



Allianz Enhanced Short Term Euro

Eine attraktive Liquiditätslösung mit Aussicht auf mehr

Votum: Kauf



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

Votum: Kauf

Highlights

- Geldmarktnaher Fonds mit ergänzender Zins- und Währungsstrategie
- Gute Möglichkeit dem negativen Geldmarktzinsen etwas entgegenzusetzen
- Auch gerüstet für den Zinsanstieg durch sehr kurze Restlaufzeiten der Anleihen
- Stabilität durch Konzentration auf Schuldner mit guter Bonität
- 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

Der Fonds hat zum Ziel, eine überdurchschnittliche Rendite bezogen auf den Euro-Geldmarkt zu erwirtschaften.

Basisportfolio plus ergänzende Strategien für Währungen und Zinsen

Der Investmentansatz des Enhanced Short Term EUR basiert auf einer fundamentalen Analyse der Finanzmärkte. Kern des Investmentkonzeptes ist eine Aufteilung des Portfolios in ein a) Euro-Geldmarktportfolio (Basisportfolio) und b) ergänzende Strategien (Zins- und Währungsanlagen mit Fokus auf die Märkte der G7-Staaten). Durch diese Trennung können Marktrisiken effektiv gemanagt werden, während die Vermögenswerte des Portfolios liquide bleiben. Um flexibel und kostengünstig zu arbeiten, wird die ergänzende Strategie über Derivate umgesetzt.

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
04.07.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	0,00	10.000,00
04.07.17 - 04.07.18	-0,12	9.987,99
04.07.18 - 04.07.19	-0,31	9.957,51
04.07.19 - 04.07.20	-0,58	9.899,32
04.07.20 - 04.07.21	-0,16	9.883,61
04.07.21 - 04.07.22	-1,40	9.745,06

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 0,00% 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

Gemäß dem Fondskonzept ist die Zinsbindungsdauer des Fonds sehr niedrig und bewegt sich unter einem Jahr, um Zinsänderungsrisiken zu minimieren. Im Unterschied zu Festgeldanlagen bietet der Enhanced Short Term EUR eine tägliche Handelbarkeit, wobei ein Mindestanlagehorizont von 3-6 Monaten anvisiert werden sollte.

Unsere Einschätzung

Eine aussichtsreiche Alternative zum Geldmarkt

Der Allianz Enhanced Short Term kann als geldmarktnaher Fonds charakterisiert werden. Er hat als Ziel, den Vergleichsindex für sehr kurzfristige Geldanlagen (Euro Over Night Index Average) nach Kosten um etwa 0,25% p.a. zu übertreffen. Im aktuellen Zinsumfeld für Geldmarktanlagen ist es für das Fondsmanagement sehr schwer, das seit über 10 Jahren unverändert bestehende Renditeziel zu erreichen. In der Abwägung höhere Risiken zur Zielerreichung einzugehen, hat man sich bewusst für den riskokontrollierten Weg entschieden und nimmt Abweichungen vom angestrebten Ziel in Kauf. Dennoch konnte das Anlageziel 2019 und 2020 erreicht werden, auch wenn das absolute Ergebnis leicht negativ ausfällt.

Seit der EZB-Sitzung vom 12.09.2019, bei dem der Einlagensatz um 10 Basispunkte auf -0,50% gesenkt wurde, hat sich der Zinssatz nicht verändert. Das heißt, Banken müssen weiterhin einen hohen Strafzins zahlen, wenn sie Geld bei der Zentralbank anlegen wollen. Gleichzeitig bleibt der Leitzins unverändert auf dem Rekordtief von 0,0%. Das am 8. Juli vorgestellte flexiblere Inflationsziel der EZB reduziert den Handlungsdruck der Zentralbank auf das aktuelle Anziehen der Inflationsrate reagieren zu müssen. Die Leitzinsen in Europa werden wohl noch für einige Zeit auf dem extrem niedrigen Niveau verharren. Damit bleiben die Renditeaussichten für Geldmarktanlagen unverändert eingetrübt.

Vergleichsindex EONIA wird ersetzt

Bis Ende 2021 stellt die EZB den EONIA als vorherigen risikolosen Übernacht-Referenzzinssatzes der Eurozone ein und empfiehlt Produktanbietern den Wechsel auf den Euro Short-Term Rate (€STR). Für den Allianz Enhanced Short Term erfolgt der Wechsel zum 01.10.2021. Aus dem Benchmarkwechsel ergeben sich generell keine Änderungen im Investmentprozess.

Der Allianz Enhanced Short Term ist nur für sehr kurzfristig orientierte Anleger, die ein etwas höheres Risiko als den Geldmarkt akzeptieren, eine Alternative. Wir sind von dem kompetenten und besonnenen Fondsmanagement überzeugt und votieren den Fonds mit "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

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors Lux S.A.
Fondstyp	Geldmarktnaher Fonds
Anlagesegment	Euro
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A0MPAK / LU0293294277
Fondsauflage	01.10.2008
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	B
Sparplan	-
VL-fähig	Nein
Nachhaltigkeits-einstufung	ESG-Produkt (Art. 8)
Weitere Anteilklassen	EUR - Ausschüttend; Allianz Enhanced Short Term Euro - CB Kurzfristanlage A; Mindestanlage: 100.000 Euro A3C7DQ

Kennzahlen per 04.07.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	-1,43% / -2,19% / -2,54%
Volatilität (3 Jahre) ³	0,30%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	-
Pauschalvergütung	0,25%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,31%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	42,78 % 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

des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

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

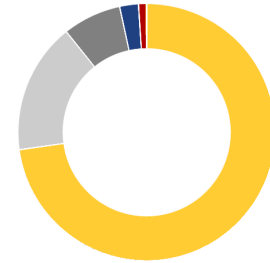
Chancen

- 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
- Anleihen mit einer kurzen Duration reagieren grundsätzlich weniger zinssensitiv bei Veränderungen des Marktzinsniveaus, weshalb durch die Fokussierung Schwankungsrisiken minimiert werden können

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Der Fokus auf Anleihen mit einer kurzen Duration begrenzt das Renditepotenzial
- 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 Bonität



Bonität	Anteil (%)
A	72,83
AA	16,41
BBB	7,28
AAA	2,37
Sonstige	0,98
Kasse	0,12

Stand: 31.05.2022

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 19. Januar 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 Enhanced Short Term Euro, WKN - AOMPAK

Votum	Geändert am
Kauf	04. Oktober 2019

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.