

Votum: Starker Kauf

Allianz Premium Champions - Fonds

Stand: 07. Dezember 2023 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Premium Anbieter
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A3EYOM / LU2710823399
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsaufgabe	04.12.2023
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilklassen	USD ausschüttend A3EYOP EUR thesaurierend A3EYON



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

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	- / - / -
Volatilität (3 Jahre) ³	-

Kosten

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

- Preissetzungsmacht von Premiumanbietern
- Abbildung über 5 Themenbereiche
- Portfoliomanagement mit langjähriger Erfahrung

07.12.2023

Investmentansatz

Anlageziel des Fonds

Der Fonds investiert an den globalen Aktienmärkten. Er konzentriert sich auf Unternehmen, die hochwertige Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten, einschließlich solcher, die eine starke Wettbewerbsposition und/oder ein starkes Markenportfolio haben. Bis zu 20% des Fondsvermögens können in Schwellenländern angelegt werden. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Der Allianz Premium Champions in 5 Themenbereiche zusammengefasst

Gesundheit und Wohlbefinden:

- Pharma & Medizintechnik
- Beauty & Ästhetik
- Freizeit & Reisen

Finanzielle Sicherheit:

- Vermögensverwaltung
- Aufbau & Absicherung

Loyalere Konsum:

- Ernährungsvorlieben
- Körperpflege
- Smarte Geräte

Premium Industrie & IT-Services:

- Sicherheit
- Prozesszuverlässigkeit

Luxusgüter:

- High-End Fashion & Schmuck
- Luxus-Autos & Yachten

Prozess

Der Fonds investiert innerhalb von 5 Themenbereichen in die Unternehmen, die aufgrund ihrer Preissetzungsmacht in der Lage sein sollten, auch in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld ihre Margen zu halten oder sogar zu erhöhen. Der Fokus liegt dabei auf Unternehmen mit einem stabilen Geschäftsmodell, deren Kernmodell im Premiumbereich liegt. Somit sollen viele der Titel im Portfolio Pure Play-Titel sein, also Unternehmen, die sich auf ihr Kerngeschäft konzentrieren.

Das Portfoliomanagement um Andreas Fruschki (CIO Thematic Equity mit 18 Jahren Erfahrung) und Oleksandr Pidlubnyy (8 Jahre Erfahrung) arbeitet dabei eng verzahnt mit dem fünfköpfigen Research Team mit Sitz in Deutschland, Großbritannien und Hongkong zusammen. Das Team besteht aus Analysten mit langjähriger Erfahrung in den Bereichen Industrie, Gesundheitswesen, Finanzen und Technologie.

Neben dem regelmäßigen Austausch mit den Experten der globalen Researchplattform sowie dem hauseigenen Grassroots-Research, findet ein direkter Dialog mit den Unternehmen statt.

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

- Wo liegen die Verbraucherpräferenzen?
- Wo investieren die Unternehmen?
- Wie wird das Geld verdient?

- Gibt es neue Produkte, Dienstleistungen oder Trends?
- Wie sind die Unternehmen bewertet?

Das Ergebnis ist die Zusammenstellung eines sektorübergreifenden (über den Konsumsektor bzw. das Luxus-Segment hinausgehendes) Premium Champions-Portfolios ohne Beschränkung durch einen Vergleichsindex. Der Fonds ist bezüglich der Marktkapitalisierung ohne Größenbeschränkung und kann somit auf große Unternehmen (Large Caps), kleine und mittelgroße Unternehmen (Small und Mid Caps) zugreifen. Typischerweise besteht das Portfolio aus 40 bis 60 Titeln. Währungsrisiken werden nicht abgesichert.

Unsere Einschätzung

Votum: Starker Kauf

Merkmale von Premium-Unternehmen

Premium Unternehmen gelten als besonders widerstandsfähig und verfügen häufig über eine hohe Preissetzungsmacht

Starke Marke

- Hoher Markenwert
- Hervorragende Reputation
- Taktgeber in der Branche
- Preissetzungsmacht

Widerstandsfähiges Geschäftsmodell

- Qualitativ hochwertige Unternehmen
- Hohe Kundenloyalität
- Stabile Rentabilität in schwierigen Marktphasen

Premium-Segment

- Führende Marktposition
- Hervorragende Qualität der Produkte und Dienstleistungen

Wachstumsmarkt Premiummarken-Segment

Beflügelt durch eine starke Marktdynamik ist das Premiummarken-Segment in den letzten Jahrzehnten mit beeindruckenden Raten gewachsen. Zwischen 2003 und 2022 betrug die durchschnittliche jährliche Wachstumsrate rund 6 %, was den geschätzten Wert des globalen Marktes für persönliche Luxusgüter auf 353 Milliarden Euro im Jahr 2022 ansteigen ließ (Quelle: Bain & Company). Schätzungen

zufolge wird die Branche ihren Aufwärtstrend mit einer prognostizierten Wachstumsrate von 5,9 % bis 2030 fortsetzen.

Zahlreiche strukturelle Wachstumstreiber sollten auch in Zukunft die Premium-Unternehmen stützen:

Generation Z: Sie gibt bereitwilliger Geld für Luxus aus. Sie definiert Luxus neu und legt Wert auf Nachhaltigkeit und Digitalisierung.

Nachhaltigkeit und Second Hand: die Unternehmen profitieren vom wachsenden Zweitmarkt für Luxus. Die Nachfrage wird durch Nachhaltigkeitsanforderungen der Kunden wie auch durch Regulatorik getrieben (z.B. Kreislaufwirtschaft).

Digitale Transformation: Künstliche Intelligenz, Entwicklung von Blockchains, die Zunahme von digitalen Assets und die Nutzung von digitalen Erlebniswelten wird zunehmend von Luxusunternehmen eingesetzt.

Premium-Markt Asien (Japan, China, Indien): Hohe Nachfrage nach Premium-Produkten bei der jungen Bevölkerung und der aufsteigenden Mittelschicht.

Mittelschicht in Südost-Asien: Nach Indien und China leben in dieser Region die meisten Erwerbstätigen. Insbesondere aus Thailand kommt eine starke Nachfrage.

Globales Analystenteam

Den erfahrenen Fondsmanagern Andreas Fruschki und Oleksandr Pidlubnyy stehen alle Ressourcen des Allianz Global Investors Thematic Equity Teams zur Verfügung. Das Team stützt sich stark auf die umfangreichen Forschungsressourcen 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.

Langfristiger Mehrwert

Das stellt eine attraktive Anlagechance dar – nicht nur aufgrund ihres überlegenen Wachstumsprofils, sondern auch aufgrund der Widerstandsfähigkeit, die Premiumunternehmen in wirtschaftlich schwierigen Zeiten gezeigt haben. Die Attraktivität des Premiumsektors für Investoren wird durch das Prestige seiner hochwertigen Produkte noch gesteigert. Diese dienen auch als wertvoller Inflationsschutz und bieten Anlegern so Stabilität und Potenzial für langfristige Wertzuwächse.

Einige der bekanntesten Premiummarken der Welt (z.B. Lindt, Louis Vuitton, Hermes) gibt es bereits seit mehr als einem Jahrhundert und sie genießen ein unverändert hohes Ansehen. Ihre Fähigkeit, sich neu zu erfinden und an den Wandel der Märkte anzupassen, hat ihnen geholfen, ihre zeitlose Attraktivität zu bewahren. Diese Marken sind Jahr für Jahr auf der prestigeträchtigen Best Global Brands Liste von Interbrand zu finden.

Noch bemerkenswerter ist, dass sich acht Premiummarken (z.B. Mercedes-Benz, Gucci, American Express, Chanel) inzwischen bereits 20 Jahre, seit 2002, in diesem Ranking der wertvollsten Marken der Welt halten. Diese beeindruckende Leistung zeugt von der ungebrochenen Stärke und dem nachhaltigen Einfluss dieser Marken auf die Luxusindustrie und festigt ihren Status als dauerhaft werthaltiges Investment.

Auch wenn der Allianz Premium Champions noch keine Historie vorweisen kann, finden wir das Thema und die Herangehensweise überzeugend. Die ansteigende Nachfrage nach Premium-Produkten durch die Generation Z und der Millennials in den Industrieländern sowie der wachsenden Mittelschicht in den Schwellenländern gibt zusätzlichen Auftrieb. Das breite Know-how bei Allianz Global Investors zu Themenfonds lässt 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.

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 der globalen Aktienmärkte zu profitieren



Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils 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

- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

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: Lydia Berleb, Fondsanalystin

Verantwortlich: Jörg Schneider

Stand unserer Einschätzung: 07. Dezember 2023

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.

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	07. Dezember 2023

Allianz Premium Champions , WKN - A3EY0M

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.