

Votum: Starker Kauf

Allianz Best Styles Global Equity EUR - Fonds

Stand: 02. Dezember 2024 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Style Investing
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A114XT / LU1075359262
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsaufgabe	27.06.2014
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilsklassen	EUR thesaurierend A3EWJ6 USD thesaurierend A3EYOL



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 23.12.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+26,25% / +40,40% / +80,09%
Volatilität (3 Jahre) ³	14,41%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,00%
Pauschalvergütung	1,30%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,35%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	54,85% der Pauschalvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

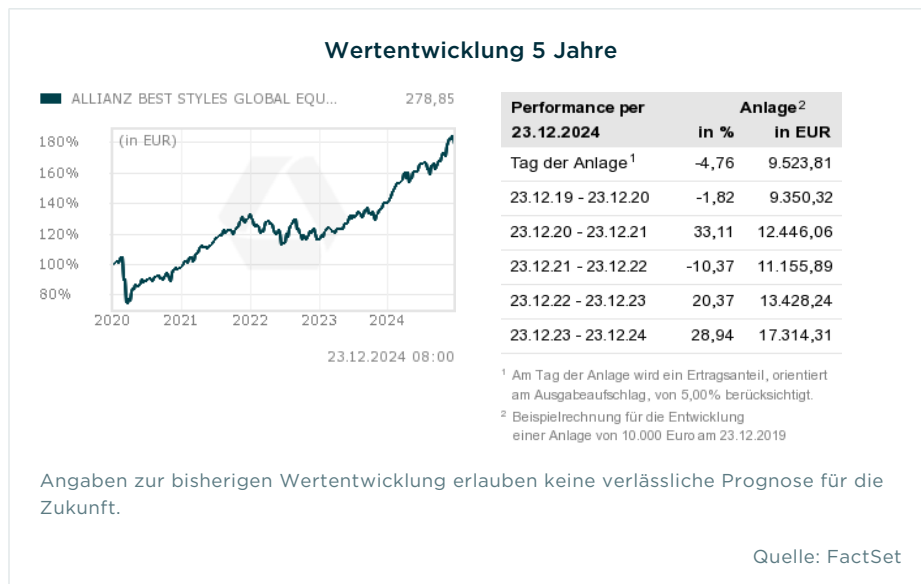
² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Starker Kauf



Highlights

- Intelligenter Investmentstil-Mix
- Sehr gute Performance im Vergleich zu anderen aktiv gemanagten Fonds
- Basisbaustein im Aktienportfolio

02.12.2024

Investmentansatz

Anlageziel des Fonds

Der Allianz Best Styles Global Equity will langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in globalen Aktienmärkten erzielen. Die Anlagephilosophie von AllianzGI Best Styles basiert dabei auf der Überzeugung, dass bestimmte Anlagestile wie Value (Substanzaktien) oder Momentum Risikoprämien mit sich bringen, die mit einem disziplinierten systematischen Ansatz weitgehend unabhängig von Konjunktur oder Marktumfeld vereinnahmt werden können.

Investmentstile

Klassische Aufteilungen eines globalen Aktienportfolios nach Regionen, Ländern und Branchen sind am Markt weit verbreitet und Privatanlegern vertraut. Aufgrund häufiger Favoritenwechsel an den Märkten sind die Schwankungen bzw. Abweichungen dieser Fonds vom Weltaktienmarkt (gemessen am Index MSCI World) oft groß. Als Erklärung dienen oft unterschiedliche Entwicklungen verschiedener Aktienmarktsegmente (Investmentstile). Beispiele hierfür sind Substanzaktien (Value), Wachstumsaktien (Growth) oder Momentum (positiver Kurstrend).

Die Best Styles-Strategie nutzt die langfristige Mehrperformance einzelner Investmentstile im Vergleich zum Marktdurchschnitt und implementiert einen breit diversifizierten und weitgehend stabilen Mix von fünf Investmentstilen, um die Schwankungen der einzelnen Stile in verschiedenen Marktphasen auszugleichen. Ergebnis sollte eine möglichst stabile Vereinnahmung dieser Mehrperformance im Zeitablauf sein, möglichst unabhängig vom Marktumfeld. Folgende Stile werden im Portfolio berücksichtigt:



Portfoliokonstruktion

Die fünf langfristig erfolgreichen Anlagestile werden so zusammengestellt, dass der oft konträr verlaufende Stil Value und die trendfolgenden Anlagestile (Momentum, Revisionen und Growth) in etwa gleich gewichtet werden. Außerdem werden die langfristigen Erfolgsaussichten der einzelnen Anlagestile sowie die Diversifizierungspotenziale im Vergleich zu anderen im Portfolio gehaltenen Stilen bestimmt, also inwieweit sich Schwankungen ausgleichen lassen. Der daraus resultierende Mix aus Investitionsstilen war im Laufe der Zeit recht stabil.

Aktienauswahl

Aus dem rund 6.000 Aktien umfassenden Investmentuniversum ausreichend liquider Aktien werden nun 250-300 Werte ausgewählt, welche die Investmentstile möglichst gut repräsentieren. Dabei wird darauf geachtet, möglichst Aktien auszuwählen, die nur einem Investmentstil zuzuordnen sind, also keine oder wenig Überlappungen zu anderen Stilen haben. Auch die relative Attraktivität und der Risikobeitrag zum Gesamtportfolio spielt bei der Aktienauswahl eine Rolle. Hierfür wird unterstützend auch Künstliche Intelligenz genutzt. Um ungewollte Länder-, Branchen oder andere Risiken zu vermeiden, gibt es klar definierte (sehr geringe) Abweichungsbandbreiten zum MSCI World.

Unsere Einschätzung

Votum: Starker Kauf

Erfahrenes Managerteam

Das auch für diesen Fonds verantwortliche Team wurde 1996 gegründet und gilt als eines der renommiertesten Teams für quantitatives Asset Management in Europa. Das Team mit rund 20 Portfoliomanagern und Analysten sowie Produktspezialisten verwaltet ein Vermögen von rund 57 Mrd. EUR (Stand 31.08.2024).

Sehr gute Performance im relativen Vergleich

Für aktive Asset Manager war es in den letzten Jahren zunehmend schwierig, globale Indizes wie den MSCI World zu übertreffen. Diese werden immer stärker von wenigen (High Tech-)Unternehmen dominiert. War man in diesen Titeln, zumeist auch konzeptbedingt, nicht ausreichend investiert, konnte ein Asset Manager die großen Indizes praktisch kaum erreichen. Vor diesem Hintergrund ist der weniger auf Einzelunternehmen und mehr auf Investmentstile fokussierte Ansatz des Allianz Best Styles Global Equity von Vorteil.

So liegt er nach Kosten auf Sicht 5 Jahre gleichauf mit dem MSCI World und auf Sicht 3 Jahre sogar etwas vorn. Und im Vergleich zu anderen aktiv gemanagten Fonds liegt er damit klar im Vorderfeld. Aufgrund der Stärke des globalen Aktienmarktes lesen sich die absoluten Performancezahlen sowieso sehr gut: +34,5% über 1 Jahr, +11,6% p.a. über 3 Jahre, +13,5% p.a. über 5 Jahre (alles Stand 22.11.2024 und in EUR).

Basisbaustein für ein gut aufgestelltes Portfolio

Wir sind sowohl vom Investmentprozess als auch vom Fondsmanagement überzeugt. Wichtig ist bei diesem Fonds die richtige Erwartungshaltung, nämlich keine starken Abweichungen der Performance vom MSCI World, weder nach oben noch insbesondere nach unten. Professionelle Investoren wie Versicherungen oder Dachfonds wissen das zu schätzen und stellen den überwiegenden Anteil am stetig wachsenden Volumen der Best Styles-Strategie. Auch Privatanleger können mit dem Allianz Best Styles Global Equity daran teilhaben.

Fondsstruktur

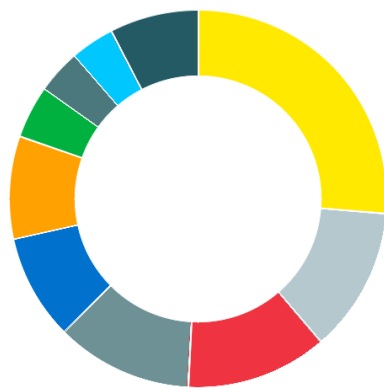
Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
APPLE INC.	5,40
MICROSOFT DL-,00000...	4,77
NVIDIA CORP. DL-,...	4,23
AMAZON.COM INC. DL-...	2,09
META PLATF. A DL-,000...	1,79
JPMORGAN CHASE D...	1,78
ALPHABET INC.CL C DL-,...	1,58
ALPHABET INC.CL.A DL-,...	1,39
JOHNSON + JOHNSON D...	1,23
sonstige	75,74

Stand: 30.11.2024

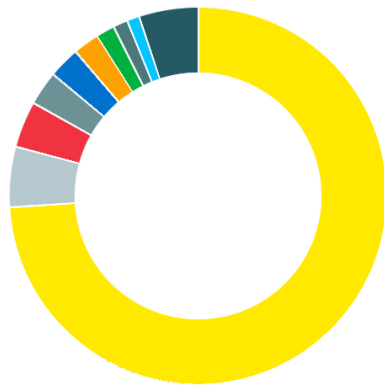
Struktur nach Branchen



Branche	Anteil (%)
Informationstechnologie	26,26
Finanzen	12,58
Gesundheitswesen	12,07
Konsumgüter zyklisch	11,64
Industrie	9,03
Telekomdienste	8,69
Basiskonsumgüter	4,58
diverse Branchen	3,79
Energie	3,69
sonstige	7,67

Stand: 30.11.2024

Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	74,02
Japan	5,12
andere Länder	3,93
Großbritannien	3,01
Schweiz	2,69
Italien	2,24
Spanien	1,52
Kanada	1,25
Frankreich	1,09
sonstige	5,13

Stand: 30.11.2024

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 der globalen Aktienmärkte 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
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- 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:	Daniel Gastmann, Fondsanalyst
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	02. Dezember 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, in denen der Fonds keine Vertriebszulassung hat, eingeführt oder dort verbreitet werden; dies gilt insbesondere für die USA.

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	02. Dezember 2024
Allianz Best Styles Global Equity EUR, WKN - A114XT	

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.