



## Allianz Smart Energy

Investieren in die Energiewende

**Votum: Starker Kauf** ↑

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

**Votum: Starker Kauf** ↑

### Highlights

- Investitionen in Unternehmen, die zur Energiewende beitragen und davon profitieren
- Richtet sich nach den ökologischen und sozialen Zielen der UN-SDGs aus
- Erfahrenes Fondsmanagement
- ESG-Impact Produkt nach Artikel 9 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie eine nachhaltige Investition im Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt

## Investmentansatz

### Anlageziel des Fonds

Das Ziel des Allianz Smart Energy ist langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in den globalen Aktienmärkten mit Schwerpunkt auf Unternehmen, die im Wandel der Energienutzung engagiert sind.

### Investmentphilosophie

Der Allianz Smart Energy investiert in Unternehmen, die die Energiewende fördern und davon profitieren. Die Energiewende stellt den Wandel weg von fossilen Brennstoffen hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft bis zum Jahre 2050 dar. Im Mittelpunkt steht die Notwendigkeit, die energiebedingten CO<sub>2</sub>-Emissionen zu reduzieren, um den Klimawandel zu begrenzen.

Der Fonds richtet sich nach den ökologischen und sozialen Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs) aus, die auf das Thema Energiewende einzahlen (relevant sind insbesondere die Ziele 7

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage <sup>2</sup>	
24.06.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-4,76	9.523,81
30.10.19 - 24.06.20	7,76	10.263,08
24.06.20 - 24.06.21	54,78	15.885,52
24.06.21 - 24.06.22	-7,11	14.756,29

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 30.10.2019

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

Quelle: FactSet

(Bezahlbare und saubere Energie), 9 (Industrie, Innovation und Infrastruktur), 11 (Nachhaltige Städte und Gemeinden), 12 (Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion), 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz)) und strebt die Beteiligung an Unternehmen an, die zum Erreichen dieser Ziele beitragen.

### Investmentprozess

Der Allianz Smart Energy konzentriert sich auf drei Hauptbereiche (Schlüsselthemen) der Energiewende.

#### Schritt 1: Anlageuniversum

Saubere Energieerzeugung

- Erneuerbare Energien
- Back-up-Systeme für Stromversorgung

Effiziente Energiespeicherung

- Wasserstofftechnologie
- Lithium-Ionen-Technologie
- Energiespeichersysteme

Nachhaltiger Energieverbrauch

- Elektrifizierung des Verkehrs
- Smarte Netze
- Effiziente Gebäude
- Industrieverfahrenstechnik

#### Schritt 2 - Auswahl der Unternehmen

An dieser Stelle erfolgt die Identifikation von Unternehmen, mit denen die Themen Energieerzeugung, Energiespeicherung und Energieverbrauch umgesetzt werden können. Hier wird geprüft, wie gut die Produkte und Dienstleistungen bei der Erreichung der Nachhaltigkeitsziele helfen und wie stark das Unternehmen auf diese Aktivitäten ausgerichtet ist.

#### Schritt 3 - Portfoliokonstruktion

Um die drei Themen mit konkreten Aktien umzusetzen, ermitteln die Anlageexperten die potenziellen Gewinner der jeweiligen Themenbereiche.

- Bevorzugung von Unternehmen mit einem hohen Engagement im Bereich der SDGs im Vergleich zu ihrem breiten Geschäft (Reinheit)
- Auswahl von Aktien von Qualitätsunternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial und Wettbewerbsvorteilen

Hierzu findet ein regelmäßiger Austausch mit den Experten der globalen Researchplattform, dem hauseigenen Grassroots-Research, sowie ein direkter Dialog mit den Unternehmen statt. Grundsätzlich gewichten sich die drei Themen zu gleichen Anteilen, können aber je nach Einschätzung des Fondsmanagements auch abweichen.

Typischerweise besteht das Portfolio aus 30 bis 40 Titeln.

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Energie Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A2PQWT / LU2048586759
Fondsauflage	30.10.2019
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. 9)
Weitere Anteilklassen	EUR ausschüttend A2PQWF

### Kennzahlen per 28.11.2021

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+28,35% / - / -
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	-

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	5,00%
Pauschalvergütung	1,90%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,95%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	60,04% 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

## Unsere Einschätzung

### Nachhaltigkeit als Normalität

Für die Commerzbank gehört nachhaltiges und verantwortungsbewusstes Handeln in der Geldanlage immer stärker zur Normalität. Die Einbeziehung von ESG-Kriterien (E=Umwelt, S=Soziales, G=Governance) wird für uns immer stärker eine Selbstverständlichkeit. So wir raten auch unseren Kunden, die eigene Anlagestrategie auf eine nachhaltige Basis zu stellen. Wir sind davon überzeugt, dass nachhaltig ausgerichtete Depots mittelfristig niedrigere Anlagerisiken aufweisen und bei gleichem Risikobudget bessere Performanceergebnisse erzielen können. Außerdem glauben wir, dass Geldanlage eine wichtige Funktion beim Umwandlungsprozess unserer Realwirtschaft spielen kann (und muss).

In Deutschland führt dies beispielsweise bis spätestens 2038 (idealerweise bis 2030) zum Ausstieg aus der Kohleverstromung. Auch wird zudem die verpflichtende Installation von Photovoltaik-Anlagen auf Neubauten oder umfangreichen Dach-Sanierungen diskutiert. Gleichzeitig wird Strom aus erneuerbaren Quellen subventioniert – wie in vielen anderen europäischen Ländern auch. Selbst die USA will unter der Biden-Administration eine Energiewende einleiten und die Bedeutung Erneuerbarer Energien stärken. Dies zeigt: Es gibt mittlerweile weltweit einen breiten gesellschaftlichen Konsens, „Renewables“ zu fördern.

### Warum Erneuerbare Energien?

Die EU-Kommission hat sich ein ehrgeiziges Ziel gesetzt. Sie möchte Europa bis 2050 zum ersten klimaneutralen Kontinent der Erde machen. Ein wesentlicher Baustein auf diesem Weg ist der konsequente Ausbau Erneuerbarer Energien, insbesondere von Wind-, Wasser- und Solarkraft sowie Biomasse. Die Mitgliedsstaaten sind daher angehalten, die Stromproduktion im kommenden Jahrzehnt konsequent auf diese Energiearten zu transformieren.

Der Allianz Smart Energy ist ein globaler Aktienfonds mit ausgewogener Länderstruktur. Der USA-Anteil liegt hier mit aktuell gut 22% deutlich niedriger als bei bei vielen globalen Aktienfonds.

### Globales Analystenteam

Dem erfahrenen Fondsmanager David Finger stehen alle Ressourcen des Allianz Global Investors Thematic Equity Teams zur Verfügung. Das Team stützt sich stark auf die umfangreichen Forschungsressourcen (einschließlich ESG und SRI (socially responsible investing)) von Allianz Global Investors. 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.

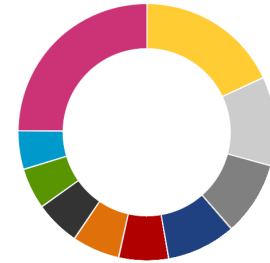
### Überzeugende Wertentwicklung seit Auflage

Gut zwei Jahre nach Auflage ist die Wertentwicklung sehr erfreulich. Mit einem Plus von gut 83% für diesen Zeitraum liegt der Fonds deutlich vor dem breiten Aktienmarkt. Der MSCI AC World wies für den gleichen Zeitraum ein Plus von 33% auf.

### Fazit

Der Allianz Smart Energy strebt Investitionen in Unternehmen an, die lukrative Lösungen für eine nachhaltige Zukunft anbieten. Gleichzeitig

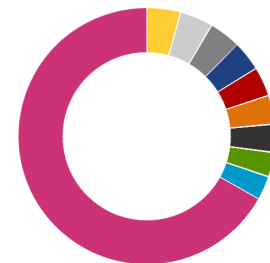
### Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	18,10
Japan	11,15
Großbritannien	9,47
China	8,56
Dänemark	6,19
Chile	5,93
Südkorea	5,75
Niederlande	5,20
Frankreich	4,78
sonstige	24,87

Stand: 31.05.2022

### Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
UMICORE S.A.	4,24
SOC. QUIMICA MIN.ADR B 1	4,20
SSE PLC LS-,50	4,09
ALBEMARLE CORP. DL-...	3,70
VESTAS WIND SYS. DK -,20	3,67
SOLAREEDGE TECHN. DL-,0...	3,66
EDP RENOVAVEIS E...	3,45
ON SEMICOND. DL-...	3,15
RENESAS ELECTRONICS CO...	2,97
sonstige	66,87

Stand: 31.05.2022

sollen sie langfristig eine bessere Wertentwicklung als der Markt generieren, denn positive ökologische und soziale Beiträge können auf lange Sicht auch zu nachhaltigen finanziellen Ergebnissen führen. Auch wenn der Fonds noch keine lange Historie vorweisen kann, überzeugt uns die Idee des thematischen Investierens orientiert an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen sowie die Herangehensweise des gesamten Investmentprozesses und die Performance. Wir votieren den Allianz Smart Energy mit "Starker 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 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

- 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 ermöglicht die Partizipation an der Entwicklung der Branchenaktien. Deren Entwicklung (und auch der Branchenpreise) hängt von unternehmerischen und auch branchenspezifischen Entwicklungen ab
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

### Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Dieses Marktsegment kann auch schlechter abschneiden als andere Branchen bzw. der Gesamtmarkt
- 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

---

## Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 06. Dezember 2021

---

## 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 Smart Energy, WKN - A2PQWT

Votum	Geändert am
Starker Kauf	06. Dezember 2021

---

### 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.