



Allianz Green Bond - AT - EUR

Mobilisierung von Kapital zur Anpassung an den Klimawandel

Votum: Kauf ↗

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

Votum: Kauf ↗

Highlights

- Direkte Investition in Projekte zur Reduzierung oder Vermeidung von Klima- und Umweltschäden
- Green Bond - ein noch recht junges, aber stetig wachsendes Anleihesegment
- Tendenziell längere Duration* der Anleihen in Fonds

Investmentansatz

Das Anlageziel des Allianz Green Bond

Der Fonds engagiert sich vorwiegend in grüne Anleihen (Green Bonds) verschiedenster Emittentengruppen** mit dem Ziel, durch die Investition in grüne Anleihen bewusst ein positives Umweltergebnis zu erzielen und gleichzeitig eine positive Rendite zu erwirtschaften.

Aktiver Benchmark orientierter Investmentansatz

Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven Benchmark orientierten*** Investmentansatz, nimmt sich aber die Freiheit temporär deutlich in Bezug auf Duration / Sektoren / Laufzeitenstruktur von dem Vergleichsindex abzuweichen. Mindestens 85% des Fondsvermögens sollen in Green Bonds investiert werden. Der Fonds erwirbt auch Anleihen von Emittenten, die sich nach Ansicht des Fondsmanagements besonders umweltbewusst verhalten. Der Anteil an Hochzinsanleihen ist auf 5% begrenzt.

Auf Basis von fundamentalen, grünen und ESG****-Kriterien werden die einzelnen Anleihen für das Portfolio selektiert. Die Analyse und Beurteilung der den Green Bonds zugrundeliegenden Umweltprojekte wird vom Portfoliomanagement nach strengen Kriterien vorgenommen, um ein sogenanntes Green Washing zu vermeiden. Bei der Fundamentalanalyse

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 25.09.2020	Anlage ²	
	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-2,91	9.708,74
11.01.17 - 25.09.17	1,25	9.830,10
25.09.17 - 25.09.18	-1,91	9.642,72
25.09.18 - 25.09.19	8,58	10.469,90
25.09.19 - 25.09.20	0,97	10.571,84

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

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 11.01.2017

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

Quelle: FactSet

der Emittenten und der Bewertung der ESG-Kriterien wird das Portfoliomanagement von entsprechenden Spezialisten unterstützt.

Die taktische Positionierung erfolgt über Derivate auf Portfoliobasis, z.B. um die Duration des Gesamtportfolios zu steuern. Die Durationsbandbreite bewegt sich dabei in der Regel zwischen 70% und 130% der Benchmarkduration.

Das über 10% des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungsengagement wird gegen Euro abgesichert.

* Duration ist die mittlere Kapitalbindungsdauer. Mit ihr kann das Zinsänderungsrisiko von Anleihen berechnet werden; **Emittentengruppen: z.B. Staaten, staatsnahe Institutionen und Unternehmen, privatwirtschaftliche Unternehmen; *** Benchmark/Vergleichsindex: BofAML Green Bond Index abgesichert in Euro (Duration 7,5 Jahre per 31.12.2019); **** ESG: Environment (Umwelt) Social (Soziales) Governance (Unternehmensführung)

Unsere Einschätzung

Über den Allianz Green Bond kann der Investor die Finanzierung von Projekten zur Reduzierung oder Vermeidung von Klima- und Umweltschäden unterstützen. Mit seiner langen Duration von 7,4 Jahren (per 31.01.2020) unterliegt der Fonds einem erheblichen Zinsrisiko, falls die Zinsen/Renditen steigen sollten. Auch das Kreditrisiko ist durch die lange Laufzeit der investierten Anleihen erhöht. Falls sich die Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen ausweiten sollten, wirkt auch hier die lange Laufzeit wie ein Hebel. In beiden Fällen ist mit deutlicheren Verlusten im Fonds zu rechnen.

Das gute Ergebnis des Fonds in 2019 war durch sinkende Renditen und sich gleichzeitig einengende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen möglich -ein sehr gutes und profitables Umfeld für langlaufende Anleihen. Die anhaltende starke Verunsicherung durch den Corona-Virus und der Kollaps am Ölmarkt am 09. März 2020 sorgen für panikartige Zustände an den Wertpapiermärkten und befeuern die Flucht in Anleihen mit sehr guter Bonität. Davon konnte bisher auch der Allianz Green Bond profitieren.

In unserer aktuellen Investmentstrategie erwarten wir aber perspektivisch eher steigende Renditen an den Anleihemärkten und bevorzugen aufgrund der damit verbundenen Risiken flexiblere Produkte mit deutlich kürzeren Laufzeiten.

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.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Rentenfonds
Anlagesegment	Welt
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung Thesaurierend	
WKN / ISIN	A2DJNV / LU1542252181
Fondsauflage	11.01.2017
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10:00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	C
Sparplan	-
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	EUR ausschüttend A140SU

Kennzahlen per 25.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+1,29% / +7,83% / -
Volatilität (3 Jahre) ³	3,26%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	3,00%
Pauschalvergütung	1,09%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,14%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	58,87% 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

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
- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt die Schwankungsrisiken
- Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen (Investmentgrade und Hochzinsanleihen), besicherten Anleihen ABS/MBS) und aufstrebenden Emerging Markets erhöhen das Renditepotenzial gegenüber Staatsanleihen

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Ein umweltbewusster Ansatz schränkt die Auswahl der verfügbaren Emittenten ein
- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt das Kurspotenzial
- Emerging Markets Anleihen, besicherte Anleihen (ABS/MBS) sowie Unternehmensanleihen, insbesondere auch Hochzinsanleihen, unterliegen im Vergleich zu Staatsanleihen höheren Ausfallrisiken
- Anleihen mit einer langen Duration reagieren mit stärkeren Schwankungen auf Veränderungen des Marktzinsniveaus 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

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 11. März 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.

Votenänderungen

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

Allianz Green Bond - AT - EUR, WKN - A2DJNV

Votum	Geändert am
Kauf	23. Januar 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

©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.