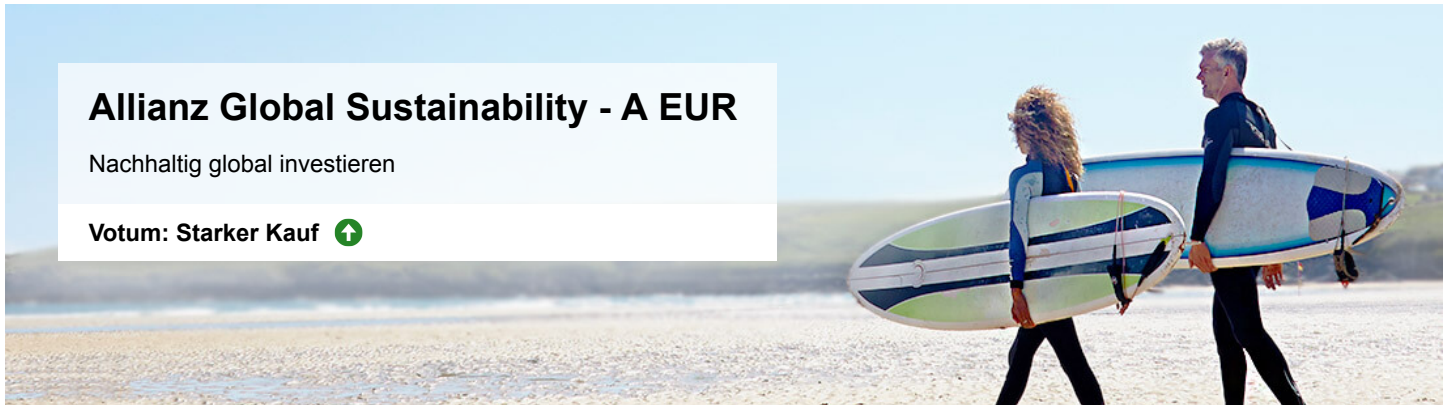




Allianz Global Sustainability - A EUR

Nachhaltig global investieren

Votum: Starker Kauf



Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Starker Kauf

Highlights

- Investitionen in Unternehmen, die besonders Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen
- Eine der ältesten nachhaltigen Anlagestrategien der Branche
- Solide Mehrrendite gegenüber dem Vergleichsindex
- Fondsmanagerwechsel zum Ende März 2021 erfolgreich vollzogen
- ESG-Produkt nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigt und bewirbt.

Investmentansatz

Das Anlageziel des Fonds

Das Ziel des Fonds ist das langfristige Kapitalwachstum durch Investitionen in globale Aktienmärkte von Industrieländern mit einem Schwerpunkt auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftspraktiken (ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung).

Investmentprozess

Die Allianz Global Sustainability Strategie investiert in einen breiten Mix von Unternehmen am globalen Aktienmarkt, die einen langfristigen Ertrag und einen positiven, messbaren Einfluss auf die Gesellschaft generieren.

Globale Nachhaltigkeitsportfolios basieren auf Aktien, die ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung ausreichend berücksichtigen. Die Vermeidung von Reputationsrisiken im Portfolio ist ein weiterer wesentlicher Bestandteil des Anlageziels der

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
04.07.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-4,76	9.523,81
04.07.17 - 04.07.18	5,11	10.010,20
04.07.18 - 04.07.19	16,70	11.682,03
04.07.19 - 04.07.20	7,27	12.531,51
04.07.20 - 04.07.21	23,01	15.415,09
04.07.21 - 04.07.22	-4,66	14.696,72

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 04.07.2017

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

Strategie. Daher schließt das Fondsmanagement Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Erträge mit Tabak, Pornographie, alkoholischen Getränken, Glücksspiel oder Waffen verdienen, aus.

Damit eine Aktie in das Portfolio aufgenommen werden kann, muss sie über eine Bewertung der Kriterien "Umwelt, Soziales und Unternehmensführung" (ESG) verfügen, die überwiegend als "Best in Class" kategorisiert ist. Als "Best in Class" werden die Unternehmen bezeichnet, die innerhalb ihres Sektors (z.B. Industrie, Gesundheitswesen) Nachhaltigkeitskriterien besonders berücksichtigen. Es müssen 75% des Portfolios aus Aktien bestehen, die mit erstklassigem Rang in diesem Bereich belegt sind. Das Management kann außerdem bis zu 25% des Portfolios in Aktien mit "durchschnittlichen" Bewertungen investieren, die sich zur Verbesserung der ESG-Merkmale verpflichtet haben.

Aus Liquiditätsgründen berücksichtigt die Strategie nur börsennotierte Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 1 Mrd. USD. Darüber hinaus wird das tägliche Handelsvolumen berücksichtigt. Um die Unternehmen zu identifizieren, die die Anlagephilosophie von Allianz Global Investors erfüllen, nutzt das Fondsmanagement die Plattform der Analysten, das Nachhaltigkeits-Research sowie die eigene Marktforschungsabteilung Grassroots® Research. Hieraus ergibt sich eine Liste, aus der etwas 250 bis 300 Aktien für die Aufnahme in das Portfolio zur globalen Nachhaltigkeit in Frage kommen.

Im Anschluss werden im Rahmen der Fundamentalanalyse Aktien von Qualitätsunternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial und attraktiver Bewertung selektiert. Typischerweise besteht das Portfolio aus rund 50 Titeln.

Unsere Einschätzung

Warum Allianz Global Sustainability?

Auch bei der Geldanlage spielt Nachhaltigkeit für viele Menschen seit einigen Jahren eine gewichtige Rolle. Immer mehr Pensionskassen, Stiftungen oder Fonds implementieren Regeln, um ihr Vermögen konsequent an Nachhaltigkeitskriterien auszurichten. So hat sich das Volumen nachhaltig investierter Gelder allein in Deutschland seit 2012 verfünffacht. Das könnte sich in den kommenden drei Jahren verstärken: Die EU-Kommission möchte das Thema Nachhaltigkeit auch in der privaten Geldanlage stärker verankern. So soll jeder Kunde verpflichtend auf nachhaltige Investments angesprochen werden.

Nachhaltig, aber nicht "Öko"

Der Allianz Global Sustainability investiert in Branchenvorreiter unterschiedlicher Sektoren mit Blick auf Nachhaltigkeit. Dazu können auch Unternehmen gehören, die aktuell zunächst erst (aber überzeugend) an einer Verbesserung im Bereich Nachhaltigkeit arbeiten. Das heißt: Nicht alle investierten Unternehmen agieren bereits ausschließlich nachhaltig.

In Einzelfällen können Unternehmen, bei denen die genannten Geschäftsbereiche (alkoholische Getränke, Tabak, Glücksspiel, Pornographie oder Waffen) weniger als 5 % der Umsätze erzielen, im Portfolio enthalten sein. Z. B. eine Hotelkette, die an ihre Gäste auch Tabakwaren verkauft.

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	157662 / LU0158827195
Fondsaufgabe	02.01.2003
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Ja
Nachhaltigkeits-einstufung	ESG-Produkt (Art. 8)
Weitere Anteilsklassen	USD ausschüttend 164168

Kennzahlen per 04.07.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	-4,83% / +26,89% / +53,81%
Volatilität (3 Jahre) ³	18,77%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,00%
Pauschalvergütung	1,80%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,85%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	59,42% der Pauschalvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Gute Wertentwicklung

Der Allianz Global Sustainability erreichte im Jahre 2019 eine Performance von 33% und lag damit vor seinem Vergleichsindex DOW JONES Sustainability World Index (Total Return) (29,5%). Die durch das Corona Virus bedingten starken Unruhen an den Aktienmärkten im Jahr 2020 hatten sich zwischenzeitlich auch auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt. Im Jahr 2020 konnte der Fonds eine Wertentwicklung von 5,8% erzielen und blieb damit ein halbes Prozent vor seinem Vergleichsindex.

Fondsmanagerwechsel zum 31.03.2021 erfolgreich vollzogen

Der langjährige Fondsmanager Paul Schofield hatte die Fondsgesellschaft Ende März 2021 verlassen. Gunnar Miller (31 Jahre Investorfahrung) und Robbie Miles (11 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Investments) haben das Management übernommen. Dabei kann das Fondsmanagement wie bisher auf die gesamte Expertise der Allianz Global Investors-Analysten zurückgreifen. Zudem sind beide Fondsmanager seit langer Zeit in die ESG-Prozesse von AllianzGI eingebunden. Die Investmentphilosophie und der allgemeine Investmentprozess bleiben unverändert.

Die Übergabe der Verantwortung für den Allianz Global Sustainability an die neuen Fondsmanager Gunnar Miller und Robbie Miles verlief reibungslos.

Auch 2021 konnte der Fonds mit einem Plus von knapp 34% eine Outperformance gegenüber seinem Vergleichsindex (29,4%) aufweisen. Zu Beginn des Jahres erhöhte das Fondsmanagement das Engagement im Energiesektor durch den Aufbau einer Position in Shell. Diese Aktie sowie beispielsweise auch die von Stora Enso (Waldbesitzer und Zellstoff-/Holzproduzent) lieferten überdurchschnittliche Beiträge, ebenso die größte Position Microsoft. Zusätzlich konnten auf der Grundlage der konsequenten Bewertungsdisziplin durch den Verkauf einiger Titel größere Verluste vermieden werden.

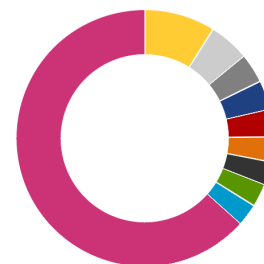
Aufgrund seiner Ausrichtung auf qualitativ hochwertige Wachstumstitel hat der Fonds im laufenden Jahr mit einem Minus von knapp 12% eine unterdurchschnittliche Performance erzielt. Verantwortlich waren hier die Technologiewerte, die stark nachgaben, wohingegen die defensiven Positionen in der Pharmabranche stärkere Verluste abgefedert haben.

Wir gehen davon aus, dass Nachhaltigkeit eines der zentralen Themen in der Geldanlage wird. Denn die Performance der letzten Jahre beweist grundsätzlich: Wer nachhaltig investiert, kann auch gut verdienen. Nach dem erfolgreich vollzogenen Fondsmanagerwechsel sind wir weiterhin von dem Konzept und Management des Allianz Global Sustainability überzeugt und votieren mit "Starker Kauf"

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
MICROSOFT DL-,00000...	8,91
UNITEDHEALTH GROUP DL-...	5,19
SHELL PLC EO...	3,70
ASTRAZENECA PLC DL-...	3,64
ADOBE INC.	3,48
AVANTOR INC. DL-...	3,09
S+P GLOBAL INC. D...	2,93
VISA INC. CL. A DL -,0...	2,90
ASML HOLDING EO -,09	2,77
sonstige	63,39

Stand: 31.05.2022

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Chancen & Risiken

Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Aktives Management kann zusätzliche Erträge generieren.
- Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass die Anlage von der Wechselkursentwicklung profitieren kann.
- Fonds sind ein vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrenntes Sondervermögen, welches im Falle einer Insolvenz dieser Gesellschaft gesichert ist.

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein.
- Es ist möglich, dass der Fonds durch die Fokussierung auf nachhaltige Aktien in bestimmten Regionen und Branchen überproportional oder auch unterproportional bzw. gar nicht investiert ist. Aus diesem Grund ist es möglich, dass sich die internationalen Aktienmärkte besser entwickeln als der Fonds.
- Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg von der Wechselkursentwicklung belastet werden kann.
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 07. Juni 2022

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Allianz Global Sustainability - A EUR, WKN - 157662

Votum	Geändert am
Starker Kauf	07. September 2021
Halten	25. Januar 2021

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2022; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.