



Allianz Pet and Animal Wellbeing

Tierisch gut investieren

Votum: Starker Kauf ↑

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

Votum: Starker Kauf ↑

Highlights

- Haustiermarkt ist ein globales Megatrend-Thema
- Konstantes Wachstum unabhängig von Konjunkturzyklen
- Sehr gute Ergänzung zu Technologie-Megatrends

Investmentansatz

Anlageziel des Fonds

Der Allianz Pet and Animal Wellbeing will langfristiges Kapitalwachstum erzielen. Hierfür wird global in Aktien von Unternehmen investiert, deren Geschäft von der Verbesserung des Wohlergehens von Haustieren und Nutztieren profitiert oder eng damit verbunden ist.

Klarer Fokus auf reine Haustiermarkt-Unternehmen

Der Allianz Pet and Animal Wellbeing ist ein reines Themen-Investment mit klarem Fokus auf den globalen Haustiermarkt. Möglichst viele der rund 30 Titel im Portfolio sollen Pure Play-Titel sein, also Unternehmen, deren Kernmarkt das Haustiergeschäft ist. Das weltweit investierbare Universum hierfür beträgt knapp 100 Aktiengesellschaften. Viele dieser Unternehmen bieten ihre Leistungen auch für Nutztiere an, was sich im Namen des Fonds (Pet=Haustier, Animal=Nutztier) widerspiegelt.

Durch diesen Ansatz hat der Fonds einen klaren Schwerpunkt auf kleine und mittelgroße Unternehmen (Small und Mid Caps). Große Unternehmen (Large Caps) mit signifikanten Geschäftsaktivitäten im Segment Haustierbedarf werden dem Portfolio beigemischt.

Wertentwicklung 5 Jahre



| Performance per | Anlage ² | |
|-----------------------------|---------------------|-----------|
| 23.09.2020 | in % | in EUR |
| Tag der Anlage ¹ | -4,76 | 9.523,81 |
| 22.01.19 - 23.09.19 | 10,22 | 10.497,14 |
| 23.09.19 - 23.09.20 | 20,25 | 12.622,36 |

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 22.01.2019

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

Quelle: FactSet

Branchenschwerpunkte durch Investmentfokus bedingt

Durch den fokussierten Ansatz des Fonds bilden sich klare Branchenschwerpunkte der investierten Unternehmen:

- Gesundheit (Pharmazie, Dienstleistungen, Zubehör)
- Grundbedarfsprodukte (Nahrung, Haushaltsprodukte)
- Zyklische Konsumgüter (Einzelhandel, Onlinehandel)
- Finanzsektor (Tierversicherungen)

Regional ergibt sich ein Schwerpunkt in Nordamerika, da hier die meisten Pure Play-Unternehmen zu finden sind.

Portfoliokonstruktion

Das Investmentuniversum wird laufend nach mehreren Kriterien überprüft und bewertet. Dabei spielen insbesondere folgende Fragestellungen eine Rolle:

- Wo liegen die Präferenzen der Konsumenten?
- Wo investieren die Unternehmen und wer erzielt die Gewinne?
- Welche Vorgaben/Entwicklungen gibt es seitens der Regulatorik?
- Welche neuen Angebote/Trends entstehen?
- Wie sind die Unternehmen bewertet?

Die aus Sicht des Fondsmanagements besten Titel werden für den Fonds erworben, unabhängig von einem Vergleichsindex (Benchmark). Grundsätzlich ist, auch im Vergleich zu anderen globalen Aktienfonds, eine eher niedrige Umschlagshäufigkeit im Portfolio zu erwarten. Währungsrisiken werden nicht abgesichert.

Unsere Einschätzung

Megatrend Haustiermarkt

Die Anzahl der Haustiere nimmt weltweit kontinuierlich zu. Allein in Deutschland leben schätzungsweise rund 35 Millionen Haustiere. Neben der reinen Anzahl hat sich in den letzten Jahrzehnten insbesondere der Status des Haustieres verändert - vom Nutz-/Hoftier hin zum Familienmitglied. Das wirkt sich natürlich auch unmittelbar auf das Ausgabeverhalten der Tiereigentümer aus. Gerade für die medizinische Versorgung wird deutlich mehr und bereitwilliger Geld ausgegeben.

Unabhängig von Konjunkturzyklen

Der globale Umsatz des Haustiermarktes beträgt über 100 Mrd. USD p.a. und wächst stetig. Rechnet man die historische Wachstumsrate von etwa 5% weiter, werden die Umsätze Mitte des nächsten Jahrzehnts die 200 Mrd. USD übersteigen. Dieses Wachstum ist bisher konstant und unabhängig vom Konjunkturverlauf erzielt worden. Selbst während der Finanzkrise 2007/2008 ging der Anstieg weiter.

Gute Diversifikation zum Technologietrend

Viele aktuelle Megatrends wie künstliche Intelligenz, Robotics, Cyber Security etc. lassen sich in den Technologie-Bereich einordnen. Der Allianz Pet and Animal Wellbeing setzt hier einen gut diversifizierenden,

Zahlen und Fakten

Stammdaten

| | |
|------------------------|---|
| Fondsgesellschaft | Allianz Global Investors GmbH |
| Fondstyp | Aktienfonds |
| Anlagesegment | Haus-/Nutztiermarkt |
| Managementtyp | Aktiv |
| Währung | EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| WKN / ISIN | A2PBHA / LU1931535857 |
| Fondsauflage | 22.01.2019 |
| Orderannahmezeit | Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2 |
| Produkt-Risikoklasse | E |
| Sparplan | ab 25 EUR |
| VL-fähig | Ja |
| Weitere Anteilsklassen | EUR-hedged ausschüttend A2PBHC USD ausschüttend A2PDR1 |

Kennzahlen per 23.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %³ +19,87% / - / -

Volatilität (3 Jahre)³ -

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag¹ 5,00%

Pauschalvergütung 2,35%

Performanceabhängige Vergütung -

Laufende Kosten² 2,10%

Laufende Vertriebsprovision⁴ 60,87% 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

abweichenden Schwerpunkt und bedient überwiegend andere, technologieunabhängige Trendthemen. Im Gesamtportfoliokontext kann er somit eine wertvolle Beimischung zur Reduktion von Schwankungen darstellen und die Anlagebasis im Aktienbereich verbreitern.

Die im Fonds stärksten gewichtete Branche Pharma/Gesundheit wird dabei auch von unseren Kapitalmarktexperten grundsätzlich positiv beurteilt und zur Übergewichtung empfohlen.

Grassroots wertvolles Analyse-Instrument

Dem Fondsmanagement stehen alle globalen Ressourcen bei Allianz Global Investors zur Verfügung. Besonders wertvoll erscheint uns dabei das hauseigene Grassroots-Research, welches investigative Marktforschung betreibt. So können z.B. zielgerichtet Tierärzte, Zwischenhändler oder Kunden zu aktuellen Trends oder Produkten befragt werden. Das kann sehr detaillierte und hochwertige Informationen hervorbringen und so die Aktienauswahl im Portfolio entscheidend unterstützen.

Wertentwicklung seit Auflage überzeugt

Knapp anderthalb Jahre nach Auflage ist die Wertentwicklung sehr erfreulich. Insgesamt ist per 09.03.2020 ein Plus von über 20% zu verzeichnen. Insbesondere zuletzt in den turbulenten Monaten der Corona-Krise hat sich der Fonds deutlich stabiler gehalten als der breite Weltaktienmarkt. Während der MSCI World in 2020 bisher ein Minus von über 5% aufweist, legte der Allianz Pet and Animal Wellbeing 5% hinzu (Stand 22.06.).

Starker Kauf als Fazit

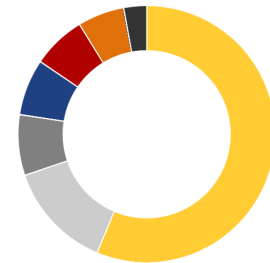
Auch wenn der Allianz Pet and Animal Wellbeing noch keine lange Historie vorweisen kann, finden wir das Thema, die Herangehensweise und die bisherige Wertentwicklung überzeugend. Das konstante Wachstum des Haustiermarktes und die gut begründeten Aussichten auf eine Fortsetzung desselben, der klare Fokus auf Pure Play-Titel und das breite Know-how bei Allianz Global Investors zu Trend-Investments lassen uns den Fonds mit Starker Kauf votieren.

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 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.

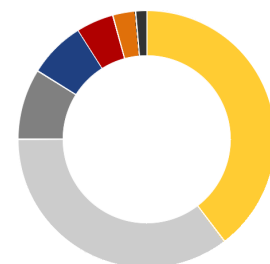
Struktur nach Ländern



| Land | Anteil (%) |
|----------------|------------|
| USA | 56,24 |
| Großbritannien | 13,61 |
| Deutschland | 7,52 |
| Barmittel | 7,12 |
| Japan | 6,73 |
| Frankreich | 5,80 |
| Schweiz | 2,92 |
| sonstige | 0,06 |

Stand: 31.08.2020

Struktur nach Branchen



| Branche | Anteil (%) |
|----------------------|------------|
| Gesundheitswesen | 39,77 |
| Konsumgüter | 35,18 |
| Finanzen | 8,89 |
| Barmittel | 7,12 |
| IT/Telekommunikation | 4,65 |
| Rohstoffe | 2,87 |
| Konglomerate | 1,47 |

Stand: 31.08.2020

Chancen & Risiken

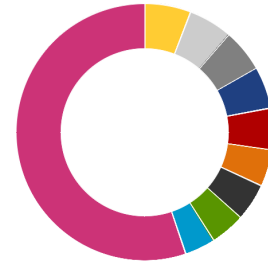
Chancen

- 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 des globalen Aktiensegments Haustierbedarf 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 (%) |
|---------------------------|------------|
| Freshpet Inc | 5,80 |
| Trupanion Inc | 5,54 |
| IDEXX Laboratories Inc | 5,46 |
| Zoetis Inc | 5,24 |
| Tractor Supply Co | 5,16 |
| CVS Group PLC | 4,68 |
| zooplus AG | 4,65 |
| Dechra Pharmaceuticals... | 4,58 |
| Virbac SA | 3,75 |
| sonstige | 55,14 |

Stand: 31.08.2020

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Daniel Gastmann, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 22. Juni 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.

Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, 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 Pet and Animal Wellbeing, WKN - A2PBHA

| Votum | Geändert am |
|--------------|---------------|
| Starker Kauf | 21. März 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

©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.