

Allianz Volatility Strategy Fund - P7 - EUR

Strategie zur Vereinnahmung der Volatilitätsprämie

Allianz 
Global Investors

Anlageziel

Der Fonds engagiert sich in speziellen Finanzinstrumenten, deren Wert von Änderungen der Kursschwankungen (Volatilität) am Aktienmarkt abhängig ist. Insbesondere werden Varianz-Swaps eingesetzt, die an Wert gewinnen, wenn die am Aktienmarkt realisierte Volatilität (bzw. deren Quadrat, die Varianz) in einem festgelegten Zeitraum niedriger ausfällt als die bei Abschluss der Swap-Vereinbarung unterstellte Volatilität. Für den Erfolg der Anlagestrategie ist somit nicht die Richtung der Aktienmarktentwicklung entscheidend, sondern die tatsächliche Entwicklung der Schwankungsintensität im Vergleich zu der im Varianzswap festgelegten Volatilität. Die Vermögensgegenstände, die nicht in Derivaten gehalten werden, werden typischerweise in ein Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren mit Investment Grade der OECD-, EWR- und/oder EU-Mitgliedstaaten investiert. Anlageziel ist es, auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

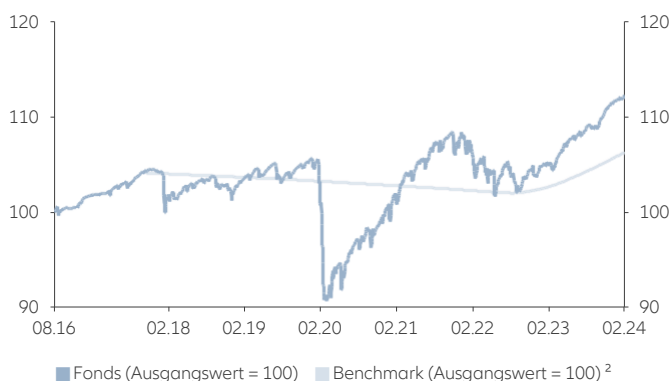


Fondsmanger

Mikhail Krayzler
(seit 01.07.2018)

Wertentwicklung

seit Auflage ¹



Jährliche Wertentwicklung in % ¹

	Fonds	Benchmark ²
26.08.2016 - 28.02.2017	1,86	–
28.02.2017 - 28.02.2018	-0,15	–
28.02.2018 - 28.02.2019	1,84	-0,37
28.02.2019 - 29.02.2020	-2,59	-0,41
29.02.2020 - 28.02.2021	0,21	-0,47
28.02.2021 - 28.02.2022	4,56	-0,53
28.02.2022 - 28.02.2023	-0,65	0,42
28.02.2023 - 29.02.2024	6,89	3,62

Wertentwicklungshistorie in % ¹

	YTD	1M	3M	6M	1J	3J	3J p.a.	5J	5J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl. p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	0,77	0,34	1,45	3,19	6,89	11,04	3,55	8,38	1,62	12,27	1,55	3,97	-5,33	8,36	-3,84	7,27
Benchmark ²	0,67	0,32	0,99	1,98	3,62	3,51	1,16	2,60	0,51	–	–	-0,40	-0,47	-0,51	-0,02	3,28

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fondsfakten

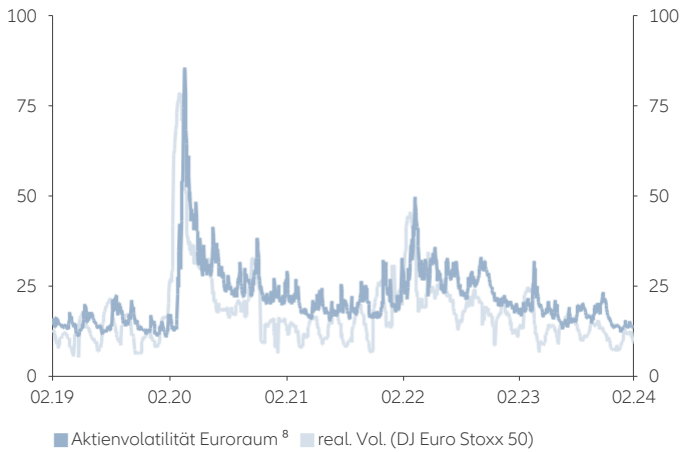
ISIN / WKN	LU1597245494 / A2D QAG
Bloomberg Ticker / Reuters Ticker	ALLVSP7 LX / ALLIANZGI01
Benchmark ²	€STR (in EUR)
EU SFDR Category ³	Artikel 6
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburg
Anlagemanager	Allianz Global Investors GmbH & Allianz Global Investors UK Ltd
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	27.10.2017
Fondsvermögen	553,79 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	2,32 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Ausschüttung am 15.12.2023	1,771 EUR
Ausschüttungsrhythmus	jährlich
Mindestanlagesumme (VP)	100.000 EUR
Vertriebszulassung in	CH, DE, FR, GB, LU
Anzahl der Positionen	189

Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen ¹

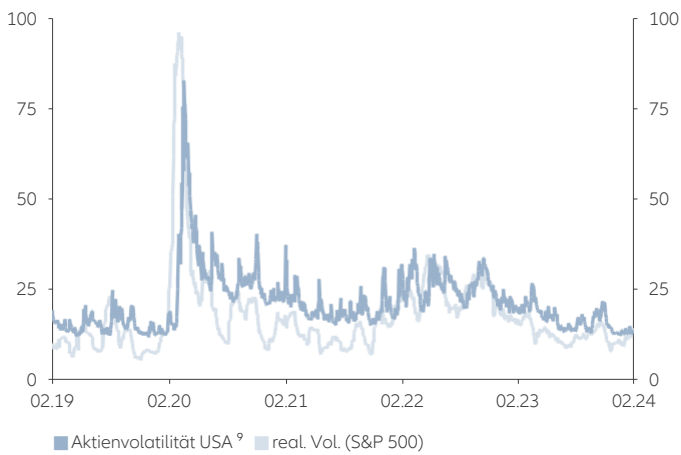
	1 Jahr	5 Jahre
Alpha (%)	3,27	1,11
Sharpe Ratio ⁴	2,36	0,16
Volatilität (%) ⁵	1,35	5,92
Max. Verlust (%)	–	-13,63

Fondsstruktur ⁶

Volatilitätsverlauf Euroraum in % ⁷



Volatilitätsverlauf Amerika in % ⁷



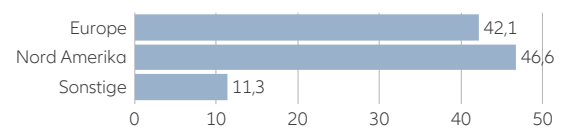
Gebührenübersicht

Pauschalvergütung in % p.a. ¹⁰	zzt. 0,69 (max. 1,00)
TER in % ¹¹	0,74

Die 10 größten Titel in %

BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 15.03.2024	3,25
GERMAN TREASURY BILL ZERO 20.03.2024	3,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.01.2025	3,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000% 31.05.2024	3,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5YR FIX 0.250% 30.07.2024	3,21
BUNDESobligation 181 FIX 0.000% 11.04.2025	3,14
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 15.05.2024	2,96
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 12.04.2024	2,70
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 07.08.2024	2,67
TORONTO-DOMINION BANK COV FIX 0.250% 26.03.2024	2,04
Summe	29,67

Regionale Aufteilung Varianz Swaps per Monatsende in %



Portfolio-Kennzahlen

Yield-to-Worst (%) ¹²	3,53
Rechnerische Rendite (%) ¹³	3,53
Effektive Duration (%)	0,53
Durchschnittsrating	AA+
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	0,49

Chancen

- + Strategie zur Vereinnahmung der Volatilitätsprämie am Aktienmarkt unabhängig von der Richtung der Kursentwicklung
- + Zusätzliche Anlagen mit Aussicht auf Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren
- + Wechselkursgewinne gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken

- Wertverlust von Varianz-Swaps bei steigender Volatilität. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.
- Unterdurchschnittliche Wertentwicklung von Anlagen im Zusammenhang mit festverzinslichen Wertpapieren möglich.
- Wechselkursverluste gegenüber Anlegerwährung möglich

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER UND PROFESSIONELLE INVESTOREN

- 1) Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.** Alle Angaben zur Wertentwicklung des Allianz Volatility Strategy Fund - P7 - EUR vor dem Aufgabelatum 27.10.2017 beziehen sich auf einen anderen Investmentfonds Allianz Volatility Strategy, ein offenes Investmentvermögen gegründet nach luxemburgischen Recht und verwaltet von Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, nämlich auf Allianz Volatility Strategy - P3 - EUR (ISIN LU0417273496) aufgelegt am 26.08.2016. Dies bedeutet nicht, dass der Allianz Volatility Strategy Fund - P7 - EUR 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.
- 2) Benchmark-Historie: bis 30.09.2021 EONIA (in EUR), bis 26.10.2017 keine Benchmark (EUR)
- 3) SFDR: EU-Offenlegungsverordnung. Angaben beziehen sich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung.
- 4) Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig.
- 5) Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 6) Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.
- 7) Die Darstellung der erwarteten Aktienvolatilität ist aus Vereinfachungsgründen um einen Monat versetzt. Bsp. der Wert per 07.05. spiegelt den Wert der erwarteten Volatilität am 07.04. wider, da die realisierte Volatilität erst 30 Tage später eintritt.
- 8) Aktienvolatilität Euroraum : Dow Jones EURO STOXX 50 Volatility Index
- 9) Aktienvolatilität USA : Chicago Board Options Exchange Market Volatility Index
- 10) Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. Aus der Pauschalvergütung erfolgt die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.
- 11) TER allgemein: Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. TER für Dachfonds: Die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.
- 12) Entspricht der niedrigsten potenziellen Rendite, die ein Anleger bei einem Erwerb der Anleihe zum aktuellen Kurs theoretisch bis zur Fälligkeit erzielen kann, sofern man einen Zahlungsausfall des Emittenten ausschließt. Die Yield-to-Worst wird mit Hilfe von Annahmen für die ungünstigste mögliche Entwicklung ermittelt: Die Rendite wird für den Fall berechnet, dass die ungünstigsten Szenarien (mit Ausnahme eines Zahlungsausfalls) eintreten, d.h. vorzeitige Rückzahlung, Kündigung oder Tilgung durch den Emittenten. Es wird davon ausgegangen, dass die Anleihen bis zur Fälligkeit gehalten und Zinserträge zu denselben Bedingungen reinvestiert werden. Währungsabsicherungen werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt. Die Yield-to-Worst ist als Portfolioeigenschaft anzusehen; insbesondere gibt sie nicht die tatsächlichen Fondserträge wieder. Dem Fonds in Rechnung gestellte Gebühren werden nicht berücksichtigt. Die Yield-to-Worst ist daher nicht als Indikator für die künftige Wertentwicklung eines Rentenfonds geeignet. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.
- 13) Die rechnerische Rendite einer Anleihe gibt an, welcher Wertzuwachs p.a. beim Kauf zum aktuellen Kurs bis zur Fälligkeit theoretisch möglich ist. Neben Kuponeinnahmen werden etwaige Kursgewinne/-rückgänge bis zur Rückzahlung der Anleihe berücksichtigt. Die rechnerische Rendite eines Fonds ist der gewichtete Durchschnitt der rechnerischen Renditen aller gehaltenen Anleihen. Dabei wird unterstellt, dass die Anleihen bis zur Fälligkeit gehalten werden und Zinserträge zu unveränderten Konditionen wieder angelegt werden. Die rechnerische Rendite ist als Portfoliomerkmal zu verstehen und spiegelt insbesondere nicht die tatsächlichen Fondseinnahmen wider. Dem Fonds belastete Kosten werden nicht berücksichtigt. Die rechnerische Rendite ist daher nicht als Indikator für die künftige Entwicklung eines Anleihenfonds geeignet.

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. Allianz Volatility Strategy Fund ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an auf die Basiswährung lautenden Anteilklassen des Teilfonds kann einer erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilklassen kann sich hiervon unterscheiden und möglicherweise höher sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkurschwankungen 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 das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse regulatory.allianzgi.com erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizil des Fonds) kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.