

# Allianz Treasury Short Term Plus Euro - P2 - EUR

EUR-Anleihenfonds mit sehr kurzer Duration

## Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds ist es, über ein aktives Management durchweg attraktive risikobereinigte Renditen zu erwirtschaften, die über dem europäischen Geldmarktsatz liegen. Der Fonds fördert Investitionen, die ökologische, soziale und Governance-Merkmale berücksichtigen. Der Fonds beabsichtigt, verschiedene Alphaquellen einschließlich von Durationsmanagement, Renditekurvenpositionierung, Marktsegmentallokation und Emittentenauswahl zu nutzen. Außerdem können Renten- und Währungsderivate eingesetzt werden, um das Risiko-/Ertragsprofil zu verbessern. Die Gesamtportfolioduration ist auf ein Jahr beschränkt. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Wertes in hochverzinsliche Anlagen und bis zu 30 % seines Vermögens in Schwellenländern anlegen.



Fondsmanager

Lars Dahlhoff  
(seit 21.11.2013)

## Wertentwicklung

Über 10 Jahre <sup>1</sup>



Jährliche Wertentwicklung in % <sup>1 2</sup>

	Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Fonds mit Ausgabeaufschlag	Benchmark
30.06.2015 - 30.06.2016	0,51	0,51	-0,07
30.06.2016 - 30.06.2017	0,97	-	-0,31
30.06.2017 - 30.06.2018	0,23	-	-0,33
30.06.2018 - 30.06.2019	0,26	-	-0,31
30.06.2019 - 30.06.2020	-0,62	-	-0,36
30.06.2020 - 30.06.2021	0,79	-	-0,49
30.06.2021 - 30.06.2022	-2,92	-	-0,59
30.06.2022 - 30.06.2023	1,49	-	1,12
30.06.2023 - 30.06.2024	4,40	-	3,91
30.06.2024 - 30.06.2025	3,91	-	3,35

Wertentwicklungshistorie in % <sup>1</sup>

	YTD	1M	3M	6M	1J	3J	3J p.a.	5J	5J p.a.	10J	10J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl. p.a.	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	1,67	0,25	0,77	1,67	3,91	10,10	3,26	7,73	1,50	9,20	0,88	40,04	1,57	0,22	-0,21	-2,22	3,74	3,94
Benchmark	1,37	0,18	0,63	1,37	3,35	8,59	2,79	7,41	1,44	5,92	0,58	31,61	1,28	-0,39	-0,55	-0,34	3,04	4,00

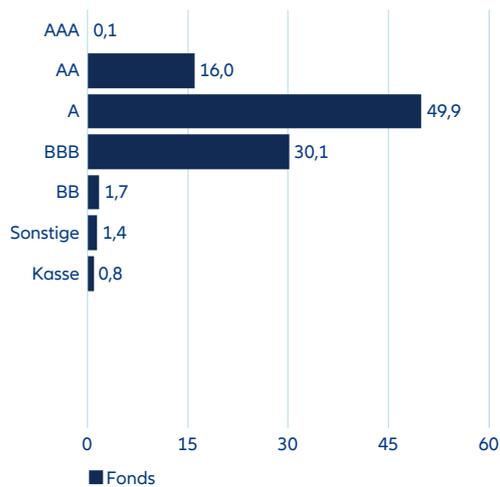
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Fondsfakten

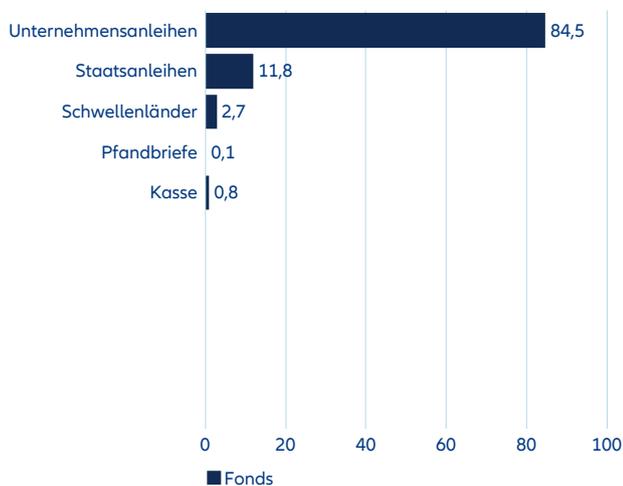
ISIN / WKN	LU1132057099 / A12 D91
Bloomberg Ticker / Reuters Ticker	ALTSTP2 LX / ALLIANZGI01
Benchmark	EURIBOR 3-Month (in EUR)
EU SFDR Category <sup>3</sup>	Artikel 8
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburg
Anlagemanager	Allianz Global Investors GmbH
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	12.11.2014
Fondsvermögen	141,62 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	16,65 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Ausschüttung am 16.12.2024	2,118 EUR
Ausschüttungsrhythmus	jährlich
Mindestanlagesumme (VP)	10.000.000 EUR
Vertriebszulassung in	AT, CH, CY, DE, GB, IE, IS, LU, NL, SE
Anzahl der Positionen	118

## Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen <sup>1</sup>

	3 Jahre	5 Jahre
Alpha (%)	0,47	0,06
Beta	0,95	1,19
Korrelationskoeffizient	0,42	0,57
Information Ratio	0,53	0,06
Sharpe Ratio <sup>4</sup>	0,34	-0,03
Treynor Ratio	0,35	-0,03
Tracking Error (%)	0,90	1,00
Volatilität (%) <sup>5</sup>	0,99	1,21

Fondsstruktur <sup>6</sup>Nach Bonitäts-Ratings in % (marktwertgewichtet) <sup>8</sup>

## Nach Emittent/Anleihenart in % (marktwertgewichtet)

Die 10 größten Titel in % <sup>7</sup>

TRATON FINANCE LUX SA EMTN VAR 21.01.2026	2,85
LB BADEN-WUERTTEMBERG EMTN VAR 09.11.2026	2,85
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.250% 04.02.2026	2,79
GOLDMAN SACHS GROUP INC EMTN VAR 23.01.2029	2,67
WELLS FARGO & COMPANY EMTN VAR 22.07.2028	2,41
BAYERISCHE LANDESBANK EMTN VAR 31.01.2026	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 8Y FIX 0.850% 15.01.2027	2,09
COOPERATIEVE RABOBANK UA GMTN VAR 16.07.2028	2,06
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX 2.625% 12.02.2026	2,00
LANDBK HESSEN-THUERINGEN EMTN VAR 23.01.2026	1,99
<b>Summe</b>	<b>23,84</b>

## Nach Ländern/Standorten in % (marktwertgewichtet)



## Gebührenübersicht

Pauschalvergütung in % p.a. <sup>9</sup>	zzt. 0,26 (max. 0,84)
TER in % <sup>10</sup>	0,31

## Portfolio-Kennzahlen

Yield-to-Worst (%) <sup>11</sup>	2,57
Rechnerische Rendite (%) <sup>12</sup>	2,61
Eff. Duration inkl. Derivate und Kasse	0,72
Durchschnittsrating	A
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	2,28

## Chancen

- + Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- + Beimischung von hochverzinslichen Wertpapieren und Schwellenlandanleihen erhöht Renditepotenzial
- + Relativ hohe Kursstabilität durch kurze Duration
- + Fokus auf nachhaltigen Investments
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- + Weitgehende Fremdwährungsabsicherung

## Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Beimischung von hochverzinslichen Anleihen und Schwellenlandanleihen erhöht Schwankungs- und Verlustrisiken
- Kurze Duration begrenzt Ertragspotenzial
- Nachhaltigkeitsansatz grenzt das Investitionsuniversum ein
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Begrenzte Währungseinflüsse möglich

- 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 Treasury Short Term Plus Euro - P2 - EUR vor dem Aufgatedatum 12.11.2014 beziehen sich auf eine andere Anteilklasse desselben Investmentfonds Allianz Treasury Short Term Plus Euro, eine offene SICAV gegründet nach luxemburgischem Recht und verwaltet von Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, nämlich auf Allianz Treasury Short Term Plus Euro - I - EUR (ISIN LU0178432067) aufgelegt am 12.11.2003. Dies bedeutet nicht, dass der Allianz Treasury Short Term Plus Euro - P2 - 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) Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe  $[FCT\_PF\_FEE\_INIT] \%$  (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR  $[FCT\_PF\_FEE\_INIT[VALUE]]$ ) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.
- 3) Dieser Fonds wurde als Artikel 8 der SFDR eingestuft: EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen. Die Informationen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Anleger sollten alle Merkmale und/oder Ziele des Fonds berücksichtigen, wie sie im Prospekt und im Basisinformationsblatt ([regulatory.allianzgi.com](http://regulatory.allianzgi.com)) beschrieben sind.
- 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 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.
- 8) Darstellung auf Basis der jeweils besten verfügbaren Ratings. Die vom Indexanbieter veröffentlichten Daten können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden abweichen.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) 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.
- 12) 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 Treasury Short Term Plus Euro ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. 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 getroffen 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](http://regulatory.allianzgi.com) erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, [www.allianzgi.de](http://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](http://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.