

Keep it simple Private Markets mit der Allianz

Einfacher Zugang zu Komplexitätsprämien mit
quartalsweiser Liquidität und ohne J-Curve

Privatmarktanlagen sind hochgradig illiquide und nur für professionelle Anleger konzipiert, die eine langfristige Anlagestrategie verfolgen. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie das Informationsdokument des AIFs, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Nur für professionelle Anleger





Mario Skoric, CFA

Global Head of ALM and
Strategic Asset Allocation
Allianz Investment Management



Heiko Teßendorf, CFA

Managing Director, Head of Business Development
for Corporates and Family Offices
Allianz Global Investors



Andreas Töpfer, CFA, CFDS

Director, Investment Manager,
Private Markets Solutions
Allianz Global Investors

Agenda

01

Allianz als Private Markets
Investor

02

Einfacher Private Markets
Zugang mit der Allianz

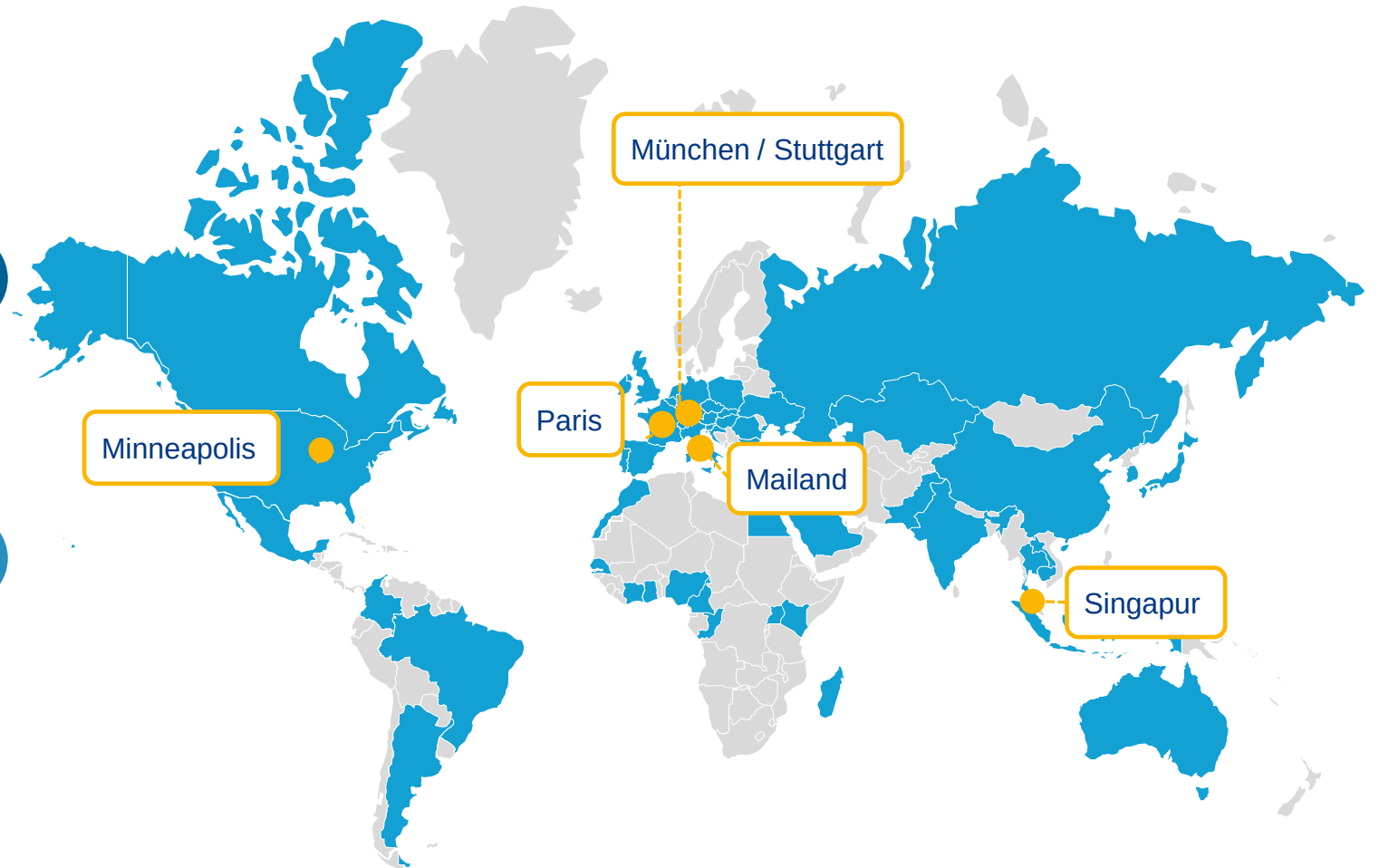
01

Allianz als Private Markets Investor



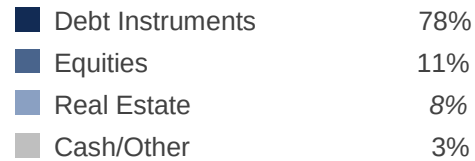
Allianz Investment Management (AIM)

- Entwicklung und Implementierung einer globalen Anlagestrategie
- Langfristiger Investor, der sich an den Verbindlichkeiten orientiert

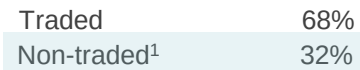


Allianz Anlageportfolio (Gruppe): Anteil nicht-gehandelter Titel bei 32%

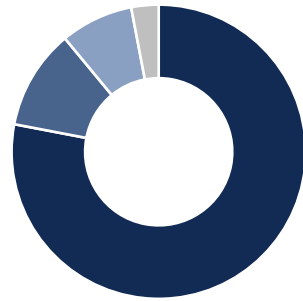
Asset allocation



Trading category



Total: EUR 740.3bn
(2022: EUR 708.8bn)



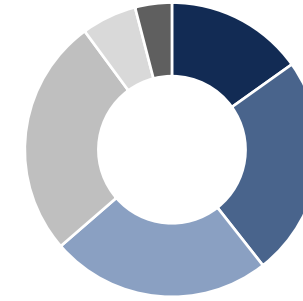
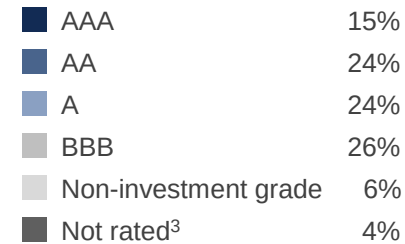
By segment (EUR bn)

	Group	P/C ²	L/H ²
Debt Instruments	580.9	90.3	452.2
Equities	78.2	6.5	65.5
Real Estate	58.4	10.2	45.9
Cash/Other	22.8	9.5	16.0
Total	740.3	116.5	579.6

1) Non-traded assets contain investments like mortgages, private corporate debt, infrastructure debt and equity, real estate equity, private equity and renewables. F/X hedges for real estate are excluded

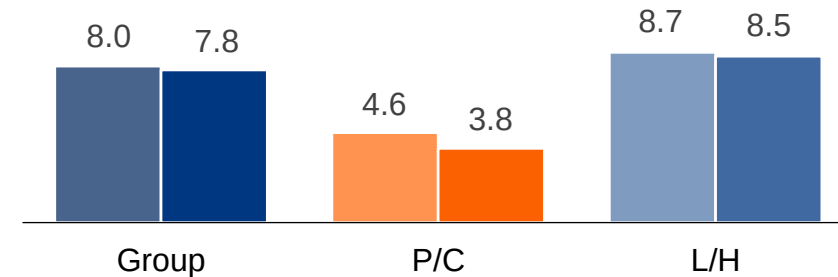
2) Consolidated on Group level

Debt instruments by rating



Duration⁴

Assets Liabilities



3) Mostly mutual funds and short-term investments

4) The durations are based on a non-parallel shift in line with SII yield curves and scaled by fixed income assets. Internal pensions are included in Group data, while they are excluded in P/C and L/H segments

Zinsträger (Gruppe): Anteil nicht-gehandelter Titel bei 23%

By type of issuer

Treasury & Gov-t related	38%
Securitized ¹	24%
Corporate	38%
thereof Banking	6%

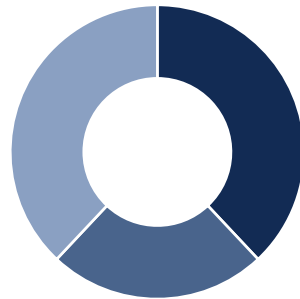
Trading category

Traded	77%
Non-traded	23%
Non-commercial mortgage	6%
Commercial mortgage	6%
Infrastructure	4%
Private placements	4%
Other	3%

By segment² (EUR bn)

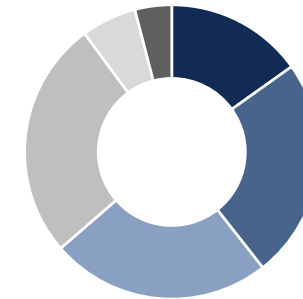
L/H	78%
P/C	16%
Corporate and other	7%
Asset Management	0%

Total
EUR 580.9bn



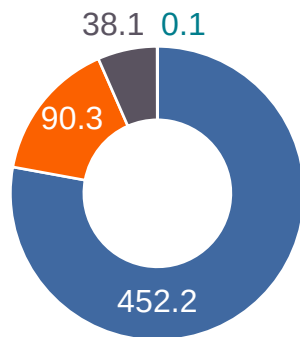
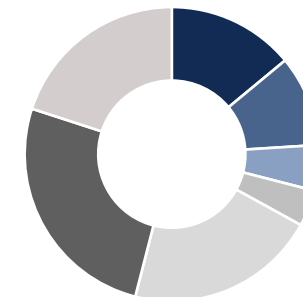
By rating

AAA	15%
AA	24%
A	24%
BBB	26%
BBB+	8%
BBB	13%
BBB-	5%
Non-investment grade	6%
Not rated ³	4%



By region

Germany	14%
France	10%
Italy	5%
United Kingdom	4%
Rest of Europe	21%
USA	26%
Rest of World	20%



1) Including U.S. agency MBS investments (EUR 2.9bn)

2) Consolidated on Group level

3) Mostly mutual funds and short-term investments

Substanzwerte (Gruppe): Anteil nicht-gehandelter Titel bei 57%



By region

Germany	9%
Eurozone excl. Germany	13%
Europe excl. Eurozone	10%
NAFTA	27%
Rest of World	14%
Multinational ¹	27%

Trading category

Traded	43%
Non-traded	57%

By segment (EUR bn)

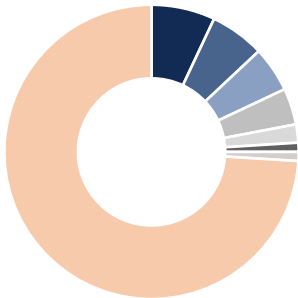
L/H	84%
P/C	8%
Corporate and other	7%
Asset Management	0%

Total
EUR 78.2bn



By industry

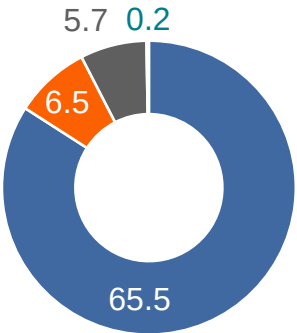
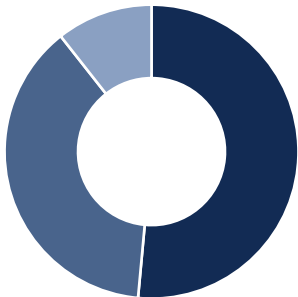
Energy	7%
Consumer	6%
Industrial	5%
Banking	4%
Other financials	2%
Basic materials	1%
Utilities	1%
Funds and other ²	74%



Non-traded equity

Private equity	51%
Infrastructure	38%
Renewable energy	11%

Total
EUR 44.4bn



1) Includes esp. globally diversified non-traded funds
2) Includes esp. diversified non-traded funds

Alternative Anlagen: Eckpfeiler der Allianz Anlagestrategie

Seit Jahrzehnten



Anlage in Hypotheken und Immobilien

Seit 2005



Anlagen in Erneuerbare Energien

Seit 2009:



Anlagen in Infrastruktur

Seit 2016:



Kooperationen mit Entwicklungsbanken

Seit 2019:



Private Debt in Asien und Impact Investing

2000

2005

2010

2015

2020

Seit 2000:



Portfolioentwicklung Private Equity

Seit 2007:



Start Private-Debt-Strategie

Seit 2013:



Infrastruktur- und Immobilienfinanzierung

Seit 2017



Immobilienanlagen in Asien

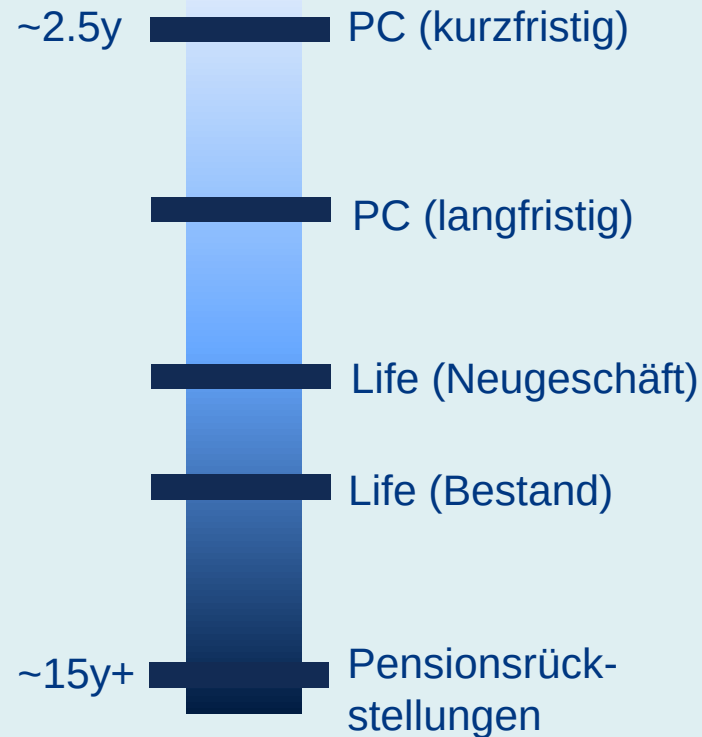
Seit 2021:



Dekarbonisierung und Anlagen in Timber

Analyse der Verbindlichkeiten zur Ermittlung der optimalen Quote von alternativen Anlagen

Profil der Verbindlichkeiten nach Laufzeiten



Treiber der Liquiditätsanforderungen

- Naturkatastrophen
- Storno
- Neugeschäftsannahmen
-

Analyse der Verbindlichkeitsstruktur am Beispiel des „Going-Concern“-Ansatzes...

	Jahr 1	Jahr 2	Jahr 3	Jahr 4	Jahr 5
Schadenkostenquote			100%	100%	120%
Anfalljahr 1	50	-30	-20	-	-
Anfalljahr 2		50	-30	-20	-
Anfalljahr 3			50	-30	-24
Anfalljahr 4				50	-36
Anfalljahr 5					50
Zahlungsströme	50	20	0	0	-10
Anlagen	50	70	70	70	60
Verbindlichkeiten	50	70	70	70	70

Duration

Regulatorisch: Run-off-Duration:
2 Jahre

Going-Concern: 60 Einheiten können
mit höherer Duration angelegt werden

Liquidität

Normalerweise werden keine Anlagen
verkauft, um Versicherungsansprüche
zu bezahlen....

...aber es wird ein Liquiditätspuffer für
Jahre mit hohen Schadenkostenquoten
benötigt.

... ermöglicht das Verdienen von Risiko- prämien in den Kapitalmärkten

Verbindlichkeiten

Rück-
stellungen



Anlagen



„Going-
Concern“-
Anlagen

Risikoprämien

- I. **Unternehmensanleihe**
 - zusätzlich: Spread-Risikoprämie von festverzinslichen Wertpapieren
- II. **Aktien**
 - Aktien-Risikoprämie
- III. **Alternative Anlagen**
 - zusätzlich: Illiquiditäts-/Komplexitätsprämie

Überrendite über risikofreiem Zins



1%

Kreditrisiko-
prämie



4%

Aktien-
prämie



5%-10%

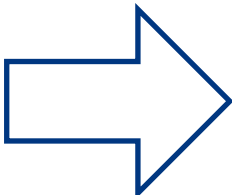
Illiquiditäts-
prämie

Komplexitäts-
prämie

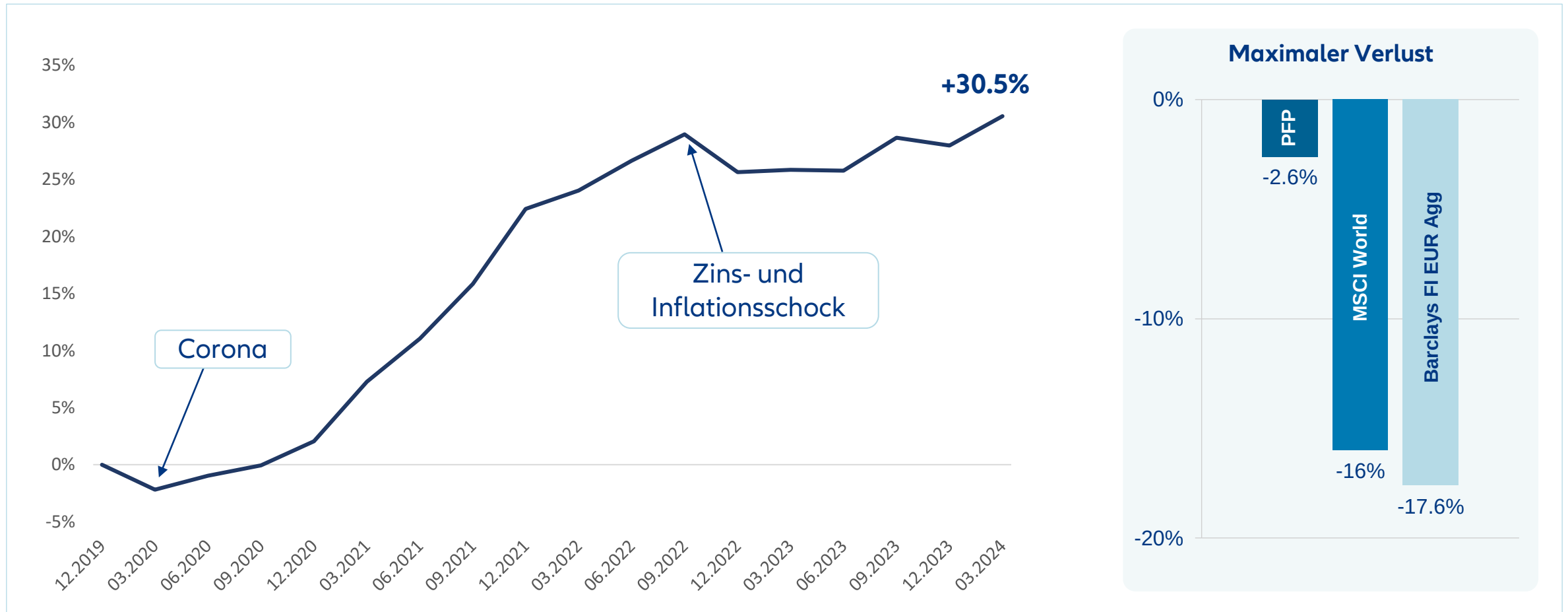
**benötigt 5-10 Jahre
Anlagezeitraum**

Typischerweise negative Renditen zu
Beginn, bevor Anlagen Zahlungs-
ströme generieren („J-Curve“)

Erforderliche Rendite für Alternative Anlagen unter Solvency II (Beispiel)

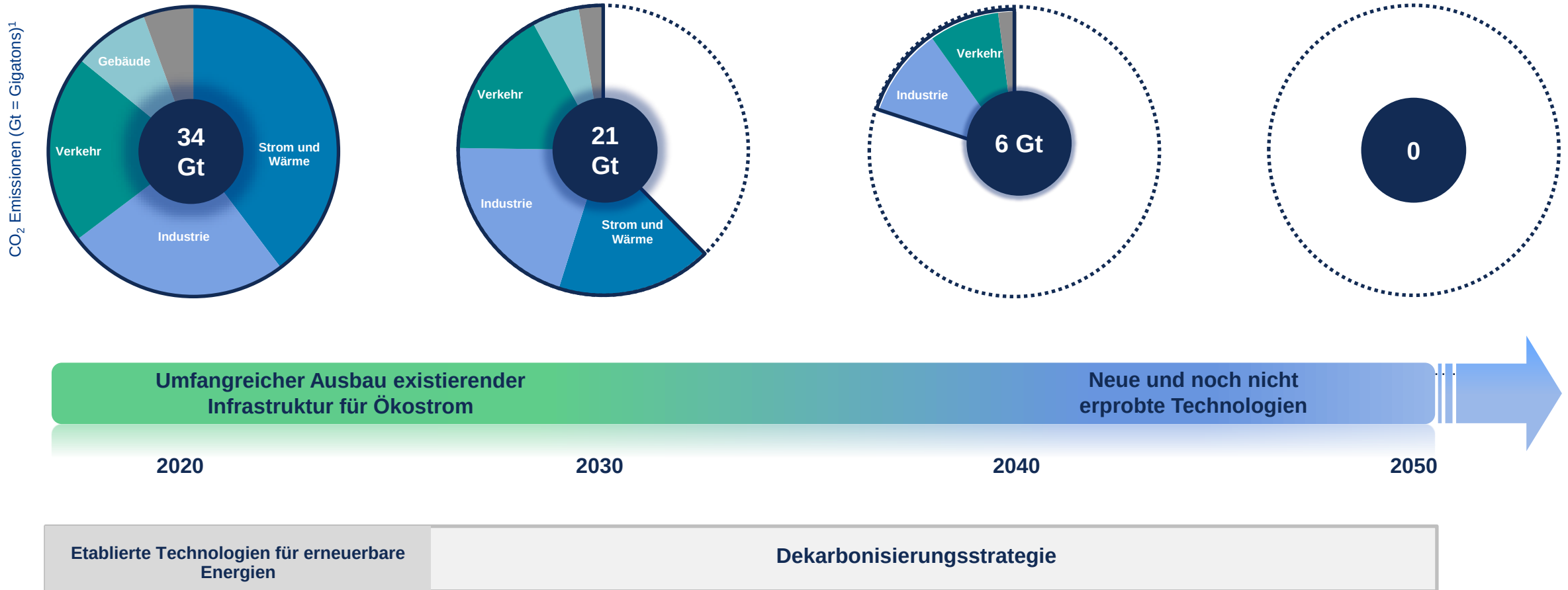
	Solvency II Kapitalanforderung (Standardmodell nach Diversifikation)		Erforderliche Rendite Gewinnschwelle („Break-Even“-Rendite)
Private Equity	~40%		8 – 10%
Infrastruktur (Substanzwerte)	~25%		5.5 – 7.5%
Immobilien	~15%		4.5 – 6.5%

Alternative Anlagen: Stabilität und Rendite¹



¹ Quelle: Basis: Rendite der „Private Finance Police“ von AZ Leben

Ausblick: Wachsende Bedeutung der Private Markets zur Finanzierung von “Net Zero”



¹ Quelle: <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

02

Einfacher Private Markets Zugang mit der Allianz



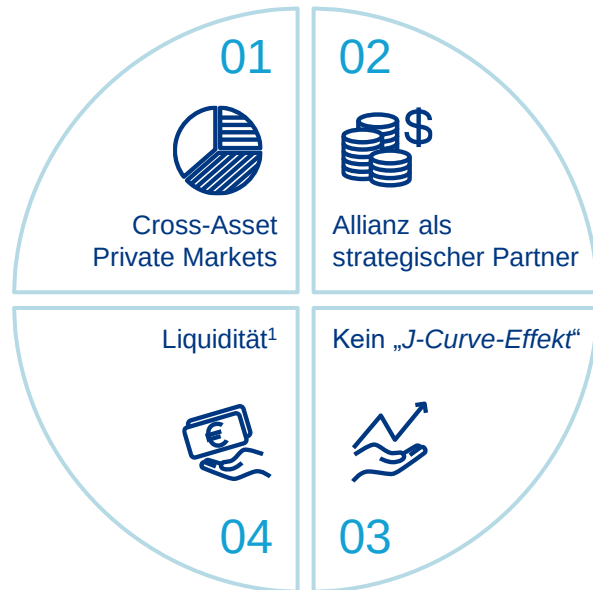
Kundenherausforderungen bei der Investition in Private Markets



Eine herausragende Anlagelösung mit Zugang zu einem breit diversifizierten Private Markets Portfolio

Allianz Core Private Markets Fund (ACPMF)

Der ACPMF ist ein neuer Fonds, der darauf abzielt, vermögenden Privatpersonen, Vermögensverwaltern, Dachfonds und institutionellen Investoren bequemen und effizienten Zugang zu Private Equity, Infrastructure Equity, Corporate Private Debt und Infrastructure Debt durch ein Fonds-Vehikel zu verschaffen.



- 01** Diversifizierte, Cross-Asset Private Markets Investments in einem Fonds
- 02** Profitieren Sie von Größe, Marktzugang und gemeinsamen Interessen mit Allianz
- 03** Keine Investment Periode, sondern direkter Zugang zu einem langfristig gewachsenen Portfolio mit unbegrenzter Laufzeit
- 04** Quartalsweise Liquidität, abhängig von Kündigungsfristen und Rückgaberegungen¹

Preisgekrönter Fonds

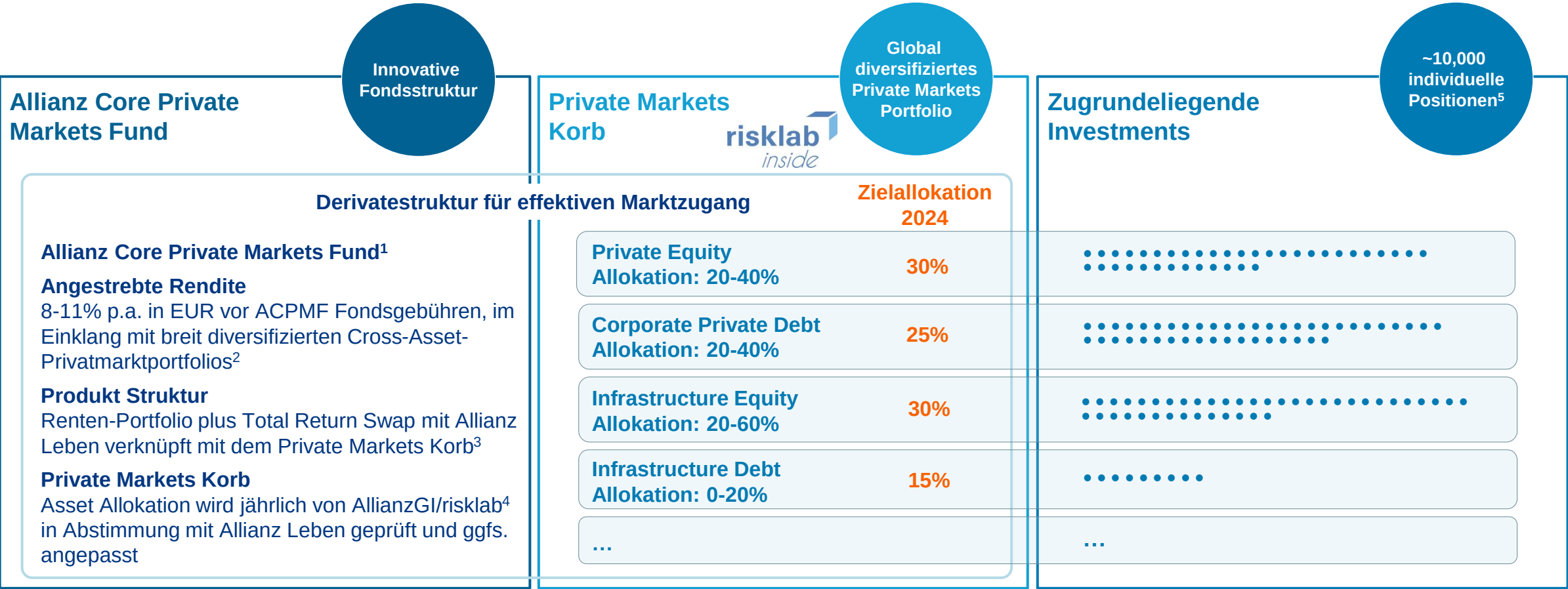


¹ Abhängig von vordefinierten Ausschlussregelungen. Weitere Details befinden sich in den Fund Terms. ² <https://www.europeanpensions.net/awards/winners24.php>. ³ Die Asset-, Investment- und Lebensversicherungs-Teams von Allianz wurden mit dem "Coupoles de l'Innovation / Asset Managers Category" Preis von L'AGEFI 2024 ausgezeichnet. Die "Coupoles de l'Innovation" Awards zeichnen führende Asset Management Strategien aus, sowohl bezüglich Innovation als auch bezüglich Distribution. L'AGEFI's Jury hob den innovativen Charakter des Allianz Core Private Markets Funds hervor. L'AGEFI ist der führende Informationsdienstleister für Finanzfachleute in Frankreich. <https://coupoles.evenements.agefi.fr/fr/palmares-2024>. ⁴ <https://funds-europe.com/funds-europe-awards-2024-shortlists-announced/>.

Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

Quelle: Allianz Global Investors, 2024. Ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es gibt keine Garantie, dass der Fonds seine Investmentziele erreichen wird, seine Investmentstrategie erfolgreich umsetzt oder Investoren einen Gewinn auf ihr eingesetztes Kapital erhalten. Dies ist keine Garantie dafür, dass die dargestellten Strategiebedingungen auch erreicht werden.

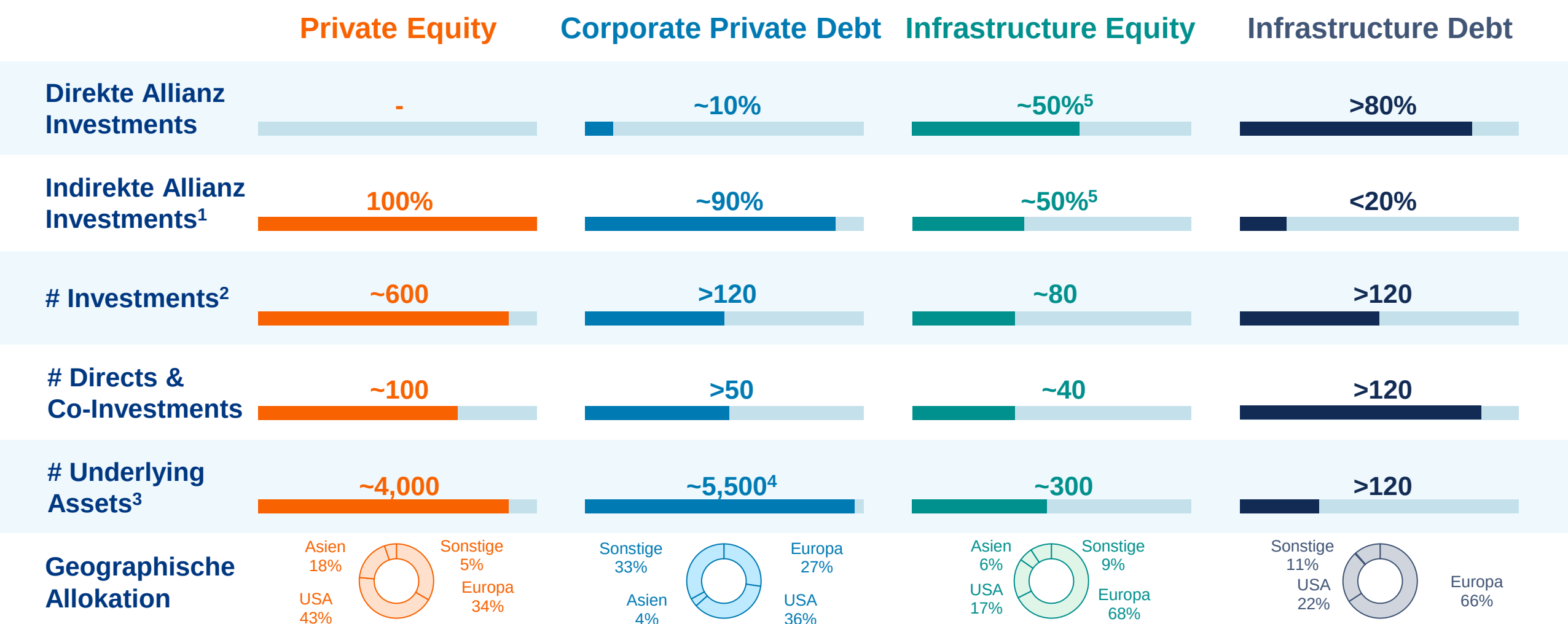
Ein einzelner Fonds bietet Zugang zu einem attraktiven diversifizierten Private Markets Portfolio



¹ Es gibt keine Garantie, dass der Fonds seine Investmentziele erreichen wird, seine Investmentstrategie erfolgreich umsetzt oder Investoren einen Gewinn auf ihr eingesetztes Kapital erhalten. Dies ist keine Garantie dafür, dass die dargestellten Strategiebedingungen auch erreicht werden.

² Erwartete Rendite vor Abzug von Gebühren auf Fondsvehikelebene auf langfristiger Basis für ein global diversifiziertes Cross-Asset-Privatmarktportfolio, abhängig vom Marktumfeld. Die Zielrendite bezieht sich auf einen Investmenthorizont von 5 – 10 Jahren und ist angegeben nach Management und Performance Gebühren der zugrundeliegenden Private Markets Investments, aber vor ACPMF Management Gebühren, Administrationsgebühren, Taxe d'Abonnement, Swap Gebühren und weiteren ACPMF Gebühren. Individuelle Kosten, wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren wurden nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. ³ Um die Liquidität effizient zu steuern, wird der Fonds einen Liquiditätspuffer von ca. 5% vorhalten. Das Rentenportfolio wird gegen folgende Benchmark gemanaged: 67% Bloomberg Barclays Euro Agg Sovereign and Gov Related > 10y ex Subordinates ex EM und 33% Bloomberg Barclays Euro Agg Corporates > 5y ex Subordinates ex EM. Je nach Höhe von Mittelbewegungen im Fonds können Swing-Pricing-Prozesse ausgelöst werden, vergleichbar zu Standard-Rentenfonds. ⁴ "risklab / risklab" sind Marken, die in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), der Europäischen Union (EU), Hongkong und verschiedenen anderen Ländern eingetragen sind. Eigentümer der Marke "risklab / risklab" ist Allianz Global Investors GmbH, eine deutsche Kapitalverwaltungsgesellschaft registriert bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), die in Deutschland auch als Anbieter von Finanzdienstleistungen zugelassen ist. ⁵ Per 30.09.2023. Inklusive Durchschau von Fonds. Kennzahl bezieht sich auf Anzahl an Instrumenten. Individuelle zugrundeliegende Unternehmen können in dieser Kennzahl mehrfach enthalten sein, da über mehrere Instrumente in individuelle Unternehmen allokiert sein kann. Quelle: Allianz Global Investors, 2024. Dies dient nur zur Veranschaulichung und gibt keine Aufschlüsse über zukünftige Allokationen.

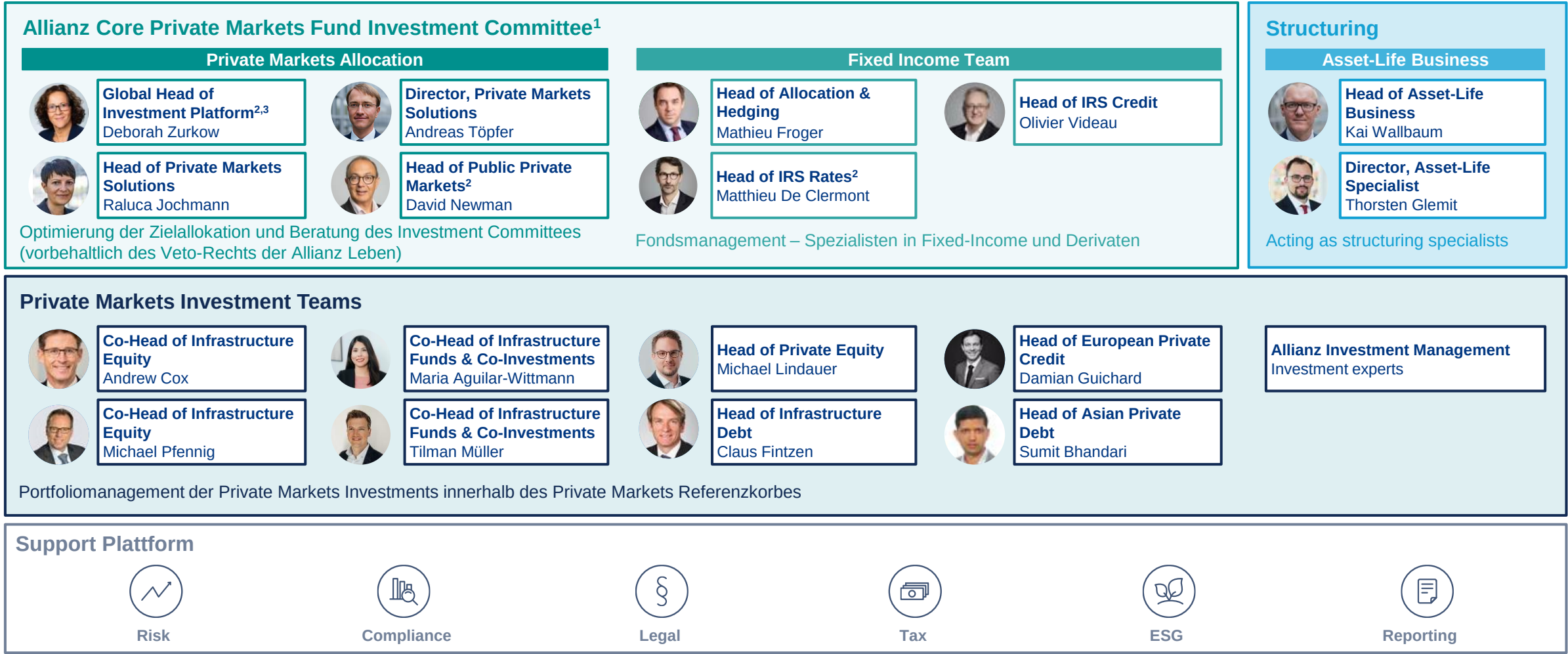
Breite Diversifikation innerhalb und über Assetklassen



¹ Externe Fonds & Co-Investments. ² Fonds, Co-Investments & direkte Investments. ³ Inklusive Durchschau von Fonds. ⁴ Kennzahl bezieht sich auf Anzahl an Instrumenten. Individuelle zugrundeliegende Unternehmen können in dieser Kennzahl mehrfach enthalten sein, da über mehrere Instrumente in individuelle Unternehmen allokiert sein kann. ⁵ Kennzahlen per 31.03.2024.

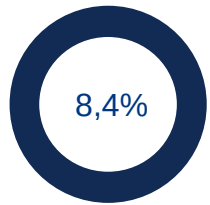
Kennzahlen per 30.09.2023 sofern nicht anders angegeben. Nur zu illustrativen Zwecken. Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolio Allokation.

Starkes & vielfältiges Team von Experten als Basis um eine einzigartige Private Markets Lösung zu schaffen

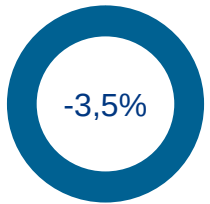


ACPMF Investment Committee und Private Markets Investment Teams per Mai 2024. ¹ Investment Committee besteht zusätzlich aus 2 Risikomanagern von Private Markets Risk Management und Public Markets Risk Management als Standing Guests. ² Nicht wahlberechtigtes Mitglied. ³ Global Head of Private Equity (Michael Lindauer) und Global Head of Multi-Manager Private Debt (Sebastian Schroff) agieren als nicht wahlberechtigte Vertreter für Global Head of Investment Platform im ACPMF Investment Committee. Quelle: Allianz Global Investors, 2024.

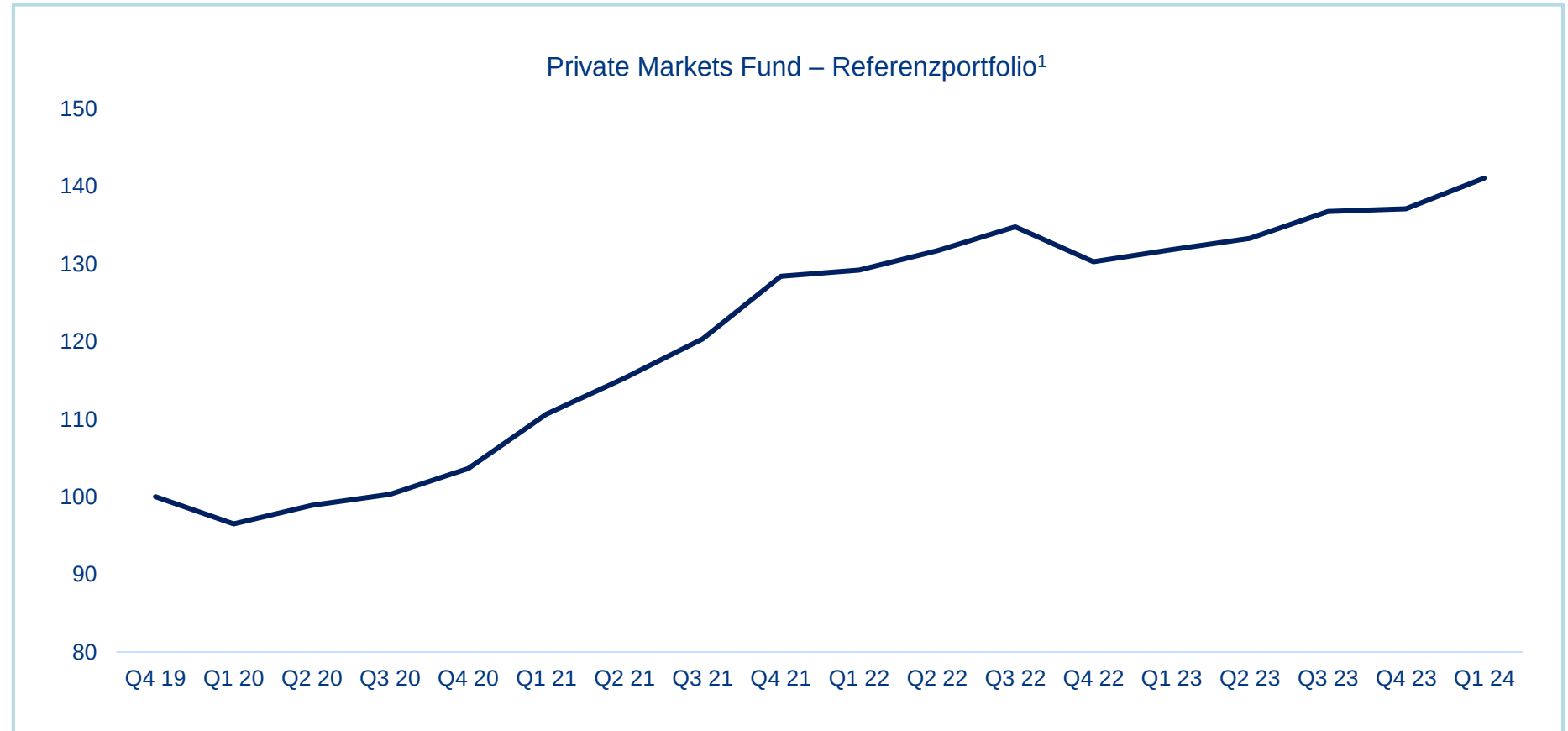
Erfolgsbilanz des Referenzportfolios seit 2019



Rendite p.a.¹
31.12.2019 – 29.03.2024



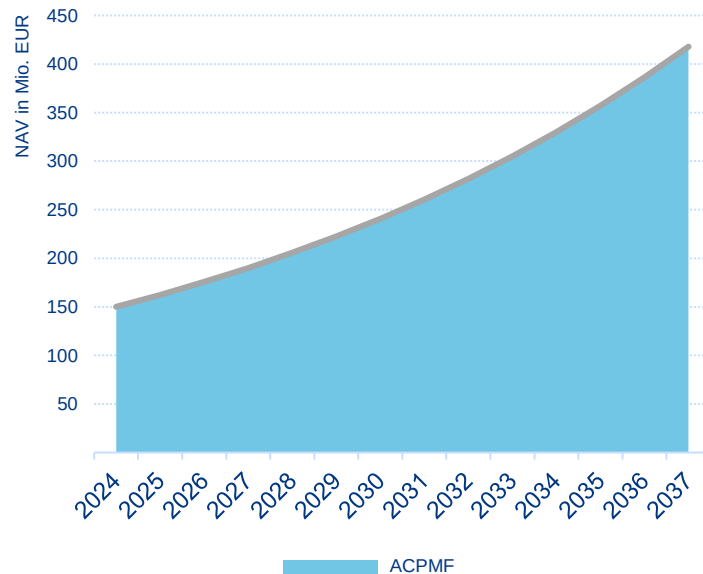
Maximum Drawdown¹
31.12.2019 – 31.03.2020



¹ Die angegebene Performance ist nach einer Liquiditätsgebühr von 0.3% p.a. und allen relevanten Gebühren zugrundeliegender Private Markets Manager, jedoch vor sonstigen Swap- und Fondsgebühren. Eventuelle Einflüsse von Swing-Pricing-Elementen sind nicht berücksichtigt. Der Graph veranschaulicht die initiale Zielallokation des ACPMF (30% Private Equity, 20% Corporate Private Debt, 35% Infrastructure Equity, 15% Infrastructure Debt) basierend auf der Historie von Allianz Leben's Unit-Linked "Private Finance Police", welche eine vergleichbare Produktstruktur aufweist und ebenfalls eine Derivatestruktur als Zugang zu Allianz Leben's Private Markets Investments nutzt. Seit Q3 2023 basiert der dargestellte Track Record auf der implementierten Zielallokation des ACPMF. Der zugrundeliegende Referenzkorb nutzt die Private Markets Allokation von Sub-Indices für Private Equity, Infrastructure Equity, Corporate Private Debt und Infrastructure Debt, genau so wie es der neue Fonds ACPMF tun wird. Die gezeigte Performance ist eine Mischung aus realisierten und unrealisierten erwarteten Renditen. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Es gibt keine Versicherung, dass der Fonds seine Investmentstrategie umsetzen wird und Investoren Erträge auf ihr eingesetztes Kapital erzielen. Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolio Allokation. Quelle: Allianz Global Investors, 2024.

Vergleich: Aufbau des Private Markets Volumens in der Anlaufphase

ACPMF Allokation



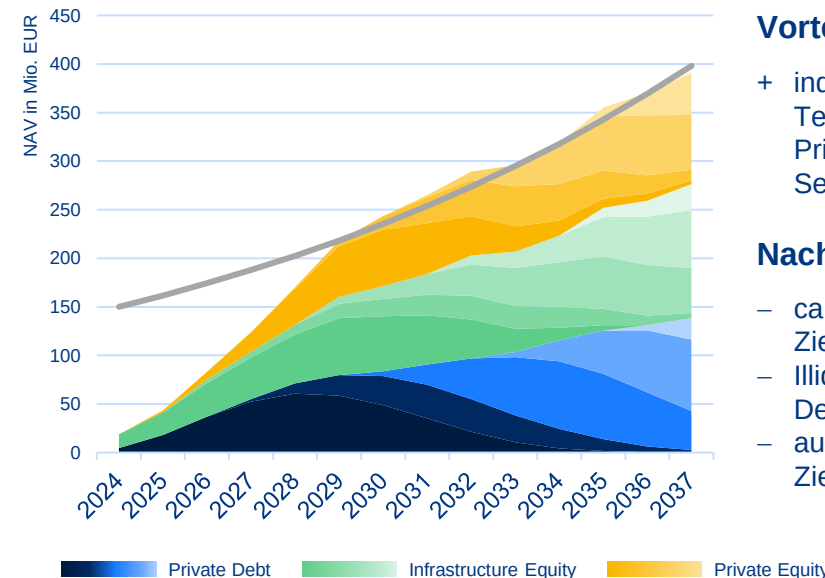
Vorteile:

- + sehr schneller Aufbau in ein breit diversifiziertes Portfolio
- + kein J-Curve Effekt
- + höhere Liquidität (Investition und Desinvestition)
- + Gesamtlösung in einem Fonds überwachbar

Nachteile:

- keine individuelle Teilallokation zwischen Private Markets Segmenten möglich

Geschlossene Dachfonds Allokation



Vorteile:

- + individuelle Teilallokation zwischen Private Markets Segmenten möglich

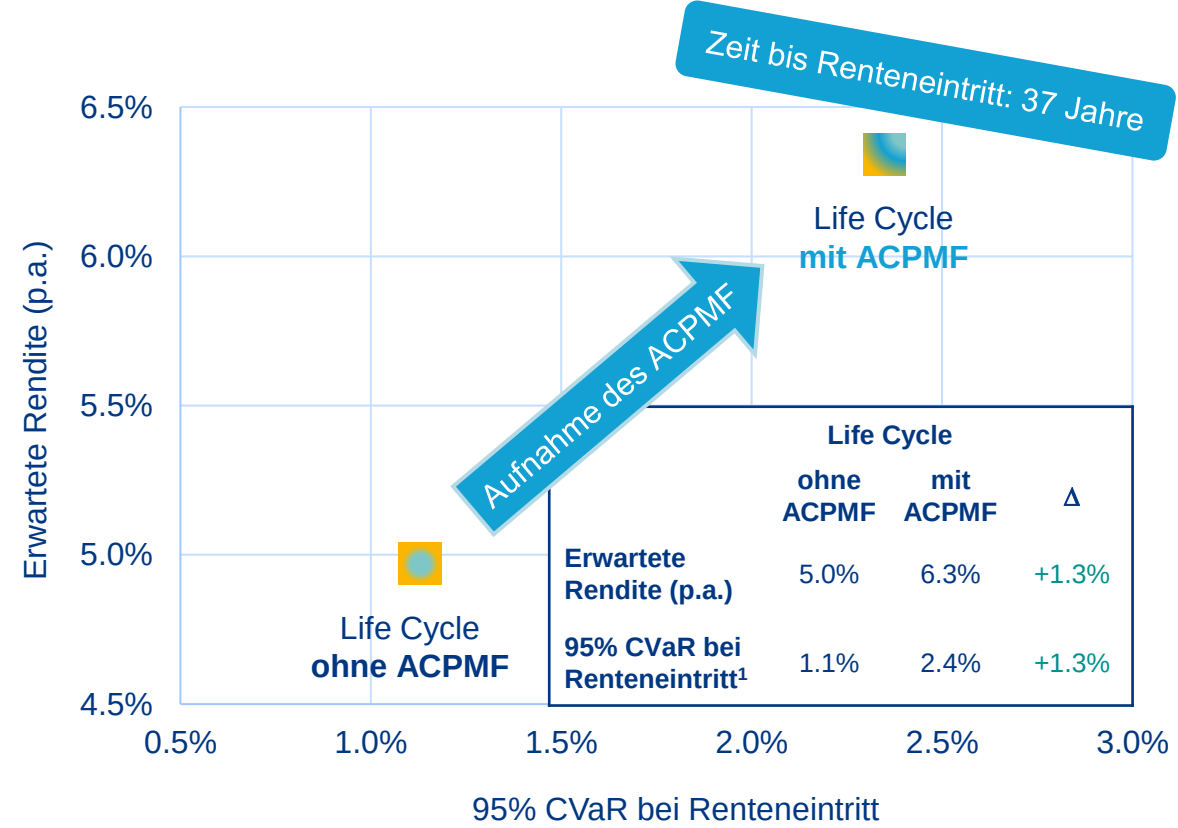
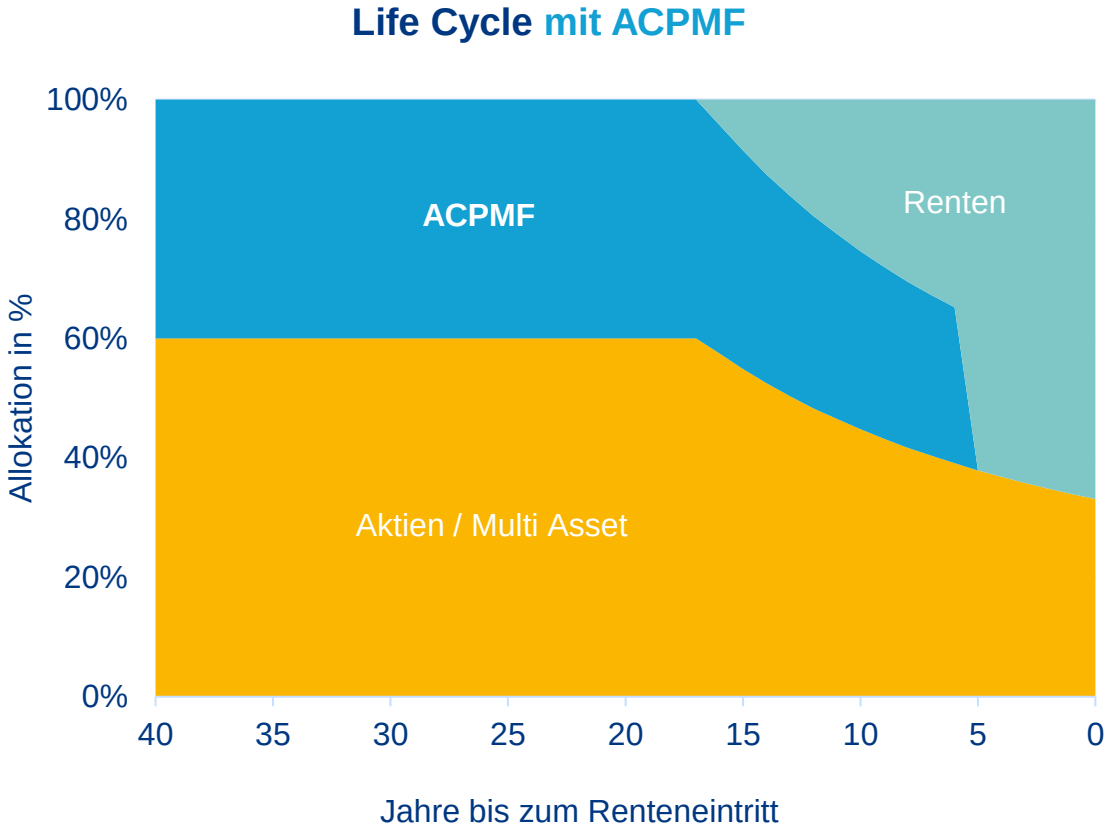
Nachteile:

- ca. 4-5 Jahre bis zum Zielvolumen der SAA
- Illiquidität (Investition und Desinvestition)
- auf lange Sicht ca. 10 Zielfonds (zu überwachen)

Anfängliches Private Markets Volumen in Höhe von EUR 150 Mio. verzinst mit 8.2% p.a. über die Zeit. Infrastructure Equity repräsentiert durch Infrastructure Equity Dachfonds. Private Debt repräsentiert durch Private Debt Dachfonds. Private Equity repräsentiert durch Private Equity Dachfonds.

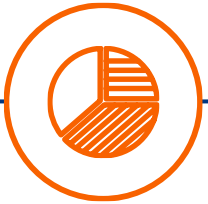
Quelle: AllianzGI, risklab, 2024 basierend auf proprietären Daten. Private Markets Investments sind hochgradig illiquide und nur für professionelle Anleger mit einer langfristigen Investmentstrategie geeignet. Hypothetische oder simulierte Wertentwicklungsdaten sind mit mehreren Einschränkungen behaftet. Nur zu illustrativen Zwecken. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Bitte beachten Sie den Hinweis am Ende der Präsentation. **Nur zu illustrativen Zwecken. Es besteht keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlagestrategie umsetzen oder seine Anlageziele erreichen kann oder, dass Anleger eine Rendite auf ihr Kapital erhalten.**

Höhere Renditeerwartung mit geringerem Risiko durch eine Aufnahme des ACPMF im Life Cycle Kontext



¹ Ein größerer positiver 95% CVaR bei Renteneintritt entspricht einem geringeren Risiko (positive CVaR Werte stellen keinen Verlust, sondern einen erwarteten Wertzuwachs dar). ² <https://www.europeanpensions.net/awards/winners24.php>. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Alle Angaben beruhen auf konstanter jährlicher Beitragszahlung. Die Simulation basiert auf den risklab Kapitalmarktannahmen mit Stand März 2024. Die dargestellte hypothetische Wertentwicklung sowie die Simulationen dienen ausschließlich zu Veranschaulichungszwecken und geben keine tatsächliche Wertentwicklung wieder; sie lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu Backtestings sowie hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten am Ende der Präsentation. Quelle: Allianz Global Investors, risklab, 2024.

Vorteile des ACPMF im Wettbewerbsumfeld von Private Markets Strategien mit Liquiditätsoption



Cross-Asset Private Markets

Keine dominante Abhängigkeit von nur einer Anlageklasse (z.B. Private Equity)



Aktive Allokationssteuerung

Jährliche Allokationsanpassung bei sich ändernder relativer Attraktivität zwischen Anlageklassen in Abstimmung mit der Allianz



Interesseneinklang zwischen Allianz und Fondsanlegern

Gleichstellung der Investitionen von ACPMF Anlegern mit denen eines der größten und erfahrensten Lebensversicherer Europas



Keine Renditeschmälerung durch liquide Anlagen

Innovative, derivative Fondsstruktur bietet Zugang zu Private Markets ohne liquide (Interim-) Allokation

Appendix



Allianz Core Private Markets Fund: Die wichtigsten Fakten

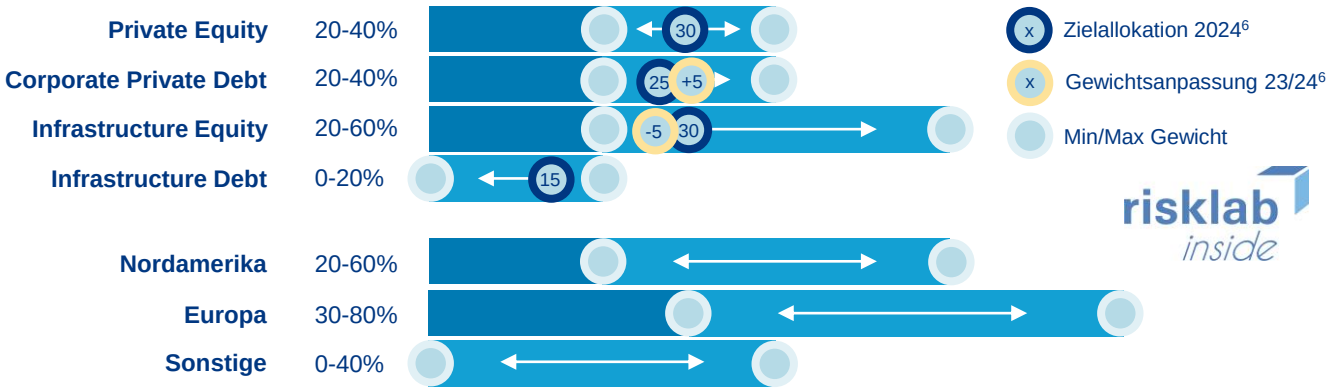
Investmentstrategie

- Einzigartige Möglichkeit gemeinsam mit der Allianz in **Private Equity, Private Debt und Infrastructure** zu investieren¹
- Der Fonds bietet Zugang zu den Private Markets Anlagen der Allianz unter Nutzung einer derivativen Struktur. Die Struktur ermöglicht die Teilhabe an den Investments mit **quartalsweiser Liquidität² und ohne „J-Curve-Effekt“³**
- **Weltweite** Investitionen in Private Markets in Partnerschaft mit der Allianz und Zugang zu erfahrenen Fondsmanagern
- **Diversifiziertes Investmentportfolio** durch ein breites Spektrum an Sektoren, Regionen und zugrundeliegenden Anlageklassen
- **Renditeziel im Einklang mit breit diversifizierten Cross-Asset-Privatmarktportfolios** innerhalb einer einzigartigen Struktur

Wichtige Fakten

Investmentkapazität	EUR 3 Mrd.
Mindestanlage	Abhängig von lokalen Regulierungen für semi-professionelle und professionelle Kunden, zwischen EUR 100.000 und EUR 1 Mio.
Laufzeit	Offener Fonds ohne Laufzeitbegrenzung mit quartalsweiser Liquidität (abhängig von vorher festgelegten „Gating“ Regeln)
Investment Periode	Keine (durch die Derivatestruktur erhalten Anleger eine Beteiligung ab dem ersten Tag der Investition)
Angestrebte Rendite	8-11% p.a. in EUR vor ACPMF Vehikelkosten ⁴
Funktionsweise des Fonds	Swap-basiertes Investment-Vehikel um einen effizienten Zugang zu einem einzigartigen Private Markets Portfolio zu erhalten
Auflage	30. Juni 2023

Portfolio Parameter⁵



¹ Portfolio der Allianz Lebensversicherungs-AG („Allianz Leben“), dem deutschen Lebensversicherer der Allianz. ² Um die Liquidität effizient zu steuern, wird der Fonds einen Liquiditätspuffer von ca. 5% vorhalten. Die derivative Struktur führt typischerweise zu zusätzlichen Transaktionskosten oder einer Liquiditätsprämie. Weitere Details befinden sich in Kapitel. ³ Eine J-Curve ist eine Trendlinie, die einen anfänglichen Verlust anzeigt, auf den unmittelbar ein starker Gewinn folgt. Dieses Aktivitätsmuster würde der Form des Buchstabens "J" in einem Diagramm folgen. Bei Investitionen in Private Markets kann dies oft an die anfängliche Aufbauphase von bis zu vier Jahren (je nach Markt und Strategie) gekoppelt sein, in der das Portfoliomanagement-Team nach neuen Projekten sucht und über sogenannte Capital Calls regelmäßig auf die Investoren zukommt, um zu investieren. Im Falle von ACPMF partizipiert der Investor direkt an einem bestehenden Private Markets-Portfolio, so dass diese Aufbauphase nicht existiert. ⁴ Es gibt keine Garantie, dass der Fonds seine Investmentziele erreichen wird, seine Investmentstrategie erfolgreich umsetzt oder Investoren einen Gewinn auf ihr eingesetztes Kapital erhalten. Erwartete Rendite vor Abzug von Gebühren auf Fondsvehikelebene auf langfristiger Basis für ein global diversifiziertes Cross-Asset-Privatmarktportfolio, abhängig vom Marktumfeld. Die Zielrendite bezieht sich auf einen Investmenthorizont von 5 – 10 Jahren und ist angegeben nach Management und Performance Gebühren der zugrundeliegenden Private Markets Investments, aber vor ACPMF Management Gebühren, Administrationsgebühren, Taxe d'Abonnement, Swap Gebühren und weiteren ACPMF Gebühren. Individuelle Kosten, wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren wurden nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. ⁵ Wegen zahlreicher Risiken und Unsicherheiten, inklusive der beschriebenen im Disclosure Memorandum, können tatsächliche Ereignisse und Ergebnisse signifikant von den zukunftsorientierten Szenarien abweichen. Für diese zukunftsorientierten Szenarien wird keine Garantie oder Zusicherung gegeben. Da lediglich eine beschränkte Anzahl an Investments getätigt werden und diese Investments großes Risiko in sich tragen, kann schlechte Performance eines oder mehrerer dieser Investments die Gesamtperformance signifikant belasten. Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. Anlageprodukte und Investitionssumme stehen zu diesem Zeitpunkt nicht fest („Blind Pool“). ⁶ Die Private Markets Zielallokation 2024 wird erstmalig in der Private Markets Bewertung per 31. März 2024 reflektiert, die im ACPMF NAV per 30. Juni 2024 enthalten sein wird. Zuvor hat der ACPMF eine initiale Zielallokation von 30% Private Equity, 20% Corporate Private Debt, 35% Infrastructure Equity und 15% Infrastructure Debt. Quelle: Allianz, Allianz Global Investors, 2024.

Eigenschaften

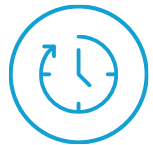
Merkmal	Beschreibung
Fondsvolumen	3 Mrd. EUR
Startdatum	30. Juni 2023
Minimaler Anlagebetrag	HNWI: 200.000 EUR (P-Share), Institutionell: 1 Mio. EUR (I-Share), 10 Mio. EUR (W-Share); Es können weitere Mindestanlagebeträge für weitere Arten von Investoren gelten.
Anlagedauer und Liquidität	- Offene Fondstruktur - Quartalsweise Zeichnung und Rückgabe mit Frist von 90+2 Kalendertagen, z.B. Auftrag Ende Juni resultiert im NAV Ende September - Der Fonds kann Rückgaben von bis zu 5% des Fondsvolumens pro Quartal akzeptieren. Wenn 5% überschritten werden, können „Gating“ Regeln angewandt werden. Bei größeren Mittelbewegungen können Swing-Pricing-Prozesse zum Zuge kommen, vergleichbar zu Standard-Rentenfonds.
Investment Periode	Partizipation am Private Markets Referenzkorb vom ersten Tag an (keine „J-Curve“) unter Berücksichtigung eines Liquiditätsanteils im Fonds von etwa 5%
Diversifikation	Breit diversifiziertes Portfolio über Anlageklassen, Regionen, Sektoren, Vintages und Manager
Allianz	100% Interessengleichheit mit Allianz durch das Co-Investment mit Allianz Leben's Anlagen
Investmentstrategie	- Globales Portfolio bietet Zugang zu Private Equity (20-40%), Corporate Private Debt (20-40%), Infrastructure Equity (20%-60%) und Infrastructure Debt (0%-20%) - Zielallokation innerhalb oben genannter Bandbreiten, welche jährlich überprüft wird - Angestrebte Rendite (vor Vehikel-Gebühren) von 8-11% für einen EUR Investor¹
Fonds-Vehikel	- Compartement eines Luxemburg SICAV RAIF S.A. verfügbar für semi-professionelle und professionelle Investoren - Zusätzliche Vehikelstrukturen verfügbar auf Anfrage, abhängig von Land und Kunden
Gebühren und Ausgaben	Geschätzte Gesamtkosten: 101 Bps (P/I Shareklasse), 83 Bps (W Shareklasse) 1) Management Gebühr: 45 Bps (P/I Shareklasse), 27 Bps (W Shareklasse) 2) Administrationsgebühr: 15 Bps + 1 Bp Taxe d'Abonnement 3) Swap Gebühr und geschätzte Transaktionskosten: 40 Bps
Arten von Investoren	- SICAV RAIF S.A. zugänglich für semi-professionelle und professionelle Investoren in Europa - Abhängig von lokaler Regulierung brauchen private Kunden zusätzliche Strukturen, um sich zu beteiligen (z.B. Versicherungspolice, Fund-linked Note)
Fonds-Verwaltung	- AIFM: AllianzGI - Swap-Gegenpartei und Liquiditätsanbieter: Allianz Leben

¹ Erwartete Rendite vor Abzug von Gebühren auf Ebene der Fondsvehikel auf langfristiger Basis für ein global diversifiziertes, Cross-Asset-Privatmarktportfolio, abhängig vom Marktumfeld. Die Zielrendite wird nach den Verwaltungs- und Performancegebühren angegeben, die für die zugrunde liegenden Privatmarktanlagen zu zahlen sind, jedoch vor der Verwaltungsgebühr, der Taxe d'Abonnement, der Swap-Gebühr und anderen Kosten der ACPMF. Individuelle Kosten, wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren wurden nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Auf der Ebene des Privatmarktkorbs wird eine Liquiditätsprämie in Höhe von 30 Basispunkten p.a. (Änderungen vorbehalten) auf das allgemeine Konto der Allianz Leben in ihrer Rolle als Liquiditätsgeber zuzüglich institutioneller Gebühren der Zielfondsmanager der zugrunde liegenden Privatmarktanlagen gewährt. Hinzu kommen Gebühren für die zugrunde liegenden Privatmarktmanager. Die Anlageverwaltungsgebühren setzen sich in der Regel aus Verwaltungs- und Performancegebühren zusammen und können daher von Jahr zu Jahr variieren. Da der Anleger 1:1 bei der Allianz investiert, profitiert er von den Sonderrabatten, die die Allianz als einer der größten Privatmarktinvestoren weltweit erhält. Im Jahr 2023 hätten diese 2.1 % p.a. betragen (basierend auf der ursprünglich angestrebten Allokation des Private Markets Basket). Darin enthalten sind 0.8 % p.a. erfolgsabhängige Gebühren. Dank des hohen Investitionsvolumens, der langjährigen Erfahrung und des Zugangs zu einem globalen Netzwerk von Anlageexperten verfügt die Allianz über einen kostengünstigen Zugang zu Privatmarktanlagen. Dieser Vorteil eines großen, institutionellen Anlegers spiegelt sich auch im Private Markets Basket wider. Die Gebühren der Anlagen, die im Privatmarktkorb enthalten sind, entsprechen den Gebühren der Privatmarktanlagen auf dem allgemeinen Konto der Allianz-Lebensversicherungs-AG. Die Gebühren beinhalten auch Komponenten, die sich in Abhängigkeit von der Anlageperformance ergeben. Aufgrund der Komplexität von Private Markets unterscheidet sich die Höhe der Gebühren im Vergleich zu börsengehandelten Anlageklassen (z.B. gehandelte Aktien und Anleihen). Um eine Due Diligence vor dem Kauf einzelner Beteiligungen zu gewährleisten, sind zusätzliche Bewertungen erforderlich. Darüber hinaus erfordert das laufende Management von Privatmarktanlagen zusätzlichen Aufwand. Die oben dargestellten Informationen basieren auf den Gebühren, die zwischen dem 1. Januar 2023 und dem 31. Dezember 2023 für die ursprünglich angestrebte Allokation des Private Markets Basket angefallen wären. Die Gebühren können von Jahr zu Jahr variieren.

Es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds in der Lage sein wird, seine Anlagestrategie umzusetzen oder seine Anlageziele zu erreichen, oder dass die Anleger eine Rendite auf ihr Kapital erhalten. Dies ist keine Garantie dafür, dass die dargestellten Strategiebedingungen erreicht werden.

Besondere Produktstruktur ermöglicht vereinfachten Orderprozess im Vergleich zu anderen Private Markets Lösungen

Vertriebspartner/Anleger¹ können verschiedene Alternativen zur Zeichnung des Fonds mit einer Cut-Off Regel von einem Quartal plus 2 Geschäftstagen und einem Abrechnungszyklus von T+4 Geschäftstagen nutzen.



Nächste Cut-Off Stichtage

26. September 2024, 11 Uhr
für Erhalt des NAV von Ende Dezember 2024;
NAV Veröffentlichung am 2. Januar 2025

23. Dezember 2024, 11 Uhr
für Erhalt des NAV von Ende März 2025;
NAV Veröffentlichung am 1. April 2025

27. März 2025, 11 Uhr
für Erhalt des NAV von Ende Juni 2025;
NAV Veröffentlichung am 2. Juli 2025

Vertriebspartner/Anleger können ihr bestehendes Konto für UCITS Fonds nutzen oder direkt ein Konto bei der Transferstelle eröffnen.²



Auftrag per Fax

Vertriebspartner/Anleger senden Auftrag per Fax unter Verwendung des kundeneigenen generischen Auftragsformulars oder einer Standardauftragsvorlage an die Transferstelle



Auftrag per Swift

Vertriebspartner/Anleger senden Auftrag via Swift direkt an die Transferstelle (ähnlich dem für UCITS-Fonds verwendeten Standardauftragsrouting)



Auftrag per Clearstream, Fundsettle, etc.

Vertriebspartner/Anleger senden Auftrag via Swift via Clearstream, Fundsettle oder jeder anderen Swift Plattform; Auftrag wird an die Transferstelle weitergeleitet



Auftrag per Post

Vertriebspartner/Anleger senden Auftrag per Post an Transferstelle; Auftrag wird nach Erhalt für nächst möglichen Termin platziert; Versand Auftragsbestätigung und Verbuchung zum angegebenen Abrechnungstermin

Wichtige Kontakte

State Street (Transferstelle):
investorservicesallianzgi@statestreet.com

AllianzGI Key Account für State Street:
TA_oversight_lux@allianzgi.com

AllianzGI Client Account Manager: Private Markets oder AllianzGI Key Account Ansprechpartner

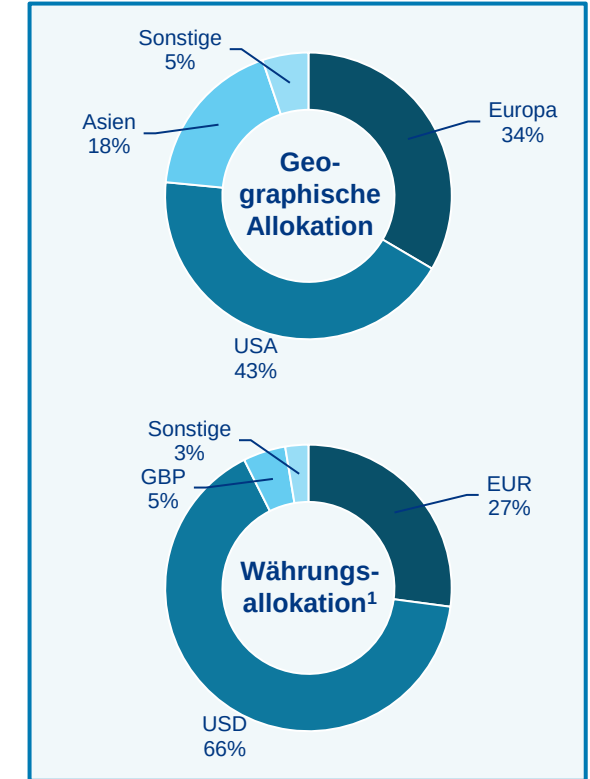
Wichtiger Hinweis

Angesichts der Cut-Off Regel von einem Quartal plus 2 Geschäftstagen muss der Kunde bzw. Vertriebspartner sicherstellen, dass der entsprechende EUR Betrag auf dem Konto am Settlement Tag verfügbar ist.

¹ Nur professionelle und gut informierte Anleger können in den Fonds investieren. Bestehende Kunden sind in diesem Zusammenhang nur professionelle Anleger. ² State Street.

Quelle: Allianz Global Investors. Nur zu illustrativen Zwecken.

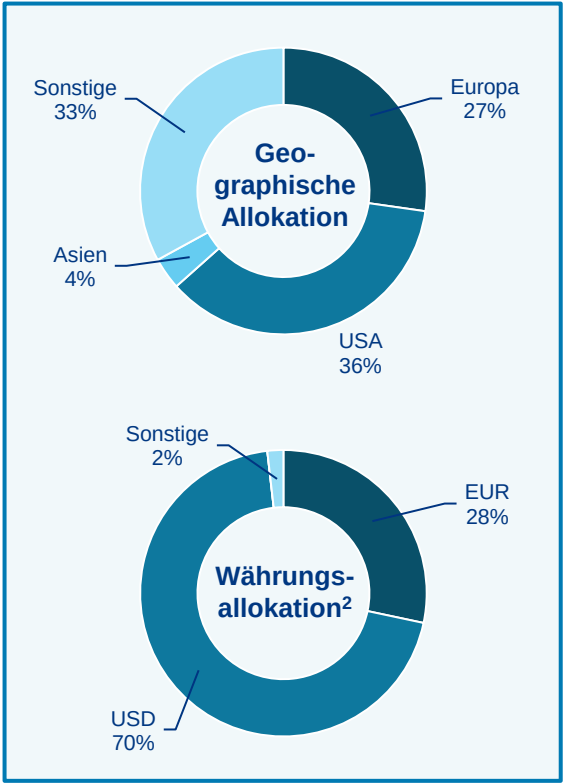
Private Equity



Investitionen in die Anlageklasse Private Equity bestehen aus nicht gelisteten Unternehmen und werden von professionellen Investmentfirmen, in speziellen Private Equity Fonds, getätigt.

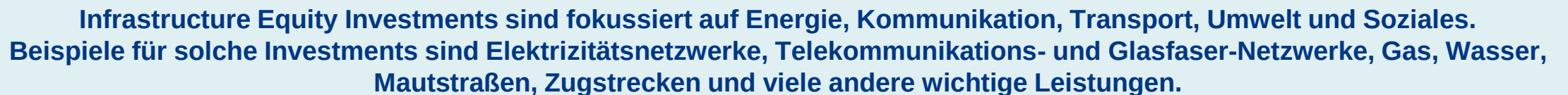
¹ Die Währungsallokation basiert auf der Fonds-Währung der investierten Fonds. Das ökonomische Währungsexposure der Underlying Assets kann hiervon abweichen. Kennzahlen per 30.09.2023 sofern nicht anders angegeben. Nur zu illustrativen Zwecken. Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolio Allokation.

Corporate Private Debt



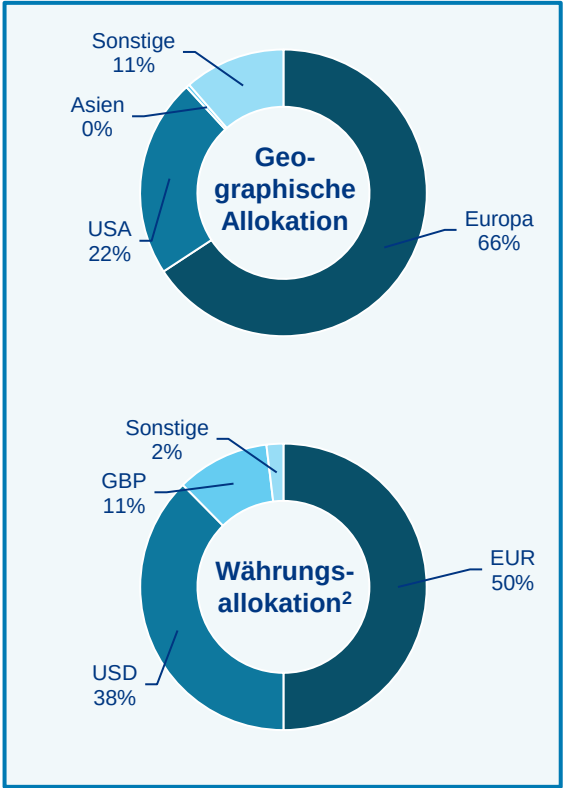
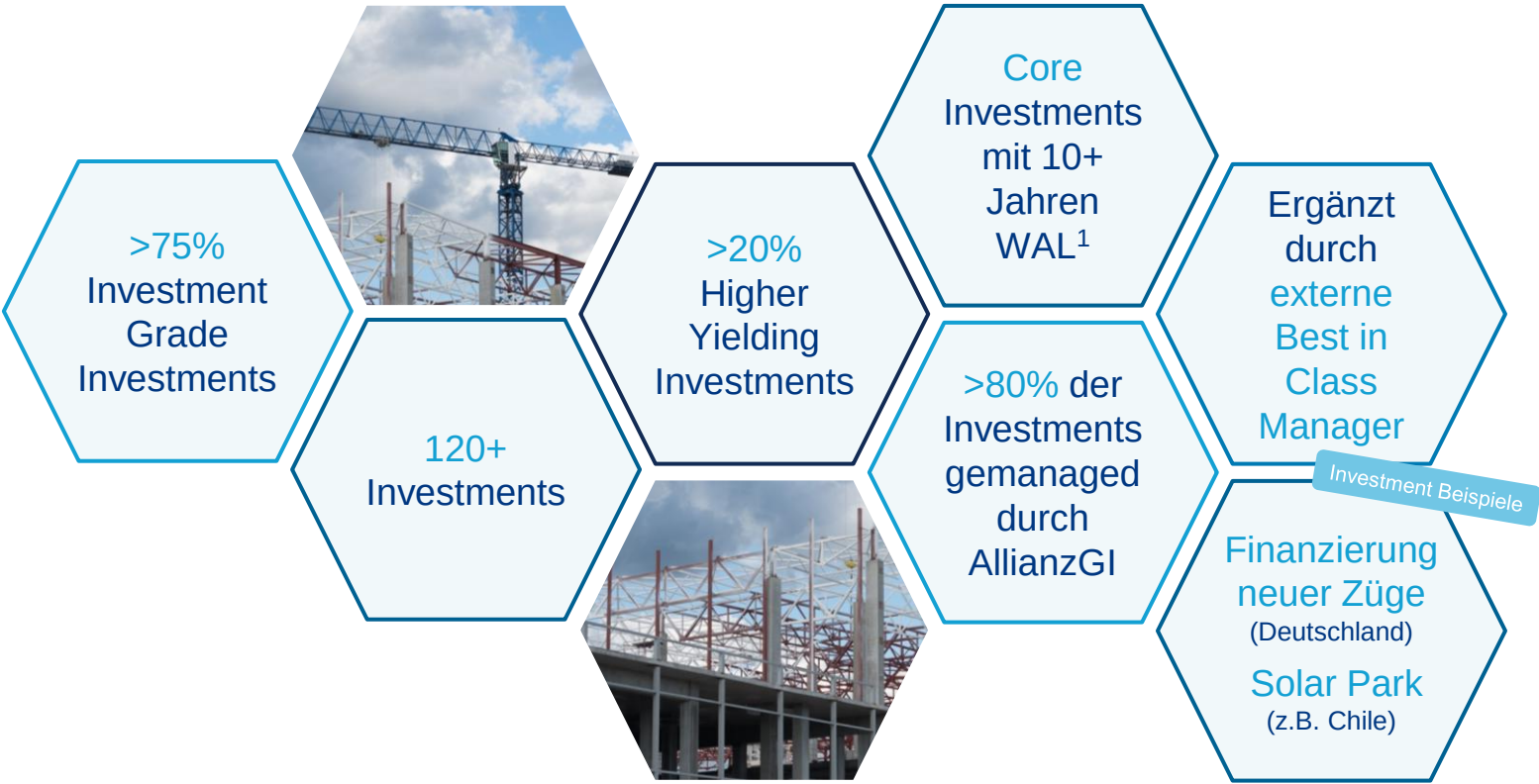
Investments in die Anlageklasse Private Debt beinhalten Darlehen, Anleihen und ähnliche Schuldtitel. So werden zum Beispiel mittelständische Unternehmen in aller Welt mit privatem Fremdkapital finanziert.

¹ Allianz Investment Management. ² Die Währungsallokation basiert auf der Fonds-Währung der investierten Fonds. Das ökonomische Währungsexposure der Underlying Assets kann hiervon abweichen. Kennzahlen per 30.09.2023 sofern nicht anders angegeben. Nur zu illustrativen Zwecken. Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolio Allokation.



32

Infrastructure Debt

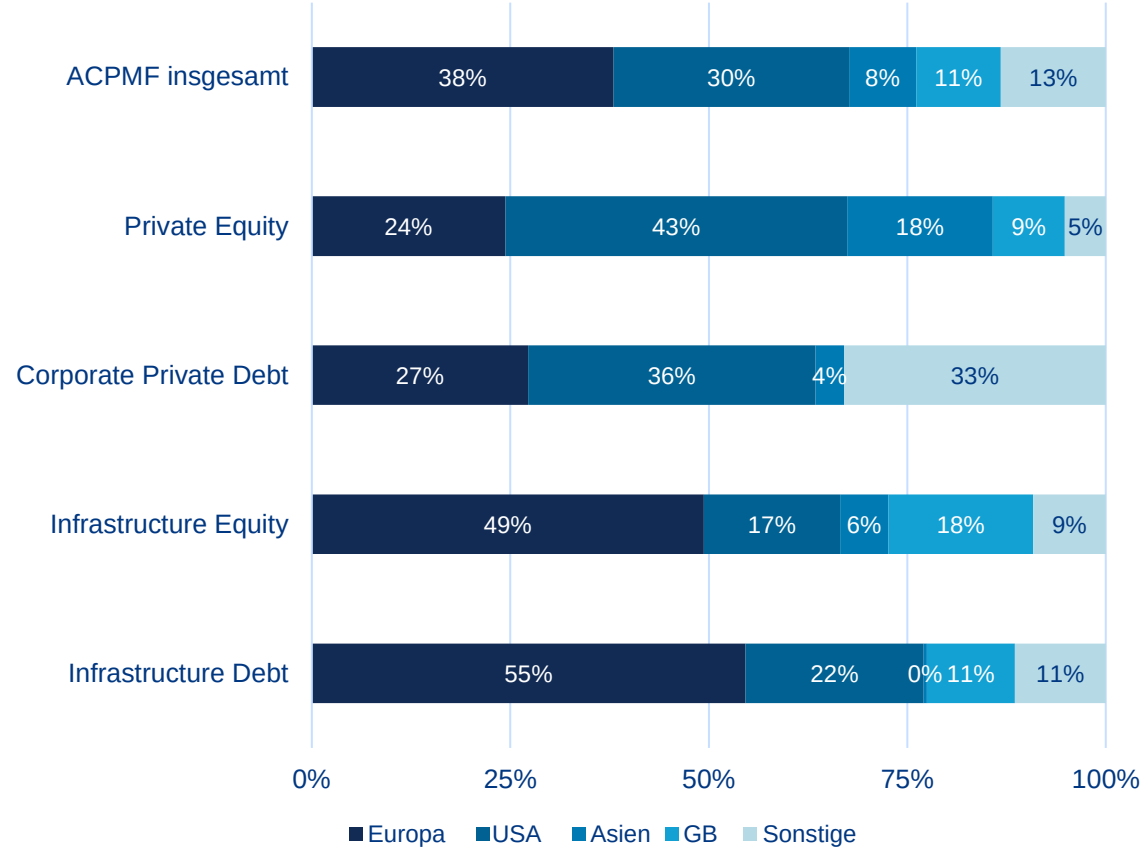


Infrastructure Debt Investments sind fokussiert auf Transport, Energie, Kommunikation und soziale Infrastruktur Investments.

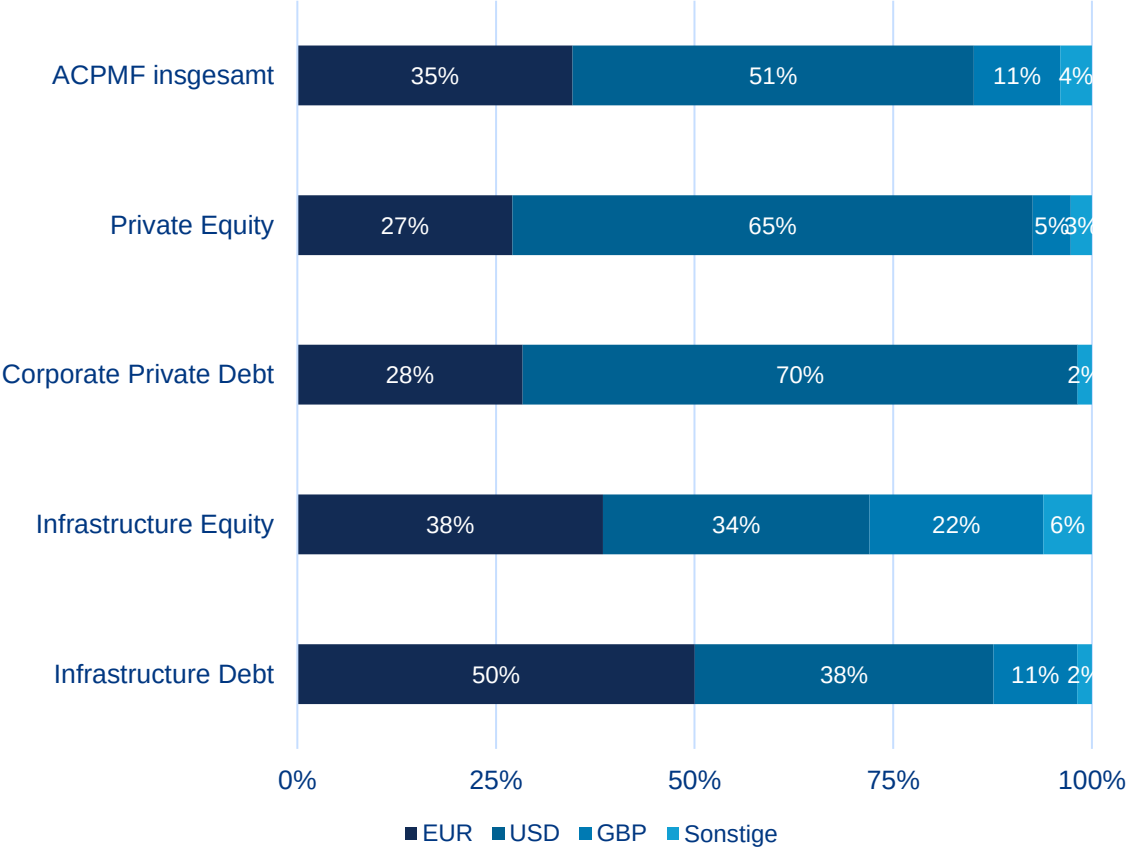
¹ WAL = Weighted average life (gewichtete durchschnittliche Laufzeit). ~8 Jahre WAL für Cross-over Investments und ~5 Jahre WAL für Higher Yielding Investments.
² Die Währungsalkokation basiert auf der Fonds-Währung der investierten Fonds. Das ökonomische Währungsexposure der Underlying Assets kann hiervon abweichen.
 Kennzahlen per 30.09.2023 sofern nicht anders angegeben. Nur zu illustrativen Zwecken. Die Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolio Allokation.

Geographische & Währungsallokation

Geographische Allokation



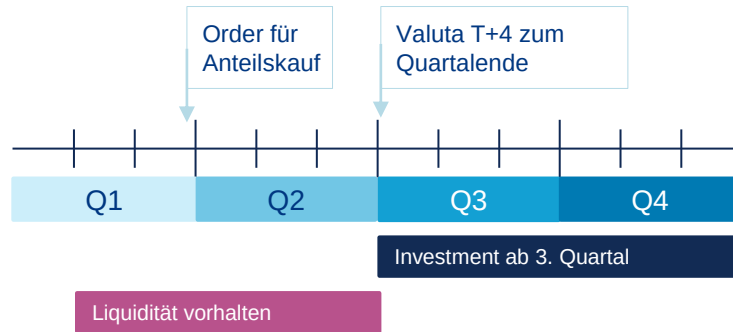
Währungsallokation¹



¹ Die Währungsallokation basiert auf der Fonds-Währung der investierten Fonds. Das ökonomische Währungsexposure der Underlying Assets kann hiervon abweichen.
Basierend auf der Anfangs-Zielallokation für den Allianz Core Private Markets Fund mit Gewichten per 30.09.2023. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

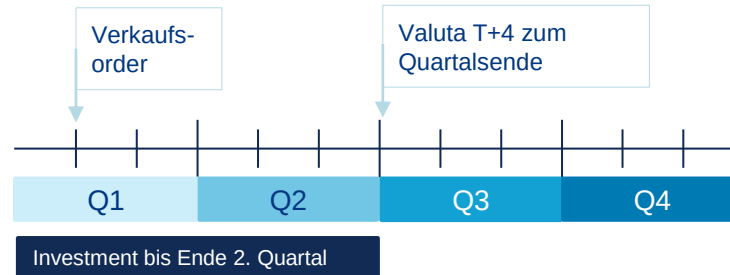
Vierteljährliche Liquidität der ACPMF Anteile mit Gating-Mechanismus

Anteilskauf



- Der Anteilskauf wird zum **26. März 2025** vor 11 Uhr aufgegeben und damit 2 Geschäftstage vor Quartalsende
- Der Anlagewert des Fonds wird jeweils zum Quartalsende mit vierteljährlicher Frist berechnet und T+1 am **01. Juli 2025** veröffentlicht
- Die Anteile für den Anlagebetrag Ende Juni werden mit T+4 zum **04. Juli 2025** valuiert

Anteilsverkauf



- Anleger avisiert den Fondsverkauf bereits Ende Januar vor der gültigen Cut-Off Regel von 2 Geschäftstagen vor Quartalsende
- Der Anteilsverkauf kann entweder vollständig oder muss auf Grund des Gating Mechanismus nur teilweise durchgeführt werden
- Die Zuteilung erfolgt pro rata und ist unabhängig von dem Zeitpunkt der Aufgabe der Verkaufsoffer
- Es können 5% des Fondsvermögens jedes Quartal zurückgegeben werden. Zur weiteren Verbesserung der Liquidität kann zudem das Swap Notional jedes Quartal um mindestens 100 Mio. EUR reduziert werden

Gating-Mechanismus

- Fondsvermögen € 2 Mrd.** zum 27 Dez. 2023
- Liquiditätsvolumen € 100m**, entspricht 5% des Fondsvermögens
- 3 Verkaufs-Order und 1 Kauf-Order werden mit einem Netto-Mittelabfluss in Höhe von € 110m aufgegeben

- 1. Order Verkauf am 25 Dez. 2023: (36m) EUR
- 2. Order Verkauf am 26 Dez. 2023: (60m) EUR
- 3. Order Verkauf am 27 Dez. 2023: (24m) EUR
- 4. Order Kauf am 27 Dez. 2023: 10m EUR

Brutto Mittelabfluss	120m EUR
Netto Mittelabfluss	110m EUR

Gating-Betrag **10m EUR**

- 1. Order Ausführungsbetrag: (33m) EUR (91.7%)
= $36 - 36 \times 10 / 120$
- 2. Order Ausführungsbetrag: (55m) EUR (91.7%)
- 3. Order Ausführungsbetrag: (22m) EUR (91.7%)
- 4. Order Ausführungsbetrag: 10m EUR (100%)

Umsetzung der Rentenportfolio Benchmark innerhalb des ACPMF

Um Basisrisiken zu reduzieren, wird das ACPMF Rentenportfolio möglichst nahe an der Benchmark ‚Bloomberg European Aggregate Custom Composite Senior ex Emerging Markets Index‘ aufgesetzt. Der Benchmark-Index besteht aus folgenden Sub-Indizes:

- 67% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Sovereign and Government Related > 10y ex Subordinates ex Emerging Markets
- 33% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates > 5y ex Subordinates ex Emerging Markets

01 Marktwertgewichtet besteht der Index zu über 60% aus Staatsanleihen mit Länderfokus Frankreich, Deutschland und Italien.

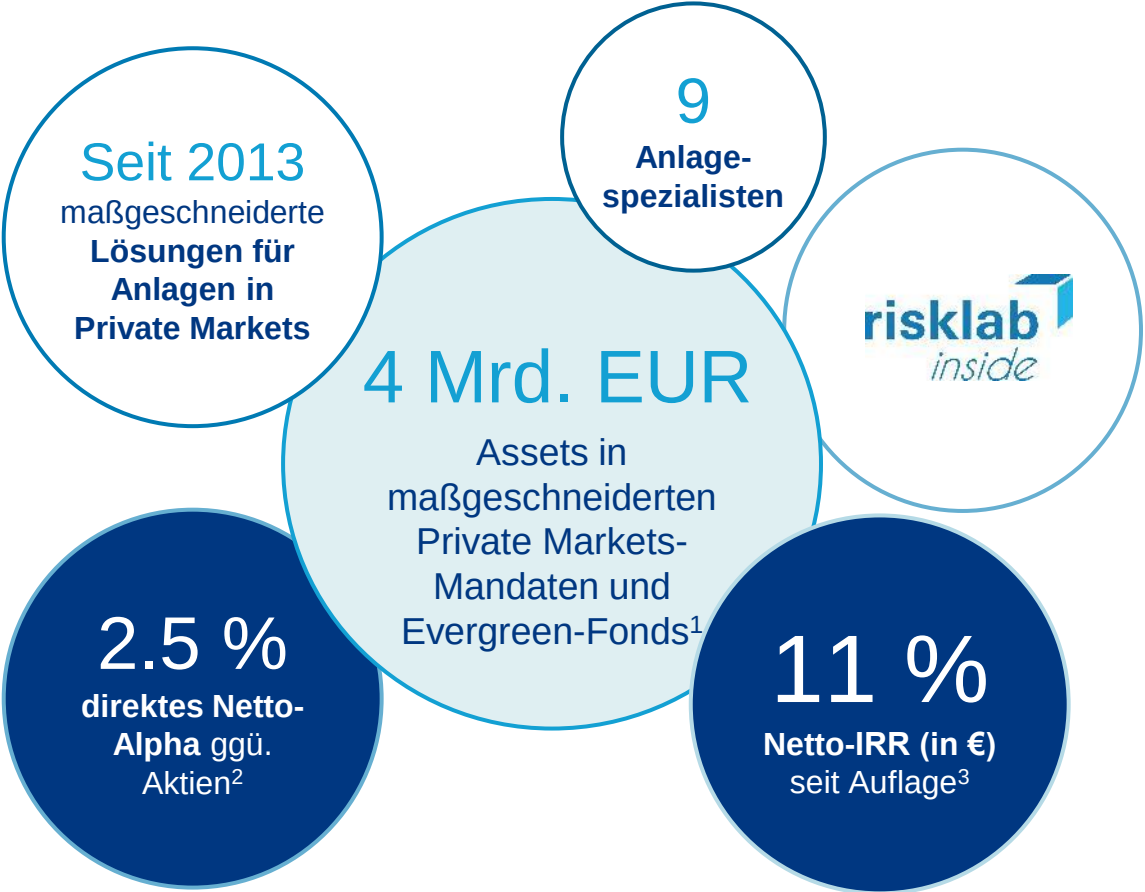
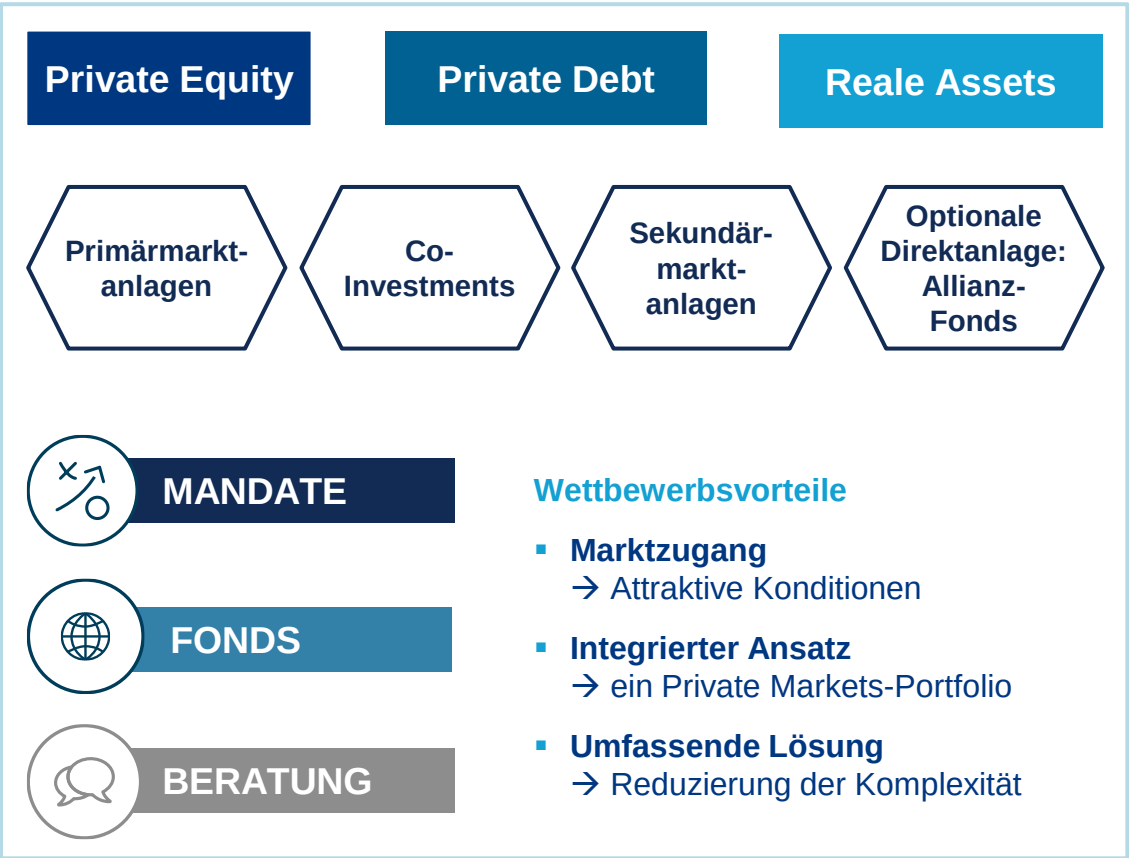
02 Hoher Diversifikationsgrad mit über 1700 Index-Komponenten und einer maximalen Einzeltitelgewichtung nach Marktwert unter 1.5%.

03 Alle Einzeltitel sind in EUR denominierte Anleihen mit festem Kupon und einer marktwertgewichteten Duration nahe 11 Jahren.

04 Alle Indexkomponenten sind Investment-Grade Anleihen.

Erwiesene Expertise im Management ergebnisorientierter, Cross-Asset Private Markets-Portfolios

AllianzGI Private Markets Solutions: Lösungen, die auf verschiedene Kundenbedürfnisse zugeschnitten sind



Quelle: Allianz Global Investors, 2024. ¹ Bezogen auf alle Private Markets Solutions-Mandate und -Fonds, Stand: 31. Dezember 2023. ² Unter Verwendung des MSCI All Country World Index als Benchmark für Aktien; Schätzung des direkten Alpha bei Verwendung derselben Cashflows wie bei den Private Markets-Mandaten seit Auflegung im Jahr 2013, Stand: 30. September 2023. ³ Bezogen auf alle Mandate und verschiedene Private-Markets-Anlageklassen; aggregiert seit Auflegung im Jahr 2013, Stand: 30. September 2023. Informationen nur zur Veranschaulichung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge.

Bestimmte Risikofaktoren: Allianz Core Private Markets Fund

Die Portfolioanlagen des Fonds können illiquide sein. Daher kann nicht garantiert werden, dass der Fonds in der Lage sein wird, solche Portfolioanlagen rechtzeitig zu realisieren. Folglich ist der Zeitpunkt der Barausschüttungen an die Fondsinvestoren unsicher und unvorhersehbar. Solche Portfolioanlagen sind ggf. schwer zu bewerten, wobei die Veräußerung solcher Portfolioanlagen einen langen Zeitraum in Anspruch nehmen kann.

Es kann keine Garantie gewährt werden, dass die Anlageziele des Fonds oder die vom Anleger gewünschte Wertentwicklung der Anlage erreicht werden. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und insbesondere fallen. Daher gehen die Anleger das Risiko ein, einen geringeren Betrag als sie ursprünglich investiert haben zu erhalten oder den gesamten Betrag ihrer Anlagen zu verlieren.

Eine Anlage in den Fonds ist spekulativ und erfordert eine langfristige Bindung, bei der die Rendite nicht sicher ist. Es gibt keinen öffentlichen Markt für die Anteile des Fonds, und es ist nicht zu erwarten, dass sich ein solcher Markt entwickeln wird.

Es bestehen Fondsrisiken im Zusammenhang mit

- die eigene Prüfung der erforderlichen Investition in die Teilfonds;
- Risiken im Zusammenhang mit der Struktur des Fonds, wie z. B. die indirekte Beaufsichtigung des Fonds, die Haftung der Teilfonds oder das System ohne Einlagensicherung;
- politische Risiken, wie z. B. Risiken im Zusammenhang mit Sars-CoV-2, Risiken im Zusammenhang mit politischen Konflikten, insbesondere militärischen Aktivitäten, oder internationalen Finanz- und Wirtschaftskrisen;
- das Risiko der Kapitalbindung, der Entschädigung bei Ausfall und des Rückrufs von Ausschüttungen;
- Probleme bei der Suche nach attraktiven Investitionsmöglichkeiten;
- Risiken im Zusammenhang mit vielschichtigen Investitionen;
- Zielinvestitionen, die noch nicht bekannt sind ("Blind Pool");
- Kontrahentenrisiken;
- Vertrauen in den AIFM und einen Anlageberater/Anlageverwalter;
- Insider-Informationen;
- Interessenkonflikte;
- mangelnde Betriebshistorie;
- allgemeine Wirtschafts- und Marktbedingungen;
- Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Offenlegungsverordnung;
- kurzfristige Investitionen;
- Bewertung/Swing Pricing;
- keine Rücknahmen und Fungibilität der Anteile;
- Gefahr der erzwungenen Rücknahme;
- allgemeine steuerliche Risiken, wie z.B. steuerliche Risiken im Allgemeinen, das deutsche Außensteuergesetz oder OECD BEPS und Initiativen der EU-Kommission;
- Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Fondsanteilen;
- Währungsrisiken;
- die Gefahr, von der Mehrheit überstimmt zu werden;
- Risiko eines vorzeitigen Ausstiegs;
- Risiken im Zusammenhang mit Aussagen und Informationen Dritter;
- keine Zulässigkeit von Investitionen durch US-Personen oder andere verbotene Personen;
- operationelle Risiken;
- Risiko von Cybersicherheitsverletzungen und Identitätsdiebstahl;
- Abhängigkeit von Management- und Anlageberatung;
- Streichung des AIFM und Ausfall anderer Parteien;
- Verwahrungsrisiko;
- Änderungen von Gesetzen und rechtlichen/regulatorischen Risiken im Zusammenhang mit dem Fonds;
- Risiken im Zusammenhang mit der DSGVO;
- allgemeines Insolvenzrisiko;
- Kreditrisiko;
- Fremdfinanzierung;
- Risiken in Bezug auf digitale Vermögenswerte;
- spezifische andere Risiken;
- allgemeine Risiken im Zusammenhang mit der Zeichnung von Anteilen des Compartment I, wie z. B. Risiken im Zusammenhang mit abgesicherten Anteilsklassen und Risiken im Zusammenhang mit unterschiedlichen Ausgabepreisen für Anteilsklassen;
- allgemeine Risiken im Zusammenhang mit Compartment I bei Investitionen in Total-Return-Swaps, wie z. B. Risiken im Zusammenhang mit Total-Return-Swaps, spezifische Kontrahentenrisiken in Bezug auf den Total-Return-Swap oder Risiken im Zusammenhang mit Sicherheiten; oder
- Risiken in Bezug auf Referenzanlageportfolios der Allianz Leben, wie z. B. das Risiko im Zusammenhang mit Investitionen in Private Equity, das Risiko im Zusammenhang mit Investitionen in Corporate Private Debt oder das Risiko im Zusammenhang mit Investitionen in Infrastruktur-Equity und -Debt.

Marketing Disclaimer

Nur für professionelle Anleger, streng privat und vertraulich nur für den vorgesehenen Empfänger

Private Market Investments sind hochgradig illiquide und nur für professionelle Anleger konzipiert, die eine langfristige Anlagestrategie verfolgen.

Dieses Dokument ist kein vertraglich bindendes Dokument oder ein Informationsdokument, das durch eine gesetzliche Bestimmung vorgeschrieben ist, und ist nicht ausreichend, um eine Anlageentscheidung zu treffen. Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte beachten Sie die rechtlichen und regulatorischen Unterlagen von Allianz Core Private Markets Fund (der "Fonds"), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Die Annahmen für die Zielrendite können auf den Erfahrungen des Anlageteams mit Vorgängerfonds, Marktteilnehmern und anderen Akteuren der Branche beruhen. Die tatsächlichen Renditen aus einer Anlage in das Portfolio über einen bestimmten Zeithorizont können erheblich von den Annahmen zur Zielrendite abweichen. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann.

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder in die Zukunft gerichtete Aussagen machen, können diese Aussagen mit Risiken behaftet sein. Anlagen in den Fonds sind mit einem hohen Risiko verbunden und es kann nicht zugesichert werden, dass die Anlageziele erreicht werden oder, dass die Anleger eine Rendite auf ihr Kapital erhalten. Eine vollständige Beschreibung der allgemeinen und spezifischen Risikofaktoren entnehmen Sie bitte der rechtlichen Dokumentation des Fonds.

Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Es besteht unsererseits keine Verpflichtung, die hier dargestellten Zielrenditeannahmen und zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

Allianz Global Investors/Allianz Capital Partners kann getroffene Vereinbarungen für den Vertrieb beenden, auch durch eine De-Notifizierung. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Investition und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wenn die Währung, in der die Wertentwicklung der Vergangenheit dargestellt wird, von der Währung des Landes abweicht, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, sollte sich der Anleger darüber im Klaren sein, dass die Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die Landeswährung des Anlegers umgerechnet wird. Die hier geäußerten Ansichten und Meinungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, entsprechen denen der Emittenten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und werden als korrekt und zuverlässig angesehen, wurden aber nicht unabhängig verifiziert; ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit ist nicht garantiert.

Für Investoren im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR): Für ein kostenloses Exemplar der rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Dokumentation des Fonds und/oder weitere Informationen, wenden Sie sich bitte an Allianz Global Investors GmbH, entweder elektronisch oder per Post an die angegebene Adresse. Bitte lesen Sie diese Dokumente, die allein verbindlich sind, sorgfältig, bevor Sie investieren. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Belgien, Schweden und in den Niederlanden. Kontaktdaten und Informationen zu den lokalen Regelungen finden Sie hier (www.allianzgi.com/Info).

Für Investoren in der Schweiz: Ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospekts, der Zeichnungsunterlagen und des letzten Jahresberichts des Fonds erhalten Sie [bei dem Schweizer Vertreter und der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich - nur für Schweizer HNWI, obwohl als professionelle Anleger ausgeschlossen] oder beim Emittenten entweder elektronisch oder per Post unter der angegebenen Adresse. Bitte lesen Sie diese Dokumente sorgfältig, bevor Sie investieren. Dies ist eine Marketingmitteilung der Allianz Global Investors (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH.

Für Investoren im Vereinigten Königreich: Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors UK Limited, 199 Bishopsgate, London, EC2M 3TY, www.allianzglobalinvestors.co.uk. Allianz Global Investors UK Limited, Unternehmensnummer 11516839, ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Einzelheiten über den Umfang unserer Regulierung sind auf Anfrage bei uns erhältlich. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung oder Weitergabe des Inhalts, unabhängig von der Form, ist nicht gestattet, es sei denn, es liegt eine ausdrückliche Genehmigung von Allianz Global Investors UK Limited vor. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier (www.allianzgi.com/Info) verfügbar. Dieses Dokument richtet sich nur an Personen, die professionelle Anleger im Sinne der aktualisierten Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013 sind, und ist daher gemäß Artikel 29(3) der FSMA (Financial Promotions) Order 2005 von der Beschränkung der Finanzwerbung in Abschnitt 21 des Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") ausgenommen. Die Möglichkeit, in den Fonds zu investieren, steht nur solchen Personen im Vereinigten Königreich zur Verfügung, und andere Personen im Vereinigten Königreich dürfen sich nicht auf dieses Dokument verlassen oder danach handeln.

risklab ist das Beratungs- und Lösungskompetenzzentrum der AllianzGI. "risklab" und „risklab“ sind Marken, die in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), der Europäischen Union (EU), Hongkong und verschiedenen anderen Jurisdiktionen eingetragen sind. Rechtsinhaberin der vorgenannten Marken ist die 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. Die Eintragung dieser Marke gibt kein Recht auf die ausschließliche Verwendung des Wortes RISK oder des Wortes LAB, jeweils separat und getrennt von der Marke.

Allianz Global Investors 2024 | September | AdMaster: 3858283

