

# Allianz

# Global Artificial Intelligence

Active is: In die Zukunft investieren

de.allianzgi.com

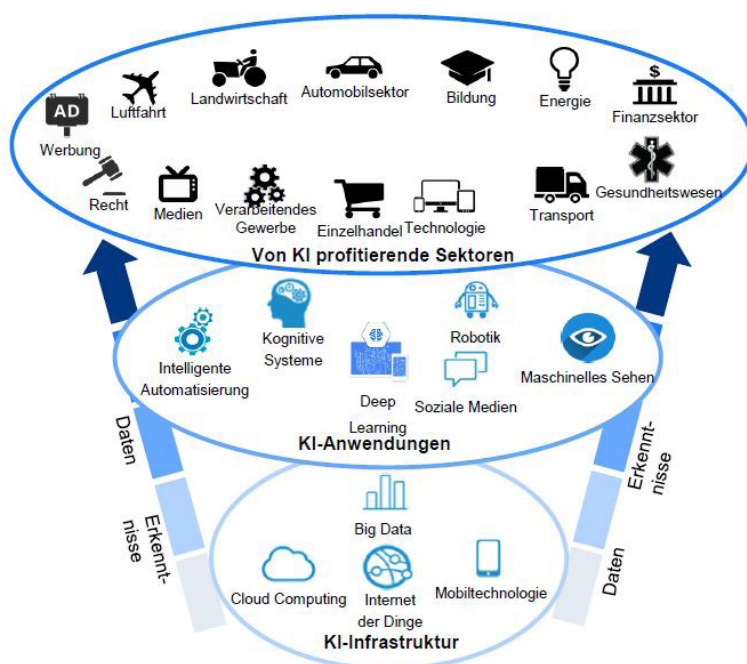
Nur für Vertriebspartner und professionelle Investoren

## Was ist Künstliche Intelligenz (KI)?

- Als „KI“ wird die Fähigkeit eines Programms oder einer Maschine bezeichnet, wie ein Mensch zu denken und zu lernen. Wissenschaftler bringen Maschinen derzeit bei, zu sehen, zu hören, zu navigieren und in Echtzeit zu interagieren.
- KI umfasst zahlreiche Disziplinen: Deep Learning, maschinelles Lernen, Big Data, 3D-Kameras etc. Durch das Zusammenwirken all dieser Technologien wird KI-Realität.
- Unternehmen, die solche Innovationen entwickeln oder wirksam nutzen können, dürften in ihrer jeweiligen Branche zu den Gewinnern gehören.

## Was spricht für Künstliche Intelligenz?

- 1** KI dürfte auf Jahrzehnte hinaus in allen Sektoren – nicht nur im Technologiesektor – der wichtigste Treiber für Innovation und Disruption sein.
- 2** Unseres Erachtens könnte KI einen noch größeren Einfluss auf das tägliche Leben und die Gesellschaft haben als das Internet.
- 3** Bei einer verstärkten Nutzung von KI-Technologien über alle Wirtschaftsbereiche hinweg, könnten sich die Wachstumsraten zahlreicher Industrieländer bis 2035 verdoppeln.



Allianz   
Global Investors

## Warum Allianz Global Artificial Intelligence?



### 1. Der erste Fonds in Europa, der Anlegern das Thema Künstliche Intelligenz in der Breite zugänglich macht.

Das globale Anlageuniversum erstreckt sich sektorübergreifend auf Unternehmen, die KI-Technologie entwickeln oder nutzen. Der Fonds orientiert sich daher auch nicht an einer typischen Technologie Benchmark, die tendenziell eher große Technologie-Unternehmen übergewichten würde. In Folge dessen beläuft sich der Active Share des Fonds gegenüber dem MSCI World Information Technology Index auf über 80%. Ein ähnliches Bild zeigt der Fonds auch im direkten Vergleich gegenüber anderen Wettbewerbern im Technologiebereich.

### 2. Der Fonds setzt auf fundamentales Bottom-up Research. Er investiert in Unternehmen, die von Künstlicher Intelligenz profitieren (z. B. KI-Infrastruktur, KI-Applikationen/Anwendungen, Industriesektoren, die von KI-Anwendungen profitieren und diese Technologien gezielt einsetzen können).

Der Markt für KI befindet sich noch in einem sehr frühen Entwicklungsstadium. Der Anlagefokus liegt daher verstärkt auf jungen Wachstumsunternehmen im Small bzw. Mid-Cap Bereich, die diesen disruptiven Wandel positiv für sich nutzen und langfristig höhere Renditen erzielen können. Bereits jetzt ist der Fonds mit rund 25 % außerhalb des Technologiesektors in Unternehmen investiert, die KI-Technologie in ihrem bestehenden Geschäftsmodell anwenden bzw. damit weiterentwickelt haben. Dieser Bereich wächst sehr dynamisch und offeriert Investoren zunehmend mehr interessante Anlagemöglichkeiten.

### 3. Herausragende Wertentwicklung in diesem Jahr und seit Auflage<sup>1</sup>:

Trotz der diesjährigen Kursschwankungen und vereinzelt starker temporärer Kursrückgänge im ersten Quartal 2018 hat sich der Allianz Global Artificial Intelligence Fonds in diesem Jahr besser als vergleichbare Fonds und Indizes entwickelt. Viele unserer Positionen konnten aufgrund neuartiger Innovationen im Bereich KI in den letzten Monaten ein kräftiges Gewinnwachstum verzeichnen. Eine Entwicklung, die der Markt zunehmend positiv zur Kenntnis nimmt und einpreist.

Wertentwicklung des Allianz Global Artificial Intelligence - AT - USD seit Auflage<sup>2,3,4</sup>



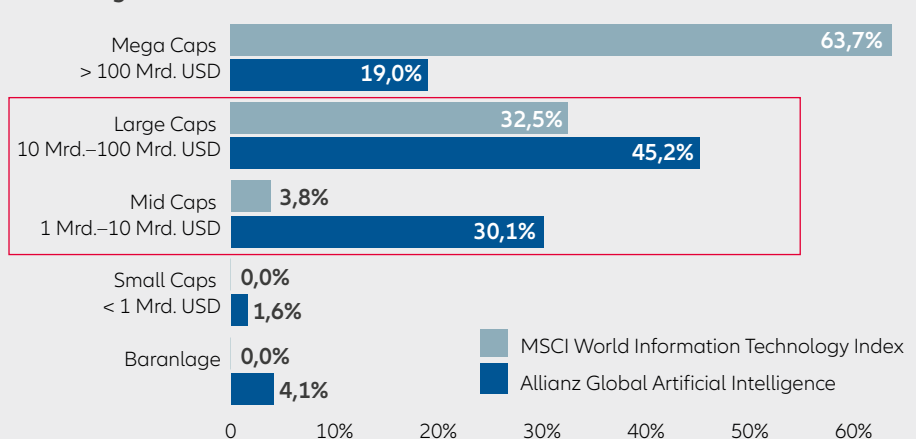
## Aktives Management, um KI bestmöglich zu nutzen

Investitionen in innovative Unternehmen aus allen Kapitalisierungssegmenten.

**84%**<sup>3,5</sup>  
Active Share

- Der Fonds weist einen hohen Active Share von 84 % auf<sup>3,5</sup>
- Lediglich 25 Positionen sind auch im Referenzindex vertreten<sup>3,5</sup>

Portfoliogewichtung anhand der Marktkapitalisierung im Vergleich zu einem breiten Technologieindex<sup>3,5</sup>



## Das Allianz Global Investors Technologie-Team: erfahren und gut vernetzt

Das in San Francisco angesiedelte Technologie-Team verfügt über jahrzehntelange Erfahrung im Technologiesektor und enge Beziehungen ins Silicon Valley.

- Leitende Teammitglieder mit über 18 Jahren Erfahrung in der Investmentbranche und im Technologiesektor
- Erfolgsgeschichte in Japan: Allianz Global Investors ist Sub-Advisor für einen KI-Fonds, der im September 2016 aufgelegt wurde und inzwischen ein Volumen von über 3 Mrd. USD hat
- Auflage des Allianz Global Artificial Intelligence am 31. März 2017; inzwischen ein Volumen von über 1 Mrd. USD<sup>1</sup>



## Portfoliomanagement-Team



**Sebastian Thomas, CFA**  
Lead-Portfoliomanager  
Software und Internet



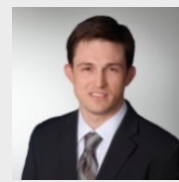
**James Chen, CFA**  
Co-Portfoliomanager  
Halbleiter



**Stephen Jue**  
Senior Research Analyst  
Hardware und  
Kommunikation



**Catherine McCarthy**  
Research Analyst Medien  
und Telekommunikation  
USA



**Stephen McDonald, CFA**  
Research Analyst  
IT-Dienstleistungen

**Globale Researchplattform – Analysten aus Europa, Asien und Nord- und Südamerika**  
Spezifische Einblicke durch unser hauseigenes Grassroots® Research-Team<sup>6</sup>

Mehr erfahren Sie auf [de.allianzgi.com](https://de.allianzgi.com)

**Allianz**   
Global Investors

- 1 Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.
- 2 Berechnet zum Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschlag, Ausschüttungen reinvestiert. Berechnet anhand der BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Ausgabeaufschlag (für diesen Fonds derzeit 5,00%) verringert das investierte Kapital und dämpft die Wertentwicklung. Der Anteilspreis kann erhöhten Schwankungen unterliegen.
- 3 Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 30. Juni 2018
- 4 TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 2,04%
- 5 Als Referenzindex dient der MSCI World Information Technology Index Total Return (Net). Der Allianz Global Artificial Intelligence hat keine Benchmark.
- 6 Grassroots® Research ist ein Bereich der Allianz Global Investors-Gruppe, der investigative Marktforschung für Asset Management-Spezialisten durchführt. Die Daten für die Grassroots® Research Berichte werden durch unabhängige Drittanbieter bereitgestellt. Diese Drittanbieter handeln nach geltenden Gesetzen und Regularien, sowie können diese auf der Grundlage von Provisionen bezahlt werden, welche aus Geschäften im Auftrag eines Kunden resultieren.

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. Allianz Global Artificial Intelligence ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an Anteilsklassen des Teilfonds, die auf die Basiswährung lauten, kann einer erheblich erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilsklassen kann sich hiervon unterscheiden. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. 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 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 als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Diese Mitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Vororeingemessenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. 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.

Für Investoren in Europa (exklusive Schweiz): Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Österreichische Investoren können zusätzlich die österreichische Informationsstelle Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101-105, A-1130 Wien 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](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Großbritannien, Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier ([www.allianzgi.com/info](http://www.allianzgi.com/info)) verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz: Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds), dem Herausgeber, dem für den Fonds benannten Vertreter in der Schweiz sowie der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich postalisch oder als Download unter der Adresse [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) erhältlich. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH, die über Bewilligungen der FINMA ([www.finma.ch](http://www.finma.ch)) als Vertriebssträger sowie der OAKBV (Oberaufsichtskommission berufliche Vorsorge) zur Verwaltung von Vermögen der beruflichen Vorsorge verfügt.  
Stand: Juni 2018.