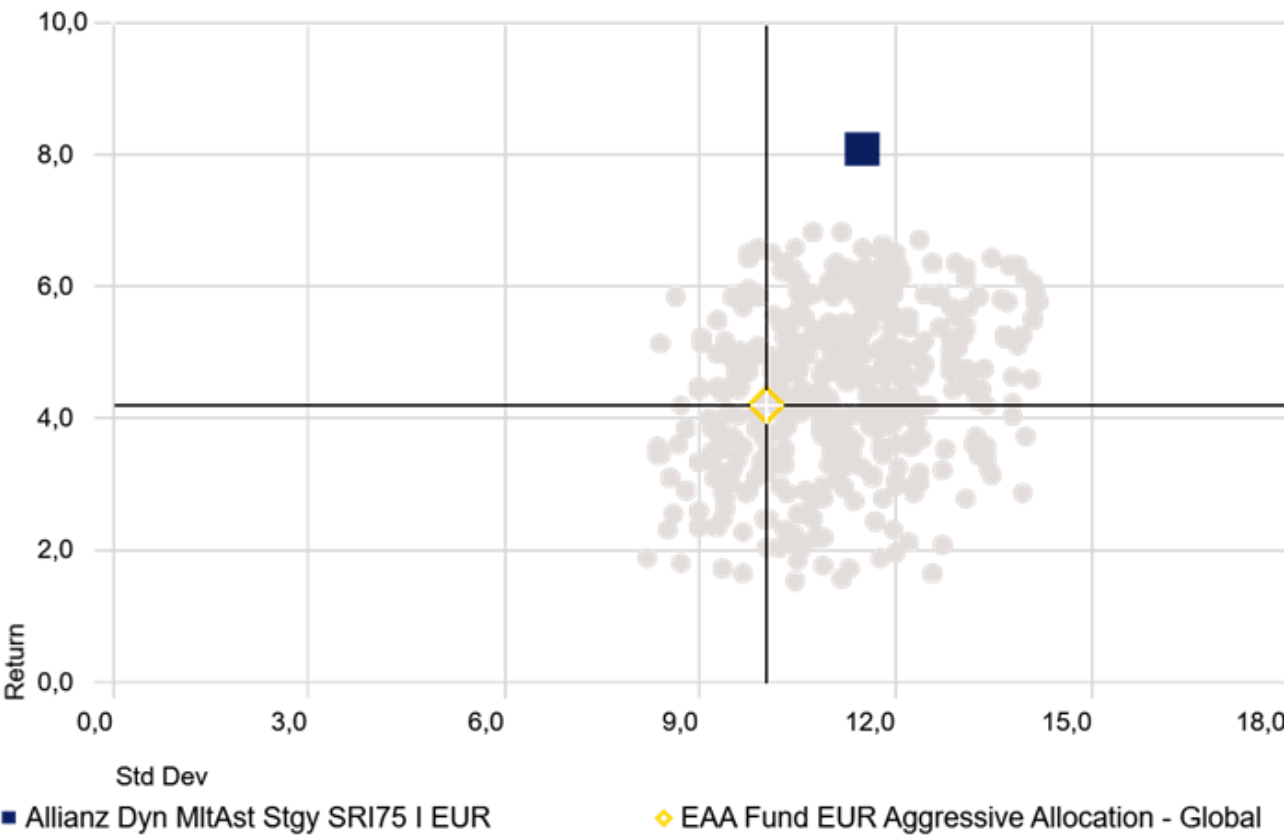
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Performance im Vergleich zu Wettbewerbern der Morningstar-Peergroup

Risk-Reward 10 Years

Time Period: 01.03.2015 to 28.02.2025

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



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 - A - EUR vor dem Auflagedatum 29.03.2016 beziehen sich auf eine andere Anteilklasse desselben Investmentfonds Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, eine offene SICAV gegründet nach luxemburgischem Recht und verwaltet von Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, nämlich auf Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 - I - EUR (ISIN LU1089088402) aufgelegt am 27.08.2014. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fonds DMAS A EUR im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,79 %

Quelle: Allianz Global Investors; Daten vom 01.03.2015 bis 28.02.2025.

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

Daten und Fakten

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI (A-EUR)				
	15	30	50	75
ISIN/WKN	LU1089088071 / A117VN	LU2799046136 / A40A2N	LU1019989323 / A1XCBF	LU1089088311 / A117VR
Benchmark	Diese Fonds werden nicht in Bezug auf eine Benchmark verwaltet			
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH/Luxembourg			
Geschäftsjahresende	30.09.			
Ertragsverwendung	ausschüttend			
Auflegung Fonds	04.12.2014	21.05.2024	19.03.2014	29.03.2016
Auflegung Anteilklasse	04.12.2014	21.05.2024	19.03.2014	29.03.2016
AUM in Mio. EUR ¹	1.888,05	240,07	2.819,95	2.453,82
Vertriebszulassungen	AT, BE, BG, CH, DE, ES, FR, HK, HR, IT, LI, LU, NL, PT, SG, SK	CH, DE, ES, FR, IT, LU	AT, BE, BG, CH, CZ, DE, FI, FR, HK, HR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, SK	AT, BE, CH, DE, FR, HK, HR, LU, NL, PT, SG, SK
Ausgabeaufschlag in % ²	3,00	4,00	4,00	5,00
Pauschalvergütung in % p.a. ²	1,15 (max. 1,45)	1,40 (max. 1,55)	1,65	1,65 (max. 1,85)
Laufende Kosten in % p.a. ³	1,27	1,50	1,78	1,79
EU SFDR Kategorie ⁴	Artikel 8			
Empfohlene Haltedauer	Min. 3 Jahre	Min. 3 Jahre	Min. 4 Jahre	Min. 4 Jahre
Risikoeinstufung	Die aktuelle Risikoeinstufung entnehmen Sie bitte den regulatorischen Dokumenten unter regulatory.allianzgi.com			

¹ Stand: 31.03.2025. 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. Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. ³ Laufende Kosten, sind Gebühren, die dem Fonds während des letzten Geschäftsjahres berechnet wurde. Die laufenden Kosten für jeden Fonds finden Sie im Basisinformationsblatt. Laufende Kosten und die empfohlene Haltedauer sind Stand 30.09.24. Allianz DMAS 30 SRI: Laufende Kosten können erst nach Ablauf des ersten Geschäftsjahres ermittelt werden. Die laufenden Kosten für diesen Fonds sind geschätzt. Laufende Kosten und empfohlene Haltedauer sind Stand: 21.05.24. Weitere Informationen finden Sie unter regulatory.allianzgi.com. ⁴ Das Produkt richtet sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen. Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI wurde als Artikel 8 der SFDR eingestuft: EU Sustainable Finance Disclosure Regulation. Die Informationen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Anleger sollten alle Eigenschaften und/oder Ziele der Fonds, entsprechend des zugehörigen Prospektes und Basisinformationsblatt berücksichtigen (regulatory.allianzgi.com). Für weitere Informationen besuchen Sie bitte unsere [Webseite](#) und lesen unser [Glossar](#). Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 31.03.2025.

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 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. Januar 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

Plan12 Lösungen im Überblick

Anteilklassen mit regelmäßigen und stabilen Ausschüttungen

Assetklasse	Fondsname	Anteilklasse	WKN	Anteilklassen - Währung	Ausschüttung je Anteil ¹	Ausschüttung in % p.a. ²	Ausgabeaufschlag ⁵
Multi Asset	Allianz Income and Growth	Plan12 AMg2 (EUR)	A408UZ	EUR	0,04 €	4,31%	4%
		Plan12 AM (EUR)	A408UY	EUR	0,07 €	8,30%	4%
		AM (USD)	A1J24Q	USD	0,06 \$	8,26%	4%
	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	AM5 (EUR)	A40UH2	EUR	0,50 €	6,39%	5%
	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	AM5 (EUR)	A40UH1	EUR	0,33 €	4,20%	4%
	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	AM5 (EUR)	A40UH0	EUR	0,25 €	3,12%	4%
Aktien	Allianz European Equity Dividend	AM (EUR)	A1W483	EUR	0,04 €	4,19%	5%
	Allianz Global Diversified Dividend	AMg (EUR)	A3ECHO	EUR	0,03 €	3,43%	5%
	Allianz GEM Equity High Dividend	Plan12 AMg6 (EUR)	A14ZML	USD	0,05 €	5,89%	5%
Anleihen	Allianz US Short Duration High Income Bond	AM (H2 EUR)	A2ABD8	USD	0,03 €	4,10%	3%

¹Anteilspreis und Ausschüttung bei monatlich ausschüttenden Anteilklassen Stand 17.03.2025, die Höhe der Ausschüttung bezieht sich auf 1 Anteil. Die Analyse der langfristigen Entwicklung wird jedes Quartal überprüft. Jeweils im April oder Oktober eines Jahres kann es dann bei Bedarf zu Änderung der regelmäßigen Ausschüttungshöhe kommen. Bei jährlich ausschüttenden Anteilklassen Stand 16.12.2024. Die Ausschüttungshöhe lässt keine Rückschlüsse auf die Rendite des Fonds zu. Insbesondere wenn die Rendite des Fonds hinter den erfolgten Ausschüttungen zurückbleibt, kann der Auszahlungsbetrag bei Rückgabe geringer als der Ausgabepreis (exkl. Ausgabeaufschlag) ausfallen.² Rechnerische Ausschüttung in % p.a. bei monatlich ausschüttenden Anteilklassen bezogen auf den Anteilspreis per 17.03.2025, bei jährlich ausschüttenden Anteilklassen bezogen auf Anteilspreis per 16.12.2024. ³Aktuell erhoben

Wissenswertes und aktuelles auf Social Media

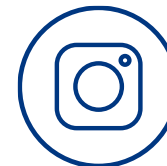
NEU SEIT 2024



Allianz Global Investors DACH



AllianzGI



allianzglobalinvestors_de

 Abonnieren

 Liken

 Speichern

Verlängerung der Plan12 Kampagne über Social Media



Allianz 
Global Investors

Wie ein zweites Gehalt.
Ohne zweiten Job.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12



Allianz 
Global Investors

Wie Urlaubsgeld.
Nur jeden Monat.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12



Allianz 
Global Investors

Wie monatliche Mieteinnahmen.
Ganz ohne Immobilie.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12



Allianz 
Global Investors

Wie Weihnachtsgeld.
Nur jeden Monat.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12



Allianz 
Global Investors

Wie ein Zusatzeinkommen.
Egal in welchem Alter.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12



Allianz 
Global Investors

Wie ein Zusatzeinkommen.
Egal in welchem Alter.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12



Allianz 
Global Investors

Wie Taschengeld.
Nur ohne Rasenmähen.
Plan12.

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken.
Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

DE.ALLIANZGI.COM/PLAN12

Diese Posts sind als Download verfügbar auf de.allianzgi.com/plan12

Vertriebsunterstützung für Plan12

Bitte beachten:

Bitte keine expliziten Fondsamen für Social Media Posts verwenden.
Den untenstehenden Text können Sie als Berater gerne nutzen.

Wie wäre es mit einem monatlichen Zusatzeinkommen, für all die Dinge, die man sich gerne gönnt? Geld anlegen, wachsen lassen und dabei jeden Monat die Früchte ernten.

*Wie das geht, erkläre ich Ihnen gerne persönlich. Fragen Sie mich nach Plan12.
de.allianzgi.com/plan12*

Marketing-Anzeige. Investieren birgt Risiken. Die Ausschüttung kann bei Bedarf um eine Substanzausschüttung ergänzt werden.

Ab 06.02.
verfügbar unter
„Finanzberater“

 Social Media Post "Taschengeld"	
 Social Media Post "Zusatzeinkommen" (1)	
 Social Media Post "Zusatzeinkommen" (2)	
 Social Media Post "Mieteinnahmen"	
 Social Media Post "Urlaubsgeld"	
 Social Media Post "Weihnachtsbonus"	
 Social Media Post "Gehalt"	

Machen Sie Ihre Kunden glücklich. Mit **Plan12**.



Kunden lieben Zusatzeinkommen



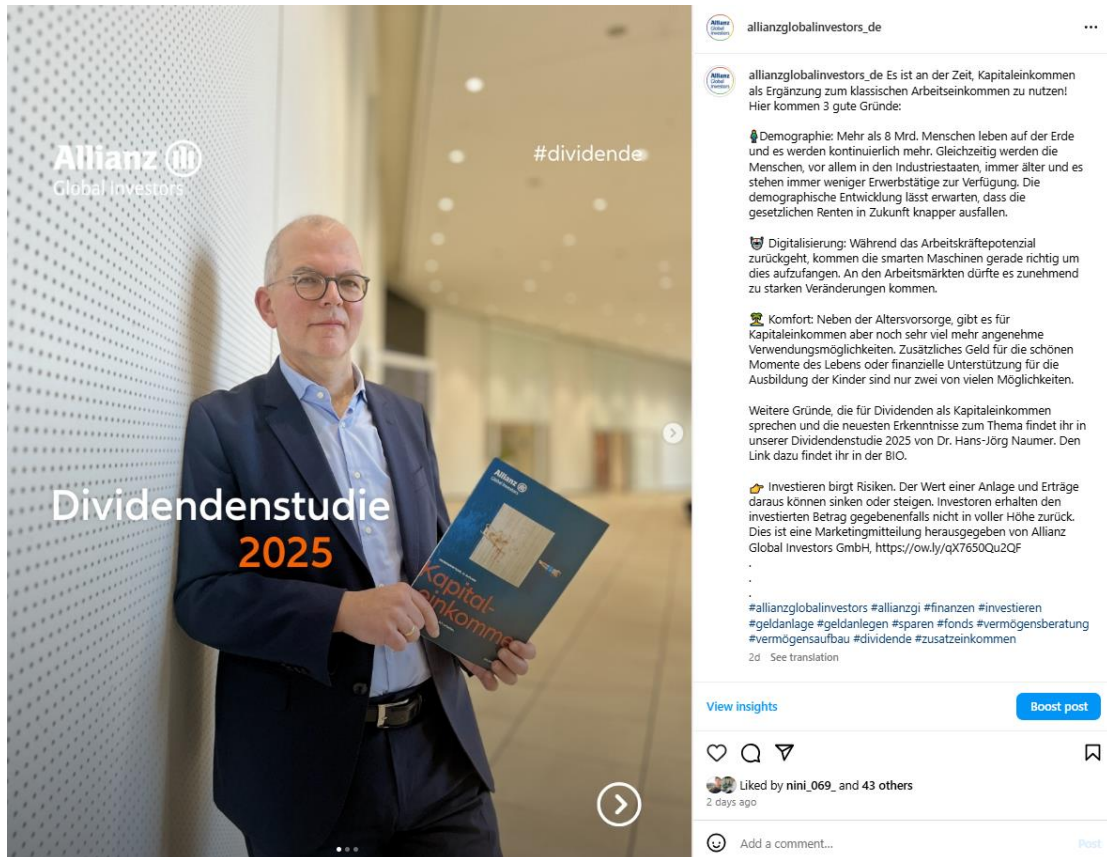
Potenzial: Milliarden Euro noch nicht effektiv genutzt



Mögliches Assetwachstum durch die Attraktivität monatlich ausschüttender Strategien.



Aktuelle Posts auf LinkedIn, Instagram und Facebook zum teilen, liken, speichern – weitere Posts folgen



Kolumne

Deutsche setzen zu wenig auf Aktien und zu viel aufs Sparbuch

Anstatt nur für Geld zu arbeiten, sollten die Deutschen ihr Geld mehr für sich arbeiten lassen, meint Dr. Hans-Jörg Naumer, Allianz Global Investors, und plädiert für Aktieninvestments.



Dr. Hans-Jörg Naumer
10:09 Uhr | 17. September | 2024



Allianz 
Global Investors

Dimensionen der Disruption: Demographie

Die Welt verändert sich in einer nie gekannten Geschwindigkeit. Technologische, politische und ökonomische Treiber greifen ineinander und schaffen das, was wir unter „Disruption“ kennen. Zerstörerisches wie Schöpferisches liegen eng beieinander. Es geht um die Dimensionen der Disruption zu denen Deglobalisierung, Digitalisierung, Demographie und Dekarbonisierung gehören.¹

Im vierten Teil dieser Studie wird die demographische Entwicklung beleuchtet.



Dr. Hans-Jörg Naumer
Director,
Global Capital
Markets & Thematic
Research

„D“ wie Disruption: Demographie
Mehr als 8 Mrd. Menschen leben auf unserem Planeten Erde. Um den Jahrtausendwechsel waren es noch knapp 6 Mrd. Anfang der 1970er etwas über 3,5 Mrd. Die erste Milliarde wurde mit dem Übertritt ins 19. Jahrhundert überschritten.² Als Thomas Malthus 1798 in seinem „Essay on the Principle of Population“ das Verhungern der Menschheit prognostizierte, weil die landwirtschaftlichen Ressourcen zur Ernährung der rasant wachsenden Bevölkerung nicht ausreichen sollten, lag die Weltbevölkerung noch bei 931 Millionen. Malthus' Prognose ist nie eingetreten. Er konnte zwar die stark steigende Bevölkerung vorwegnehmen, nicht aber die noch stärkeren Produktivitätsfortschritte der Nahrungsmittelproduktion.

Fast genauso wichtig, und immer wieder überraschend: Während die Weltbevölkerung rasant wuchs, sank der Anteil derer deutlich, die unterhalb der absoluten Armutsgrenze lebten. Lag der Anteil der in absoluter Armut Lebenden Anfang der 1980er noch bei ca. 45% der Weltbevölkerung (anders ausgedrückt: fast jeder Zweite war betroffen) so ist dieser Anteil unter 10% gefallen (Abbildung 1). Die 1980er waren es auch, in denen die politische Teilung der Welt in „kapitalistische“ vs. „sozialistische“ Länder zu Ende ging, und sich einst sozialistische Länder der Marktwirtschaft und dem Welthandel zuwandten. Ein Wohlstandprogramm.

Mehr zu den Dimensionen Deglobalisierung, Dekarbonisierung und Digitalisierung:

- **#GreenGrowth: Die grüne Welle des Wachstums**
Fünf lange Wachstumszyklen lassen sich seit der industriellen Revolution Ende des 18. Jahrhunderts feststellen...
- **Wir brauchen „Green Growth“ statt „Degrowth“**
Deutlich erfolgsversprechender als der Degrowth-Ansatz ist es, den Fokus auf Innovationen und Investitionen gegen den Klimawandel und für die Nachhaltigkeitsziele zu richten...
- **Investieren gegen den Klimawandel**
Ob Demografie, Populismus, technologischer Wandel oder Klima: Investitionen...
- **Deglobalisierung**
Die Welt verändert sich in einer nie gekannten Geschwindigkeit. Im ersten Teil der „Dimensionen der Disruption“ geht es um die Deglobalisierung.
- **Digitalisierung**
Der Siegeszug der Digitalisierung ist ein Siegeszug aus rasant steigender Rechenleistung von Computern bei einem gleichzeitig dramatischen Kostenverfall für Speicher-Hardware.

ALLIANZGI.COM

Allianz 
Global Investors



DIVIDENDENSTUDIE, 13. AUFLAGE

Kapital-einkommen

Lassen Sie Ihr Geld für sich arbeiten.

ALLIANZGI.COM

Allianz 
Global Investors

MULTI-ASSET-STUDIE 2024

Multi-Asset: das Comeback

ALLIANZGI.COM

Hinweis

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Die Volatilität von Fondsanteilwerten kann erhöht oder sogar stark erhöht sein. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. 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.

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. Dies kann nur verteilt werden, soweit nach dem anwendbaren Recht zulässig und ist insbesondere nicht verfügbar für Personen mit Wohnsitz in den und/oder Staatsangehörige der USA. Die hierin beschriebenen Anlagemöglichkeiten nehmen keine Rücksicht auf die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besonderen Bedürfnisse einer individuellen Person und sind nicht garantiert. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich - ohne Mitteilung hierüber - ändern.

Die verwendeten Daten stammen aus unterschiedlichen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich betrachtet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert und es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht durch grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang.

Für ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospektes, der Gründungsunterlagen, der aktuellen Halb- und Jahresberichte und der Wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache kontaktieren Sie den Herausgeber elektronisch oder postalisch unter der unten angegebenen Adresse. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzglobalinvestors.com, einer Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland mit eingetragenem Sitz in Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60323 Frankfurt/Main, zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet. ADMaster Id: 4092812

