

Votum: Starker Kauf

Allianz Pet and Animal Wellbeing - Fonds

Stand: 07. Mai 2024 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Haus-/Nutztiermarkt
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A2PBHA / LU1931535857
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsaufgabe	22.01.2019
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilsklassen	EUR-hedged ausschüttend A2PBHC USD ausschüttend A2PDR1



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 % ³	+1,09% / -9,91% / +41,29%
Volatilität (3 Jahre) ³	16,43%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,00%
Pauschalvergütung	2,05%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	2,10%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	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

Auf einen Blick

Votum: Starker Kauf



Highlights

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

07.05.2024

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.

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.

Nachhaltigkeitsansatz

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des Allianz Pet and Animal Wellbeing 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 und Wasser / Abfall / 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

- mehr als 10% ihrer Umsätze mit Waffen, militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen (>0% in Bezug auf geächtete Waffen)
- 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, sowie Versorgungsunternehmen, die mehr als 20% ihrer Umsätze aus Kohle 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

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 Haustiers 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 (Nahrung, Gesundheitsfürsorge, Versicherungen etc.) beträgt rund 250 Mrd. USD p.a. und wächst stetig. Rechnet man die historische Wachstumsrate von über 5% weiter, werden die Umsätze bis 2032 auf über 500 Mrd. USD p.a. ansteigen. 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, 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.

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 Aktienausswahl im Portfolio entscheidend unterstützen.

Wertentwicklung seit Auflage gut

Gut fünf Jahre nach Auflage ist die Wertentwicklung gut. Insgesamt ist per 02.05.2024 ein Plus von 44,5% zu verzeichnen. Insbesondere im turbulenten Jahr der Corona-Krise hat sich der Fonds deutlich stabiler gehalten als der breite Weltaktienmarkt. Während der MSCI AC World in

2020 nach starken Schwankungen ein Plus von 6,7% aufwies, legte der Allianz Pet and Animal Wellbeing 28% zu. Aber auch im starken Jahr 2021 befand sich der Fonds mit +27% auf Augenhöhe mit dem breiten Markt.

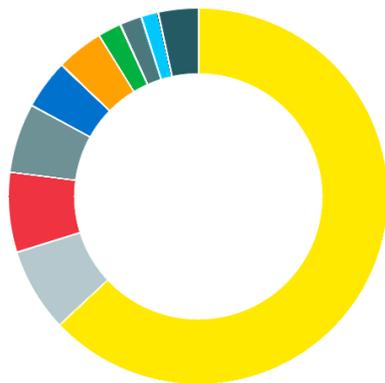
In den letzten beiden Jahren blieb die Performance hinter dem breiten Aktienmarkt zurück. Aufgrund des Comebacks zyklischer Unternehmen und den Zinssteigerungssorgen wurden bei den langfristig und strukturell wachsenden Qualitätsunternehmen Gewinne realisiert. Außerdem prägten vor allem Aktien aus dem Bereich der Künstlichen Intelligenz das globale Performancebild.

Starker Kauf als Fazit

Wir finden das Thema, die Herangehensweise und die bisherige Wertentwicklung überzeugend. Das konstante Wachstum des Haustiermarktes und die gut begründeten langfristigen 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.

Fondsstruktur

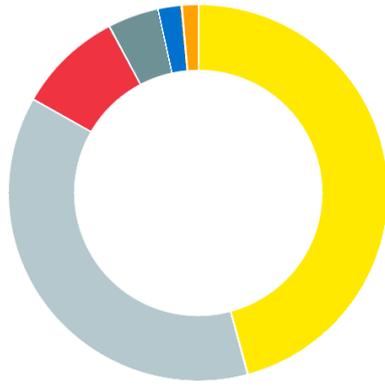
Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	63,01
Großbritannien	7,19
Schweiz	6,78
Japan	5,94
Deutschland	4,29
Frankreich	4,04
Luxemburg	1,93
Irland	1,87
Barmittel	1,47
sonstige	3,48

Stand: 31.03.2024

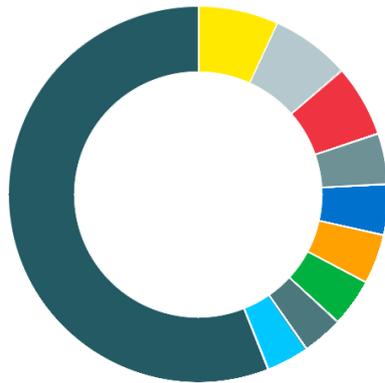
Struktur nach Branchen



Branche	Anteil (%)
Konsumgüter	45,84
Gesundheitswesen	37,34
Rohstoffe	8,99
Finanzen	4,33
IT/Telekommunikation	2,03
Barmittel	1,47

Stand: 31.03.2024

Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
TRACTOR SUPPLY DL-,...	6,86
IDEXX LABS INC. DL-...	6,84
ZOETIS INC. CL.A DL -...	6,13
FRESHPET INC. DL-,...	4,38
SYMRISE AG INH. O.N.	4,31
MERCK CO. DL-...	4,26
VIRBAC SA EO 1...	4,05
COLGATE-PALMOLIVE D...	3,65
NESTLE NAM. SF-...	3,55
sonstige	55,97

Stand: 31.03.2024

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 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

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Daniel Gastmann, Fondsanalyst
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	07. Mai 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 Anteilklasse, 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.

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:

Votum	Geändert am
Starker Kauf	21. März 2019

Allianz Pet and Animal Wellbeing, WKN - A2PBHA

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.