



## Allianz Europazins

Seit 1988 erfolgreich mit europäischen Zinsanlagen

**Votum: Verkauf** ↓

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

**Votum: Verkauf** ↓

### Highlights

- Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Staatsanleihen
- Zur Optimierung können Anleihen aus Schwellenländer begrenzt gekauft werden
- Die aktuelle Investitionen in sehr gute Bonitäten begrenzt das Renditepotential stark
- Hohen Anteil an Anleihen aus Italien, Frankreich und Spanien sehen wir kritisch

### Investmentansatz

#### Das Anlageziel des Allianz Europazins

Das Ziel des Fonds ist es, eine marktgerechte Rendite bezogen auf die europäischen Rentenmärkte im Rahmen der Anlagegrundsätze zu erwirtschaften.

#### Charakteristika des Fonds

Der Allianz Europazins ist ein Rentenfonds mit Fokus auf langlaufende Anleihen guter Bonität. Er investiert mindestens 2/3 des Fondsvermögens in Anleihen, die auf europäische Währungen lauten. Zur Optimierung des Rendite-Risiko-Profiles kann der Fonds zusätzlich bis zu 20% in Anleihen aus Schwellenländern investieren. Insgesamt dürfen allerdings maximal 30% des Fonds in Unternehmensanleihen investiert sein. Bei der Zusammenstellung des Portfolios liegt ein besonderes Augenmerk auf der Risikosteuerung. Dabei geht es nicht um Risikovermeidung, sondern um die Steuerung von Risiken zur Optimierung der Erträge.

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 18.09.2020	Anlage <sup>2</sup> in %	Anlage <sup>2</sup> in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-2,91	9.708,74
18.09.15 - 18.09.16	3,97	10.094,31
18.09.16 - 18.09.17	-3,71	9.719,56
18.09.17 - 18.09.18	-0,59	9.661,76
18.09.18 - 18.09.19	9,88	10.616,02
18.09.19 - 18.09.20	-0,58	10.554,44

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,00% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 18.09.2015

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

Quelle: FactSet

## Unsere Einschätzung

Der Allianz Europazins hat in verschiedenen Marktphasen bewiesen, dass er mit seinem Ansatz bessere Ergebnisse als sein Vergleichsindex erzielen kann. Seit einigen Jahren liegt der Fonds (nach Kosten) jedoch teilweise recht deutlich hinter seinem Vergleichsindex. Entsprechend seiner Charakteristik ist der Fonds zum Ende April 2020 mit etwa 86% in Staatsanleihen investiert. Regionale Schwerpunkte liegen mit über 57% in Italien, Frankreich und Spanien, den von der Corona-Krise besonders stark betroffenen Länder in der EU. Mit seiner Investition in Staatsanleihen und einem Durchschnittsrating von A+ ist das Renditepotenzial sehr begrenzt.

In unserer Anlagestrategie empfehlen eine deutliche Untergewichtung von Staatsanleihen und präferieren Unternehmensanleihen.

## Chancen & Risiken

### Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt die Schwankungsrisiken
- Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen erhöhen das Renditepotenzial gegenüber Staatsanleihen
- Eine Investition in die aufstrebenden Emerging Markets bietet ein vergleichsweise hohes Renditepotenzial
- Der Fonds investiert u.a. in Anleihen die nicht auf Euro lauten, weshalb der Anlageerfolg in Euro durch Wechselkursentwicklungen begünstigt werden kann

### Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt das Kurspotenzial
- Unternehmensanleihen unterliegen im Vergleich zu Staatsanleihen höheren Ausfallrisiken
- Die Investition in Emerging Markets birgt ein höheres Kursrisiko als eine Investition in einen etablierten Markt

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Rentenfonds
Anlagesegment	Europa
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	847603 / DE0008476037
Fondsaufgabe	20.06.1988
Orderannahmezeit	Erfassung bis 17.00h (t), Bewertungstag: t+1, Valuta: t+3
Produkt-Risikoklasse	C
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	

### Kennzahlen per 19.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	-0,58% / +8,59% / +8,72%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	3,36%

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,00%
Pauschalvergütung	0,80%
Performanceabhängige - Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,80%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	54,37% der Pauschalvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

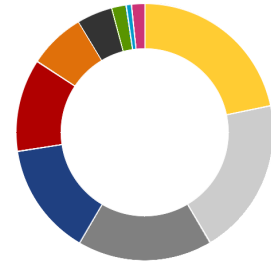
<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

- Der Fonds investiert u.a. in Anleihen die nicht auf Euro lauten, weshalb der Anlageerfolg in Euro durch Wechselkursentwicklungen belastet werden kann
- Anleihen mit einer langen Duration reagieren mit stärkeren Schwankungen auf Veränderungen des Marktzinnsniveaus weshalb die Volatilität im Fondsanteilwert erhöht sein kann
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

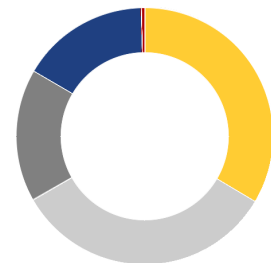
### Struktur nach Land



Land	Anteil (%)
Italien	21,77
Frankreich	19,84
Spanien	16,76
Deutschland	14,26
Großbritannien	11,60
andere Länder	7,12
Schweiz	4,43
Portugal	1,82
Emerging Markets	0,69
sonstige	1,71

Stand: 31.07.2020

### Struktur nach Bonität



Bonität	Anteil (%)
BBB	33,53
AA	33,16
A	16,73
AAA	16,07
Kasse	0,48
Sonstige	0,02

Stand: 31.07.2020

---

## Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 18. Mai 2020

---

## 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](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

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

Allianz Europazins, WKN - 847603

Votum	Geändert am
Verkauf	19. Mai 2017

---

### 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

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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