



Allianz Thematica

In die Welt von morgen investieren. Megatrends investierbar machen

Votum: Starker Kauf

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

Votum: Starker Kauf

Highlights

- Themen sind die moderne Art des Investierens
- Breite Diversifikation von Themen auch außerhalb von Technologie
- Überzeugende Wertentwicklung seit Auflage und im Corona-Jahr 2020
- 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

Anlageziel des Fonds

Der Allianz Thematica will langfristiges Kapitalwachstum erzielen. Hierfür wird global in Aktien mit dem Schwerpunkt der Themen- und Titelauswahl investiert.

Megatrends als Grundlage

Globale Megatrends haben ihren Ursprung zumeist in technologischen und sozioökonomischen Faktoren und umfassen strukturelle, oft unumkehrbare Veränderungen. Der demographische Wandel, die Urbanisierung und die Digitalisierung sind häufig genannte Beispiele. Für zielgerichtete Investitionsentscheidungen sind diese Trends jedoch zu langfristig (20 Jahre und länger) und abstrakt. Sie bilden aber die Basis für die aus ihnen entstehenden kürzerfristigen Themen (2 Jahre und länger), die vom Fondsmanagement identifiziert und letztlich mit konkreten Aktien im Portfolio umgesetzt werden (z.B. Abfallentsorgung, Fabrik der Zukunft, Medizintechnik etc.).

Wertentwicklung 5 Jahre



| Performance per 01.07.2022 | Anlage ² in % | Anlage ² in EUR |
|-----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Tag der Anlage ¹ | -4,76 | 9.523,81 |
| 01.07.17 - 01.07.18 | 23,16 | 11.729,08 |
| 01.07.18 - 01.07.19 | 7,09 | 12.560,21 |
| 01.07.19 - 01.07.20 | 13,05 | 14.199,35 |
| 01.07.20 - 01.07.21 | 32,99 | 18.883,14 |
| 01.07.21 - 01.07.22 | -13,19 | 16.392,32 |

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 01.07.2017

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

Quelle: FactSet

Schritt 1 - Auswahl der Themen

Innerhalb des Fonds soll in 5-7 Themen bzw. Themenbereiche investiert werden. Die Auswahl treffen die beiden Fondsmanager Andreas Fruschki und Gunnar Miller gemeinsam. Hierfür bedienen sie sich der gesamten bei Allianz Global Investors zur Verfügung stehenden Investmentplattform. Für eine Entscheidung sind vor allem folgende Fragestellungen relevant:

- In welcher Phase des Lebenszyklus befindet sich das Trendthema (ganz am Anfang, fortgeschritten, Hype)?
- Wird das Trendthema durch das aktuelle wirtschaftliche Umfeld gerade unterstützt oder gebremst?
- Gibt es politische oder aufsichtsrechtliche Auslöser für Entwicklungsschübe?
- Ist das Trendthema überhaupt diversifiziert, also breit gestreut, investierbar?

Investiert wird in die Themen mit der höchsten Überzeugung des Fondsmanagements. Das Portfoliogewicht pro Thema beträgt zwischen 5% und 25%. Je nach Entwicklung wird ein Austausch von 1 bis 3 Themen pro Jahr anvisiert.

Schritt 2 - Auswahl der Titel

Um die ausgewählten Themen mit konkreten Aktien umzusetzen, ermitteln die Anlageexperten die potentiellen Gewinner der jeweiligen Themenbereiche. Diesem Schritt kommt eine hohe Bedeutung zu, denn nur eine entsprechende Reinheit der selektierten Unternehmen gewährleistet einen hohen Zusammenhang (Korrelation) der Wertentwicklung der Aktie mit dem Trendthema. Deshalb verlassen sich die Analysten hierbei nicht auf die gängigen Brancheneinstufungen der Datenanbieter, sondern definieren das Universum durch entsprechende tiefgehende Analyse der Unternehmen selbst.

Im Ergebnis werden zumeist zwischen 15 und 30 Aktien pro Thema ausgewählt, welche die größte thematische Reinheit und das höchste Kurssteigerungspotential haben. Dabei repräsentiert keine Aktie beim Kauf mehr als 1% des Fondsgewichts, um das Portfolio insgesamt sehr breit diversifiziert und möglichst unabhängig von Einzelwertrisiken aufzustellen.

Unsere Einschätzung

Themen als moderne Art des Investierens

Die Entwicklungen im Corona-Jahr 2020 haben einmal mehr gezeigt, dass eine an breiten Vergleichsindizes ausgerichtete Investition am Aktienmarkt nicht mehr zeitgemäß ist. Viele bereits seit Jahren zu beobachtende strukturelle, unumkehrbare Trends haben sich durch die Corona-Krise beschleunigt und am Aktienmarkt zu großen Differenzen zwischen Gewinnern und Verlierern geführt. Auch die traditionellen Branchendefinitionen greifen oft zu kurz. Essentiell ist die Beurteilung der Geschäftsmodelle der Unternehmen auf deren Zukunftsfähigkeit.

Globales Analytenteam

Diese Einschätzungen kann nur ein großes, erfahrenes und global aufgestelltes Analytenteam liefern. Dem sehr erfahrenen

Zahlen und Fakten

Stammdaten

| | |
|----------------------------|--|
| Fondsgesellschaft | Allianz Global Investors GmbH |
| Fondstyp | Aktienfonds |
| Anlagesegment | Themen |
| Managementtyp | Aktiv |
| Währung | EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| WKN / ISIN | A2AQF1 / LU1479563717 |
| Fondsauflage | 08.12.2016 |
| 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 Anteilklassen | USD thesaurierend A2PAVH |

Kennzahlen per 04.07.2022

| | |
|---|-----------------------------|
| Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³ | -13,19% / +30,51% / +72,13% |
| Volatilität (3 Jahre) ³ | 20,43% |

Kosten

| | |
|--|------------------------------|
| Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹ | 5,00% |
| Verwaltungsvergütung | 1,90% |
| Performanceabhängige - Vergütung | - |
| Laufende Kosten ² | 1,95% |
| Laufende Vertriebsprovision ⁴ | 60,04% 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

Fondsmanagement-Duo stehen alle globalen Ressourcen bei Allianz Global Investors zur Verfügung. Besonders wertvoll erscheint uns dabei das hauseigene Grassroots-Research, welches investigative Marktforschung betreibt. Das kann sehr detaillierte und hochwertige Informationen hervorbringen und so die Aktienauswahl im Portfolio entscheidend unterstützen.

Breite Diversifikation von Themen

Im Gegensatz zu vielen Mitbewerbern, deren Themenfonds sich oft auf technologische Trends fokussieren, gefällt uns die sehr breite Themenauswahl beim Allianz Thematica. Aktuell setzt sich das Portfolio aus den Bausteinen Digitales Leben, sauberes Wasser und Boden, Gesundheitstechnologie, Energie der Zukunft, künstliche Intelligenz, Haustier-Ökonomie und Infrastruktur zusammen. Die beiden Erstgenannten kamen im 4. Quartal 2019 neu hinzu und ersetzen die Themen Sicherheit und Einflussfaktor China. Das Thema Infrastruktur ersetzte im 1. Quartal 2021 den Baustein Bildung.

Unternehmen innerhalb des Infrastruktur-Themas sollten von einer Nachfragebelebung im Zuge der wirtschaftlichen Öffnung nach den Covid-Lockdowns profitieren. Schwerpunkt liegt dabei vor allem auf zwei Unterthemen:

- Infrastruktur-Superzyklus: Investitionen in öffentliche Infrastruktur mit entsprechendem Bedarf von Ingenieur- und Baudienstleistungen sowie Baustoffen
- Infrastruktur-Ressourcen: Unternehmen, die von der gestiegenen Nachfrage nach nur eingeschränkt verfügbaren Rohstoffen profitieren, z.B. Aluminium, Kupfer, Stahl, seltene Erden

Zuletzt wurde im 4. Quartal 2021 das Thema Künstliche Intelligenz durch das Thema Intelligente Maschinen ersetzt. Dieses Thema befasst sich mit Robotik, Automatisierung und der dazugehörigen Software. Steigende Inputkosten einer zunehmend de-globalisierenden Welt führen zu höheren Inflationsängsten und mehr Investitionen in diese Bereiche, um die Inflation der Arbeitslöhne auszugleichen und auch um anfällige Lieferketten zu überwinden.

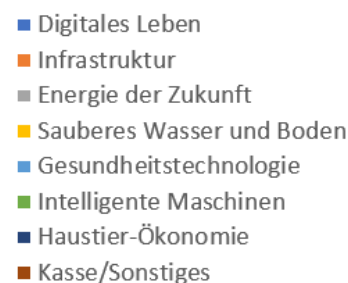
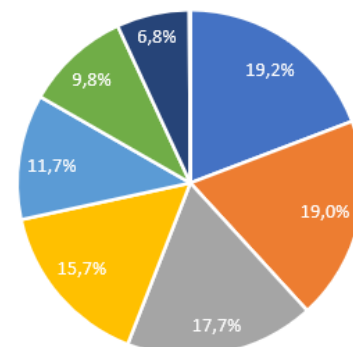
Positiv beurteilen wir, dass im Fonds kein Aktionismus herrscht und bei positiver Entwicklung der ausgewählten Themen wie in 2020 auch mal kein Thema ausgewechselt wird.

Wertentwicklung seit Auflage überzeugt

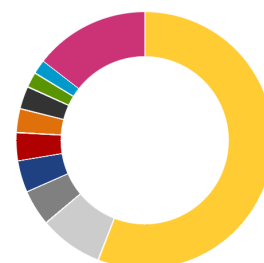
Gut fünf Jahre nach Auflage ist die Wertentwicklung sehr erfreulich. Per 21.04.2022 ist ein Plus von 14,6% p.a. zu verzeichnen, während der breite Weltaktienmarkt gemessen am MSCI AC World nur 11,1% p.a. zulegen konnte. Insbesondere im turbulenten Corona-Jahr 2020 hat sich der Fonds deutlich besser entwickelt. Während der MSCI AC World ein Plus von 6,7% aufwies, legte der Allianz Thematica 28,9% zu.

Der moderate relative Rückstand im Jahr 2021 und in den ersten Monaten 2022, begründet in einem Comeback konjunkturabhängiger Aktien, beunruhigt uns in der Langfristbetrachtung in keiner Weise, zumal das absolute Plus von 19,5% in 2021 erfreulich war.

Struktur nach Themen (Stand 31.03.2022)



Struktur nach Ländern



| Land | Anteil (%) |
|----------------|------------|
| USA | 55,84 |
| Großbritannien | 8,06 |
| Japan | 4,46 |
| Schweiz | 4,08 |
| Kanada | 3,45 |
| Frankreich | 2,98 |
| Barmittel | 2,87 |
| Norwegen | 1,96 |
| Niederlande | 1,79 |
| sonstige | 14,51 |

Stand: 31.05.2022

Starker Kauf als Fazit

Uns überzeugt die Herangehensweise des Investmentprozesses und die bisherige Wertentwicklung. Der klare Fokus auf Pure Play-Titel, also themenreinen Profiteuren der selektierten Trends, und das breite Know-how bei Allianz Global Investors bei Trend-Investments lassen uns den Fonds mit Starker Kauf votieren.

Chancen & Risiken

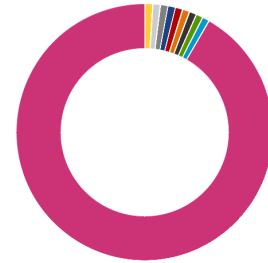
Chancen

- 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)
- Der Fonds bietet die Chance, von der Entwicklung der globalen Aktienmärkte zu profitieren
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Es ist möglich, dass sich andere Regionen/ Branchen besser entwickeln als der Fonds und dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- 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 Top-Holdings



| Top-Holding | Anteil (%) |
|---------------------------|------------|
| LIVENT CORP. | 1,01 |
| ON SEMICOND. DL-... | 0,96 |
| ALBEMARLE CORP. DL-... | 0,95 |
| SCHLUMBERGER DL-,01 | 0,94 |
| FIRST QUANTUM MINLS | 0,91 |
| DEERE CO. D... | 0,91 |
| CNH INDUSTRIAL EO -... | 0,89 |
| REGENERON PHARMAC.DL-,... | 0,89 |
| BAKER HUGHES CO. | 0,88 |
| sonstige | 91,66 |

Stand: 31.05.2022

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Daniel Gastmann, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 26. April 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 Thematica, WKN - A2AQF1

| Votum | Geändert am |
|--------------|-------------------|
| Starker Kauf | 10. Dezember 2020 |

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.