

Votum: Starker Kauf

# Allianz Global Sustainability - A EUR - Fonds

Stand: 25. Januar 2024 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	157662 / LU0158827195
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsaufgabe	02.01.2003
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilklassen	USD ausschüttend 164168



### Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

# Kennzahlen und Kosten

## Kennzahlen per 13.05.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+18,79% / +27,54% / +69,48%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	14,66%

## Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	5,00%
Pauschalvergütung	1,80%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,85%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	59,42% 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

# Auf einen Blick

## Votum: Starker Kauf



## Highlights

- Investitionen in Unternehmen, die besonders Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen
- Eine der ältesten nachhaltigen Anlagestrategien der Branche
- Fondsmanagerwechsel Ende August 2023 erfolgreich vollzogen

25.01.2024

## Investmentansatz

### Das Anlageziel des Fonds

Das Ziel des Fonds ist das langfristige Kapitalwachstum durch Investitionen in globale Aktienmärkte von Industrieländern mit einem Schwerpunkt auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftspraktiken (ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung).

### Investmentprozess

Die Allianz Global Sustainability Strategie investiert in einen breiten Mix von Unternehmen am globalen Aktienmarkt, die einen langfristigen Ertrag und einen positiven, messbaren Einfluss auf die Gesellschaft generieren.

Globale Nachhaltigkeitsportfolios basieren auf Aktien, die ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung ausreichend berücksichtigen. Die Vermeidung von Reputationsrisiken im Portfolio ist ein weiterer wesentlicher Bestandteil des Anlageziels der Strategie. Daher schließt das Fondsmanagement Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Erträge mit Tabak, Pornographie, alkoholischen Getränken, Glücksspiel oder Waffen verdienen, aus.

Damit eine Aktie in das Portfolio aufgenommen werden kann, muss sie über eine Bewertung der Kriterien "Umwelt, Soziales und Unternehmensführung" (ESG) verfügen, die überwiegend als "Best in Class" kategorisiert ist. Als "Best in Class" werden die Unternehmen bezeichnet, die innerhalb ihres Sektors (z.B. Industrie, Gesundheitswesen) Nachhaltigkeitskriterien besonders berücksichtigen. Es müssen 75% des Portfolios aus Aktien bestehen, die mit erstklassigem Rang in diesem Bereich belegt sind. Das Management kann außerdem bis zu 25% des Portfolios in Aktien mit "durchschnittlichen" Bewertungen investieren, die sich zur Verbesserung der ESG-Merkmale verpflichtet haben.

Aus Liquiditätsgründen berücksichtigt die Strategie nur börsennotierte Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 1 Mrd. USD. Darüber hinaus wird das tägliche Handelsvolumen berücksichtigt. Um die Unternehmen zu identifizieren, die die Anlagephilosophie von Allianz Global Investors erfüllen, nutzt das Fondsmanagement die Plattform der Analysten, das Nachhaltigkeits-Research sowie die eigene Marktforschungsabteilung Grassroots® Research. Hieraus ergibt sich eine Liste, aus der etwas 250 bis 300 Aktien für die Aufnahme in das Portfolio zur globalen Nachhaltigkeit in Frage kommen.

Im Anschluss werden im Rahmen der Fundamentalanalyse Aktien von Qualitätsunternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial und attraktiver Bewertung selektiert. Typischerweise besteht das Portfolio aus rund 50 Titeln.

### **Nachhaltigkeitsansatz**

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des Allianz Global Sustainability - A EUR von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen der Investitionsstrategie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts). Der Fokus liegt dabei auf einer Verringerung bestimmter Indikatoren aus den Kategorien Klimawandel, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Biodiversität, Wasser, Abfallwirtschaft und Ressourcenverbrauch.

Außerdem wird eine Mindestquote an nachhaltigen Investitionen erreicht. Das umfasst Wirtschaftsaktivitäten, die gemessen an den Umwelt- und/oder Sozialzielen einen positiven Beitrag leisten.

Ausgeschlossen werden jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Unternehmen, die u. a.

- mehr als 10% ihrer Umsätze mit Waffen, militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen (>0% in Bezug auf geächtete Waffen) erzielen
- an der Herstellung von Tabak beteiligt sind oder mehr als 5% ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabak erzielen
- mehr als 10% ihrer Umsätze aus der thermischen Kohlegewinnung erzielen

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Unsere Einschätzung**

### **Votum: Starker Kauf**

---

#### **Warum Allianz Global Sustainability?**

Auch bei der Geldanlage spielt Nachhaltigkeit für viele Menschen seit einigen Jahren eine gewichtige Rolle. Immer mehr Pensionskassen, Stiftungen oder Fonds implementieren Regeln, um ihr Vermögen konsequent an Nachhaltigkeitskriterien auszurichten. So hat sich das Volumen nachhaltig investierter Gelder allein in Deutschland seit 2012

verfünffacht. Das könnte sich in den kommenden drei Jahren verstärken: Die EU-Kommission möchte das Thema Nachhaltigkeit auch in der privaten Geldanlage stärker verankern. So soll jeder Kunde verpflichtend auf nachhaltige Investments angesprochen werden.

### **Nachhaltig, aber nicht "Öko"**

Der Allianz Global Sustainability investiert in Branchenvorreiter unterschiedlicher Sektoren mit Blick auf Nachhaltigkeit. Dazu können auch Unternehmen gehören, die aktuell zunächst erst (aber überzeugend) an einer Verbesserung im Bereich Nachhaltigkeit arbeiten. Das heißt: Nicht alle investierten Unternehmen agieren bereits ausschließlich nachhaltig.

In Einzelfällen können Unternehmen, bei denen die genannten Geschäftsbereiche (alkoholische Getränke, Tabak, Glücksspiel, Pornographie oder Waffen) weniger als 5 % der Umsätze erzielen, im Portfolio enthalten sein. Z. B. eine Hotelkette, die an ihre Gäste auch Tabakwaren verkauft.

### **Wertentwicklung**

Der Allianz Global Sustainability konnte in den Jahren 2019 bis 2021 eine Mehrrendite zu seinem Vergleichsindex DOW JONES Sustainability World Index (Total Return) erzielen.

Das von hoher Volatilität geprägte 2022 beendete der Fonds mit einem Minus von 17% und blieb damit hinter seinem Vergleichsindex (-10%) zurück. Im Jahr 2023 schaffte er dann wieder den Turnaround lag mit einem mit einem Zuwachs von 19,6% vor seinem Vergleichsindex.

### **Wechsel des Fondsmanagements**

Der langjährige Fondsmanager Gunnar Miller trat zum 31. August 2023 planmäßig in den Ruhestand und hatte seine Aufgaben im Portfoliomanagement abgegeben. Fondsmanager Robbie Miles übernahm als Portfoliomanager eine neue Aufgabe bei Allianz Global Investors.

Als neue Portfoliomanager haben Giles Money und Alex Bibani gemeinsam die Verantwortung für den Allianz Global Sustainability übernommen. Alex Bibani kann über 8 Jahre Investmenterfahrung im Bereich globale Aktienstrategien mit ESG- und Nachhaltigkeitsfokus nachweisen. Giles Money, der im August 2023 zu Allianz Global Investors wechselte, legte in den 18 Jahren seiner Tätigkeit im Investmentsektor einen Schwerpunkt ebenfalls auf Nachhaltigkeit. Er hat im Jahr 2004 an der University of Birmingham seinen Abschluss als Bachelor of Commerce erworben und ist Chartered Financial Analyst (CFA).

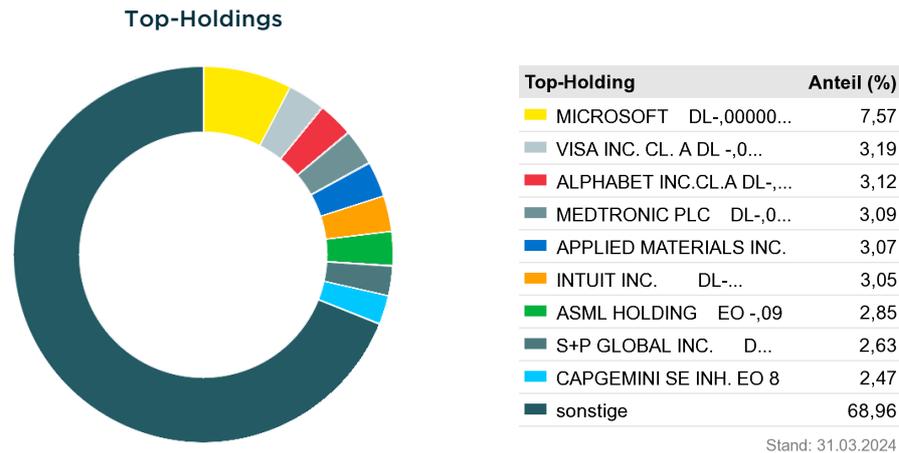
Das Fondsmanagement kann wie bisher auf die gesamte Expertise der Allianz Global Investors-Analysten zurückgreifen. Zudem werden beide Fondsmanager in die ESG Prozesse von AllianzGI eingebunden.

Die Übergabe der Verantwortung für den Allianz Global Sustainability an die neuen Fondsmanager Alex Bibani und Giles Money verlief reibungslos. Seit dem 01.09.2023 liegt der Fonds mit einer Wertentwicklung von gut 7% (Stand 22.01.2024) auf Augenhöhe mit seinem Vergleichsindex DOW JONES Sustainability Word Index und 2% vor dem Durchschnitt seiner Mitbewerber.

Wir gehen davon aus, dass Nachhaltigkeit eines der zentralen Themen in der Geldanlage wird. Denn die Performance der letzten Jahre beweist: Wer nachhaltig investiert, kann damit auch gut verdienen. Nach dem

erfolgreich vollzogenen Fondsmanagerwechsel sind wir weiterhin von dem Konzept und Management des Allianz Global Sustainability überzeugt und votieren wieder mit "Starker Kauf".

## Fondsstruktur



## 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)
- Aktives Management kann zusätzliche Erträge generieren.
- Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass die Anlage von der Wechselkursentwicklung profitieren kann.
- Fonds sind ein vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrenntes Sondervermögen, welches im Falle einer Insolvenz dieser Gesellschaft gesichert ist.



## Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein.
- Es ist möglich, dass der Fonds durch die Fokussierung auf nachhaltige Aktien in bestimmten Regionen und Branchen überproportional oder auch unterproportional bzw. gar nicht investiert ist. Aus diesem Grund ist es möglich, dass sich die internationalen Aktienmärkte besser entwickeln als der Fonds.
- Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg von der Wechselkursentwicklung belastet werden kann.
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- 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, wichtige Hinweise

---

### Impressum

**Herausgeber:**

Commerzbank AG, Privat- und  
Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge

**Autor:**

Lydia Berleb, Fondsanalystin

**Verantwortlich:** Jörg Schneider  
**Stand unserer Einschätzung:** 25. Januar 2024

## 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 Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

### **Auswirkung von Inflation**

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

### **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).

### **Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds\***

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

\*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

### **Votenänderungen**

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

<b>Votum</b>	<b>Geändert am</b>
Starker Kauf	25. Januar 2024
Halten	13. Juli 2023
Starker Kauf	07. September 2021

Allianz Global Sustainability - A EUR, WKN - 157662

### **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

©2024; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.