

Die Zukunft der Asset Management Branche

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors

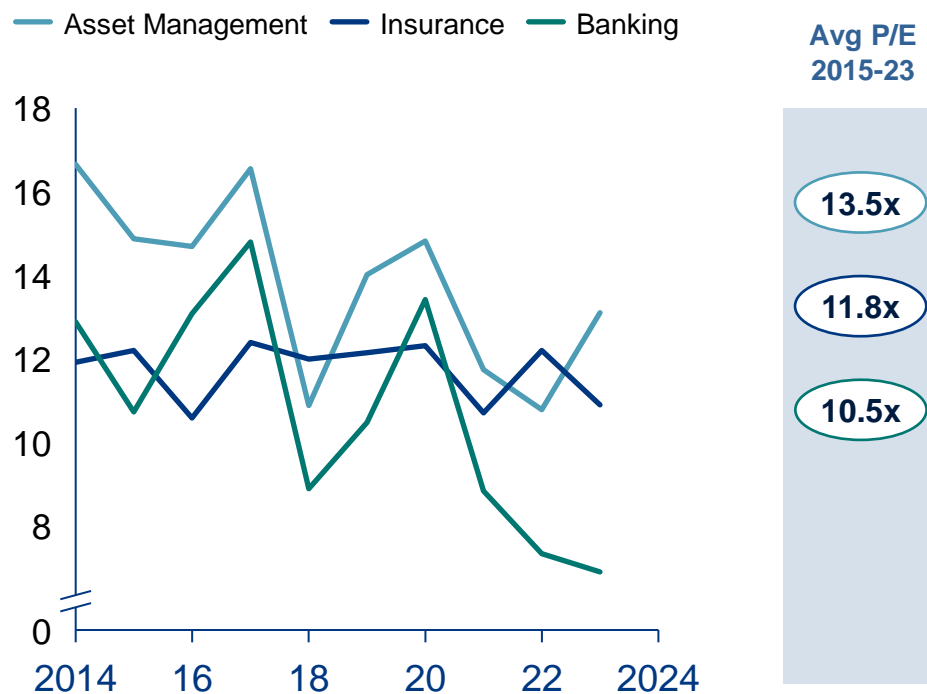
PwC Investmentforum, 26 September 2024



Während die Asset Management Branche weiterhin eines der attraktivsten Segmente in Financial Services Bereich bleibt...

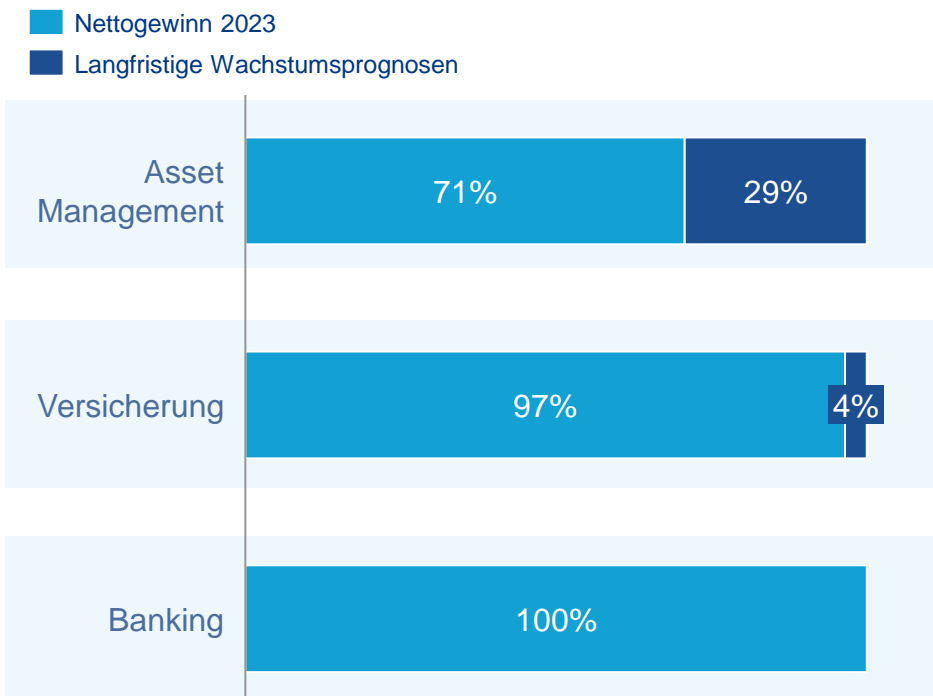
Attraktive Bewertung

Historical P/E multiple development (trailing 12 months)



Signifikante Wachstumsprognosen

Aufgliederung der Bewertung¹



Quelle: S&P Capital IQ, Refinitiv, basierend auf McKinsey Analyse.

¹ Median der langfristigen Wachstumserwartungen basierend auf der Differenz zwischen Marktkapitalisierung und Ertragswert (Gewinn 2023 geteilt durch Eigenkapitalkosten)

...werden die Gewinne unter den Best-in-Class Playern¹ aufgeteilt



WACHSTUM

Top 20% der Marktteilnehmer **vereinnahmen ~80%** der Nettogeldflüsse²

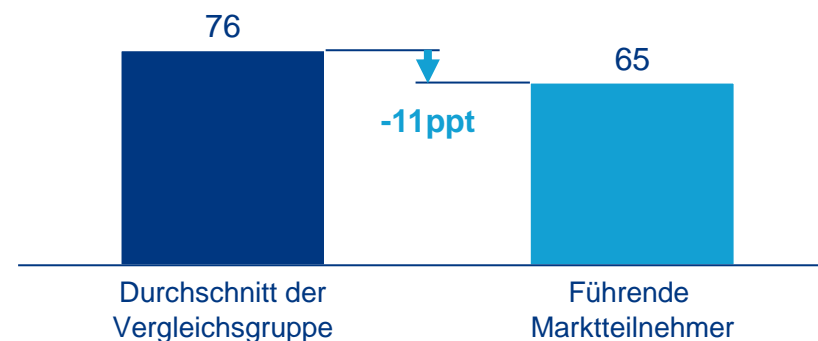
Kumulierte Nettozuflüsse 2019-22, in %



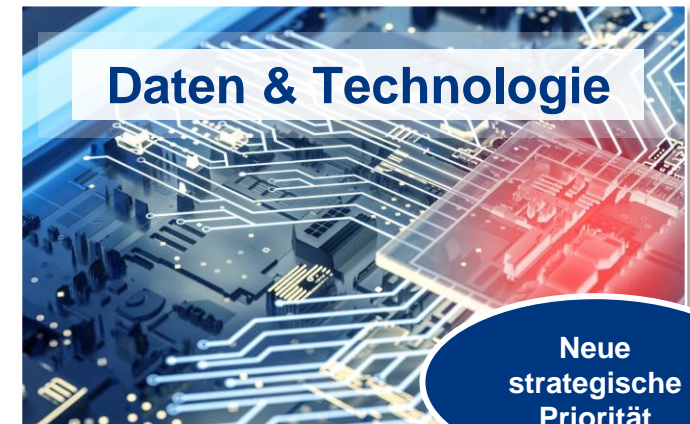
GRÖSSE

Größe bedeutet Skalierungsvorteile –
CIR 11ppt besser als der Durchschnitt der Vergleichsgruppe³

Cost-Income-Ratio (CIR) 2023, in %



AllianzGI's strategische Prioritäten



Neue strategische Priorität

Daten & Technologie: Beispiel Generative KI bei AllianzGI



2 Generative KI Use Cases Live.

4 weitere Use Cases in Entwicklung.

2 Use Cases im MVP Stadion.



Identifikation von

5 Anwendungsbereichen

mit hohem Produktivitätspotential durch GenAI.



GenAI ermöglicht die automatisierte Verarbeitung von unstrukturierten Informationen.

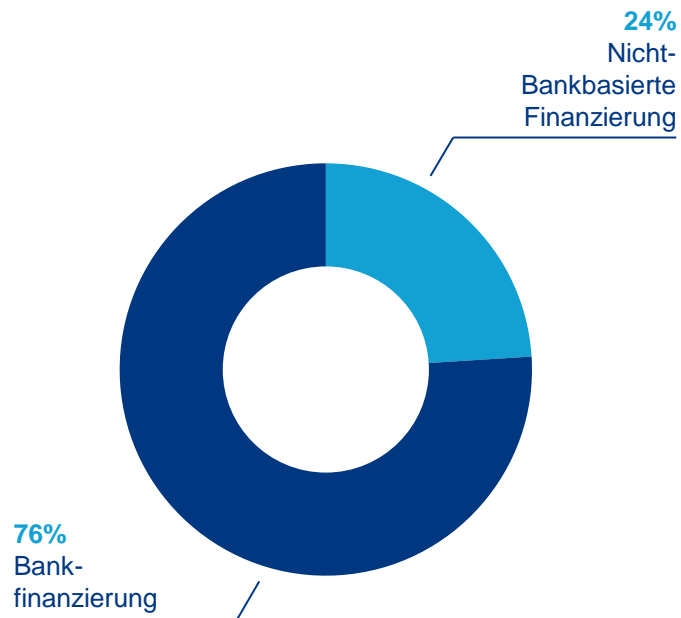


Einsparpotential in Millionenhöhe¹.

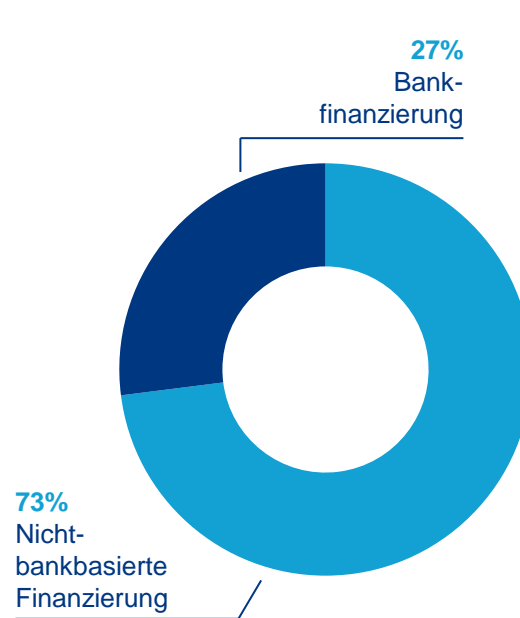
Vertiefung der Kapitalmarktunion

Vergleich des Anteils der Bankfinanzierung mit der nicht-bankbasierten Finanzierung in Europa, den USA und Asien

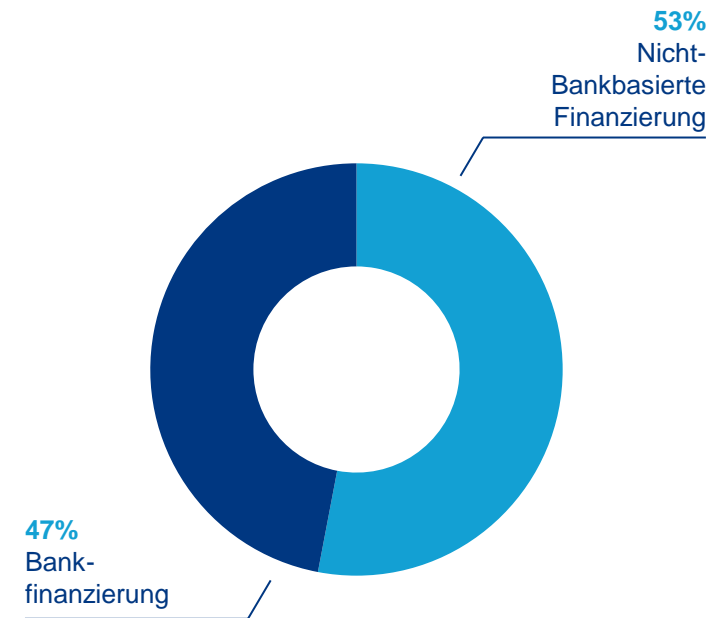
Europa



USA



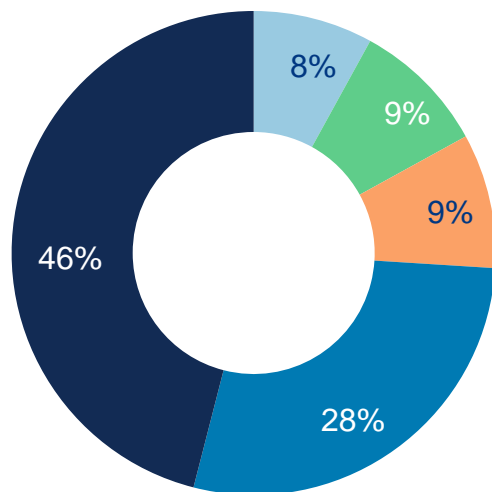
Asien



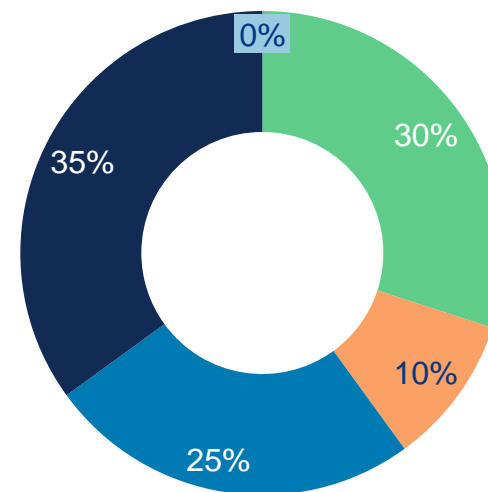
Zunehmende Ergänzung von Public Markets durch Private Markets

Derzeitige und angestrebte Portfolioallokation des Staatsfonds KENFO¹, Deutschland

Allokation per Ende 2023



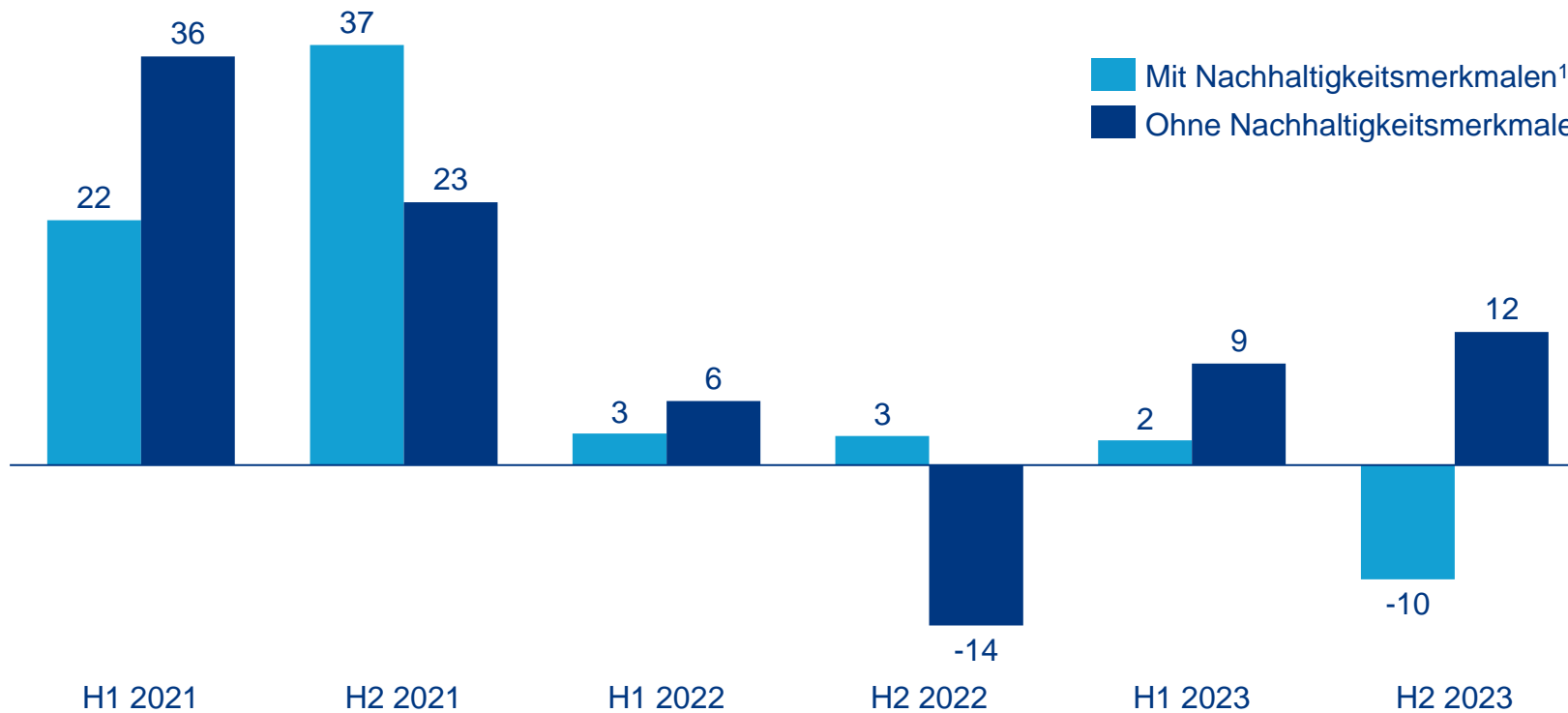
Zielallokation bis 2028



- Aktien weltweit, Reits
- Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen
- Staatsanleihen Industrieländer
- Illiquide Anlagen: Private Equity, Infrastruktur, Immobilien, Private Debt
- Barmittel, geldmarktnahe Anleihen

Die Evolution von Nachhaltigkeit im Asset Management

Netto-Mittelaufkommen von Publikumsfonds nach Nachhaltigkeitsstatus (EUR Mrd.)



Quelle: BVI, Daten per Dezember 2023. ¹ Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen gemäß Artikel 8 oder 9 der EU-Offenlegungsverordnung

Privatisierung der Altersvorsorge

Sparplanzahlen auf einen Blick:

Fondsgruppe		10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre	25 Jahre	30 Jahre	35 Jahre
		(eingezahlt 12.000 €)	(eingezahlt 18.000 €)	(eingezahlt 24.000 €)	(eingezahlt 30.000 €)	(eingezahlt 36.000 €)	(eingezahlt 42.000 €)
Aktienfonds Deutschland	Ergebnis in Euro	14,418	27,410	42,921	60,973	88,749	131,914
	in Prozent p.a.	3,6	5,4	5,5	5,3	5,5	5,8
Aktienfonds Europa	Ergebnis in Euro	16,291	29,642	43,804	59,177	76,281	114,505
	in Prozent p.a.	6,0	6,3	5,7	5,0	4,6	5,1
Aktienfonds global	Ergebnis in Euro	17,632	34,834	54,549	76,792	120,435	186,523
	in Prozent p.a.	7,5	8,3	7,6	6,8	7,1	7,7
Euro Rentenfonds Mittelläufer	Ergebnis in Euro	11,225	17,897	25,740	35,882	48,972	69,247
	in Prozent p.a.	-1,3	-0,1	0,7	1,4	2,0	2,7
Euro Rentenfonds Langläufer	Ergebnis in Euro	10,571	18,283	27,484	36,646	50,184	68,823
	in Prozent p.a.	-2,5	0,2	1,3	1,6	2,1	2,7
Rentenfonds international Mittelläufer	Ergebnis in Euro	11,918	18,440	26,057	35,469	49,257	68,645
	in Prozent p.a.	-0,1	0,3	0,8	1,3	2,0	2,8
Rentenfonds international Langläufer	Ergebnis in Euro	10,900	17,661	26,075	34,865	47,587	./.
	in Prozent p.a.	-1,9	-0,3	0,8	1,2	1,8	./.
Mischfonds Euro	Ergebnis in Euro	13,168	21,794	32,160	44,569	58,803	83,383
	in Prozent p.a.	1,8	2,5	2,8	3,0	3,1	3,6
Offene Immobilienfonds	Ergebnis in Euro	12,448	20,153	29,244	40,497	54,665	74,155
	in Prozent p.a.	0,7	1,5	1,9	2,3	2,6	3,0

Quelle: BVI; Stichtag 30. Juni 2024.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

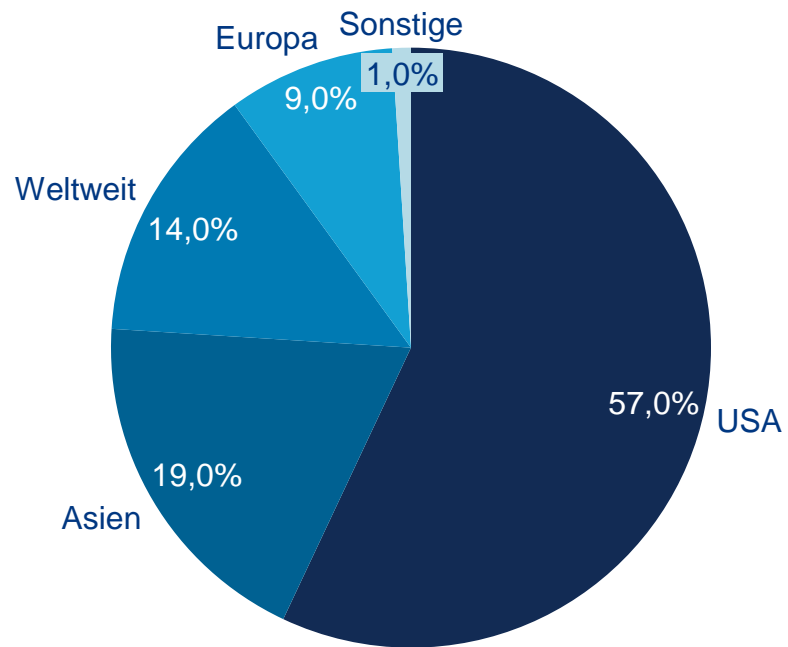
Einzahlung pro Monat: 100 Euro.

Ergebnisse berücksichtigen alle Kosten inklusive Ausgabeaufschlag.

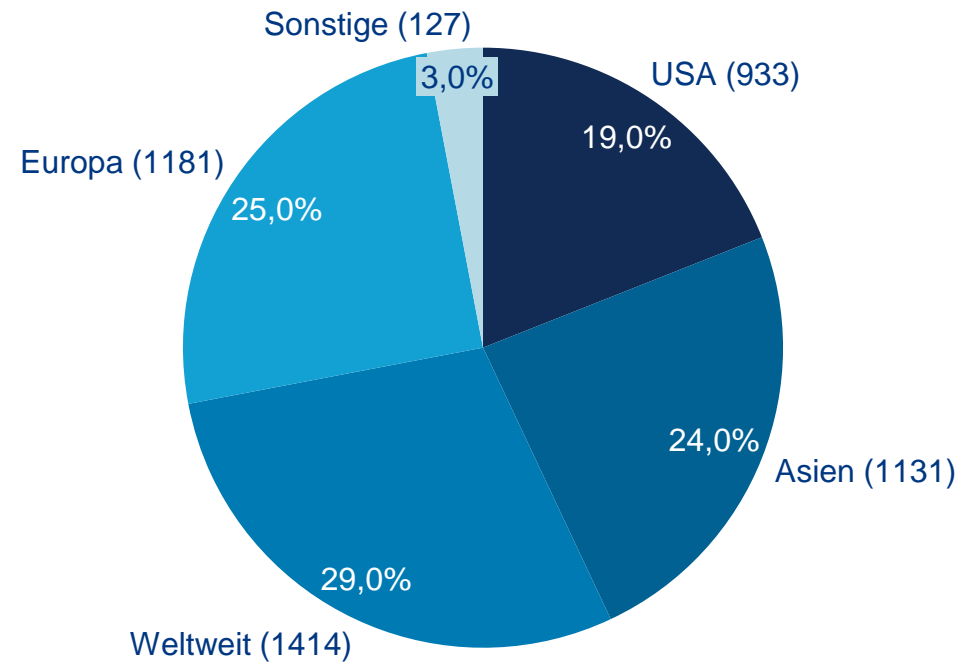
Angaben sind Durchschnittswerte der jeweiligen Fondsgruppe.

ETFs- Risse im Ökosystem?

Anteile am Netto-Anlagevermögen des globalen ETF-Bestandes



Anzahl der ETFs (insgesamt: 4786)





Global Investors

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. 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.

AdMaster ID 3872585.