

MIT BALANCE & FITNESS ZU NEUEN ERFOLGE

Fonds im Fitness-Check 2018

Spitzensportler, Erfinder, Unternehmer – was Moritz Martin antreibt, steht auch beim Allianz TopFonds-Universum im Mittelpunkt: Erfolg hat, wer in jeder Situation das Beste gibt.

Mit perfekter Balance und schnellen Reaktionen kennt Moritz Martin sich aus. Der 35-jährige Osthesse hat als Windsurfer alle Weltmeere besegelt, dabei 19 deutsche Meister- und einen Vizeweltmeistertitel eingesammelt und

nebenbei noch zwei deutsche Titel im Trendsport Stand-up-Paddeln gewonnen. „Das Beste geben heißt für mich: sich optimal auf den Wettbewerb vorbereiten, die perfekte Linie finden, aber auch konsequent reagieren, wenn der Wind dreht“, sagt Martin.

Ein Motto, das bestens zum Allianz TopFonds-Universum passt. Einmal jährlich unterziehen die Experten der Allianz die ausgewählten Fonds einem Fitness-Check – ein harter Wettbewerb, den nur die wirklich überzeugendsten Angebote bestehen. Erfolgreiche Fonds müssen nicht nur in einzelnen Jahren gute Renditen bringen, sondern sich über längere Zeit in verschiedenen Phasen des Konjunkturzyklus



N



„Sich optimal auf den Wettbewerb vorbereiten, die perfekte Linie finden, aber auch konsequent reagieren, wenn der Wind dreht.“

bewähren. Marktschwankungen stellen Lernbereitschaft und Reaktionsfähigkeit der Fondsmanager auf die Probe. Sie müssen mit neuen Ideen überzeugen – so, wie es Moritz Martin getan hat.

Der Surfprofi machte einen Abschluss als Sportwissenschaftler und gründete sein eigenes Unternehmen, mit dem er 2010 ein neu entwickeltes Trainingsgerät auf den Markt brachte: das Sensoboard für Fitness, Prävention und Rehabilitation. „Um auf dem Gerät zu balancieren, muss ich die Bewegungen des Bretts immer wieder aktiv ausgleichen“, erklärt Martin. „So lassen sich intuitiv Reflexe und Körpergefühl verbessern.“ Der Erfolg bestätigt das Konzept: Inzwischen verkauft Martin jährlich mehrere Tausend Geräte aus der Sensoboard-Familie.

Auch die meisten Manager der Allianz Top-Fonds haben in den vergangenen zwölf Monaten die richtige Balance gefunden. Für Kunden, die auf das Vorsorgekonzept InvestFlex vertrauen, sind das gute Nachrichten: „Das Fondsangebot hat auch 2017 die hohen Ansprüche überwiegend erfüllt. Einige wenige Änderungen sind jedoch erforderlich, damit die Aufstellung im Allianz TopFonds-Universum

auch weiterhin dem Qualitätsanspruch gerecht wird“, sagt Neil A. Robertson, Fondsexperte der Allianz Investment Management SE.

Insgesamt drei Fonds von Templeton, Fidelity und H&A haben es nicht geschafft und werden ab Juli 2018 im Neugeschäft nicht mehr zur Auswahl angeboten. Dafür werden zwei passiv gemanagte Aktienfonds (ETFs) von Lyxor und ComStage neu an den Start gehen – siehe die ausführliche Darstellung im Anschluss.

Unter Beobachtung steht unter anderem der Carmignac Patrimoine, der bei den gemanagten Strategien 2017 deutlich zurückgefallen ist. Die Wertentwicklung dieser Strategie war in den letzten Jahren im Vergleich zum Markt und zu anderen Fonds sehr enttäuschend. Das Fondsmanagement hat einige Veränderungen im Verkaufsprospekt vorgenommen und den Einsatz von Derivaten zur Absicherung des Portfolios erweitert. Die Allianz Experten beobachten, ob die getroffenen Maßnahmen positiv wirken, und werden den Carmignac Patrimoine 2019 erneut prüfen.

Im letzten Jahr war die gemanagte Strategie Ethna-AKTIV A insbesondere aufgrund einer sehr schwachen Entwicklung 2016 auf die Watchlist gelangt. Doch der Kurswechsel des Fondsmanagements war offenbar erfolgreich: „Die im letzten Jahr ergriffenen Maßnahmen“, so Neil A. Robertson, „haben 2017 zu einer im Vergleich sehr guten Wertentwicklung geführt – der Fonds gehörte zu den besten seiner Kategorie. Wir werden ihn weiterhin beobachten.“

**REGELMÄSSIGER
FITNESS-CHECK
BRINGT ERFOLG**

Bei den Rentenfonds (Mittel-/Langläufer) fiel der Allianz Rentenfonds IT2 EUR durch eine relativ schwache Entwicklung auf. Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Euro-Anleihemarkt und investiert in Wertpapiere guter Bonität mit Investment-Grade-Rating. Die Marktbedingungen des Fonds sind herausfordernd, an den Rentenmärkten herrscht Gegenwind. Auch diesen Fonds werden die Allianz Experten 2019 erneut unter die Lupe nehmen.

Positive Nachrichten gibt es bei den Fondskosten: Der Anbieter ComStage führt für seine ETFs auf den DAX® und den EURO STOXX 50® neue Anteilsklassen mit geringerer jährlicher Verwaltungsvergütung ein. Die Allianz nimmt die günstigeren Anteilsklassen für das Neugeschäft im TopFonds-Universum auf. Bestandskunden erhalten ein Umtauschangebot, das ohne andere Weisung in den kommenden Monaten kostenlos automatisch umgesetzt wird. Auch bei der günstigeren neuen Anteilsklasse für den ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC wird ein kostenloser automatischer Umtausch angeboten. Weniger Gebühren, das bedeutet Rückenwind für die Fondrendite – und günstige Winde können Fondssparer ebenso gut gebrauchen wie der Surfprofi und Unternehmer Moritz Martin.



Moritz Martin: Der 35-jährige Osthesse hat als Windsurfer alle Weltmeere besegelt, dabei 19 deutsche Meister- und einen Vizeweltmeistertitel eingesammelt und nebenbei noch zwei deutsche Titel im Trendsport Stand-up-Paddeln gewonnen.

19x

Deutsche Meisterschaft im Windsurfen

NICHT MEHR IM ALLIANZ TOPFONDS-UNIVERSUM

... ab Juli 2018 nicht mehr verfügbar

Templeton Growth (Euro) A Acc Segment: Aktien Global

Segment	Aktien Global
ISIN	LU0114760746
Morningstar-Sterne	★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	5

Kommentar: Eine Flagship-Lösung, die vielen Kunden noch in Erinnerung ist, aber seit 2017 wegen enttäuschender Performance auf der Watchlist steht. Der Fonds basiert auf einem Value-Ansatz. Der Investmentprozess ist diszipliniert und beruht stark auf Teamarbeit. Durch den Fokus auf unterbewertete Aktien unterscheidet sich der Fonds deutlich vom MSCI World und der Morningstar-Kategorie „Aktien weltweit Standardwerte Value“.

In seiner Vergleichsgruppe hat der Fonds in den letzten vier Jahren die Erwartungen nicht erfüllen können (82., 84., 49. und 89. Perzentil). Der Fonds hat aktuell drei Morningstar-Sterne – auf Drei- und Fünfjahressicht lediglich zwei.

Fazit: Im Segment „Aktien Global“ gibt es attraktive Alternativen, die konstantere Performance und weniger Risiko erwarten lassen.

Fidelity Funds – America Fund Y-Dist-USD

Segment	Aktien Nordamerika
ISIN	LU1064925735
Morningstar-Sterne	★★
Risiko-Ertrags-Indikator	5

Kommentar: Der über sechs Mrd. Euro schwere Fonds hat sich 2017 deutlich unterdurchschnittlich entwickelt. In dem hart umringten Marktsegment hat das Fondsmanagement zu kämpfen: Die Bewertung der Unternehmen ist maßgeblich für die erzielbare Zusatzrendite. In Phasen, in denen Value-Titel nicht so stark gefragt sind, ist eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds wahrscheinlich. Abweichungen von der Branchengewichtung des Index sind möglich, machen aber selten mehr als sieben Prozent aus. Titel, die aus Sicht des Fondsmanagements besonders überzeugen, können einen relativ hohen Bestand im Portfolio haben.

Fazit: Anleger, die in diesem sehr liquiden Segment investiert sein möchten, können beispielsweise auf das ComStage ETF S & P 500 zurückgreifen.

H & A Prime Values Income® EUR A

Segment	Nachhaltigkeit
ISIN	AT0000973029
Morningstarsterne	★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	3

Kommentar: Der Fonds investiert weltweit in Anleihen und Aktien großer und mittlerer Unternehmen und Emittenten. Bei deren Selektion wird besonders auf eine Geschäftspolitik geachtet, die ausgeprägte Umweltfreundlichkeit sowie die Einhaltung hoher ethischer und moralischer Grundprinzipien gewährleistet. Bei der ethischen Ausrichtung leistet das Fondsmanagement hervorragende Arbeit. Allerdings liegt der Fonds mit seiner Performance in der Vergleichsgruppe deutlich zurück, hat aktuell noch drei Morningstar-Sterne – auf Drei- und Fünfjahressicht lediglich zwei. Zusätzlich belasten die hohen laufenden Kosten von 1,91 Prozent.

Fazit: Im Segment Nachhaltigkeit bieten sich attraktive Alternativen für eine individuelle Auswahl nach Ertragserwartung und Risikoneigung.

Bitte vor jeder Anlageentscheidung beachten:

Über Chancen, Risiken und Kosten der Fonds informiert Sie die Kapitalverwaltungsgesellschaft mit den „Wesentlichen Anlegerinformationen“. Diese ersetzen keine anlage- und anlegergerechte Beratung. Ihr Vermittler informiert Sie gern über das Fondsangebot und die hier genannten Fondsmaßnahmen. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie Factsheets mit den tatsächlich im Rahmen der fondsgebundenen Versicherung auf Fondsebene anfallenden Kosten sowie weitere Unterlagen und Kennzahlen können Sie vor Ihrer Anlageentscheidung schnell und bequem dem **Fondsreport Online** entnehmen.



Fondsreport Online:
www.allianz.de/fondsreport-online

NEU IM ALLIANZ TOPFONDS-UNIVERSUM

... ab Juli 2018 verfügbar!

Lyxor MSCI EUROPE ETF D-EUR A/I

Segment	ETF
ISIN	FR0010261198
Morningstar-Kategorie	Aktien Europa
Morningstar-Sterne	★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	6

Kommentar: Der Fonds ist ein solides Basisinvestment und zielt darauf ab, seinen Referenzindex MSCI Europe so genau wie möglich abzubilden. Der Index ist nach Free Float und Marktkapitalisierung gewichtet. Er repräsentiert die Performance von 15 europäischen Aktienmärkten und besteht aktuell aus über 400 Einzelwerten. Dieses ETF ermöglicht Anlegern einen transparenten, liquiden und kostengünstigen Zugang zum zugrunde liegenden Referenzindex und damit zu den europäischen Aktienmärkten. Die Indexnachbildung erfolgt synthetisch via Swap.

Fazit: Ein interessanter Baustein für Anleger, die langfristig im Bereich Aktien Europa indexnah investieren möchten.

ComStage MSCI Emerging Markets UCITS ETF EUR

Segment	ETF
ISIN	LU0635178014
Morningstar-Kategorie	Aktien Schwellenländer
Morningstar-Sterne	★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	6

Kommentar: Dieser Fonds ist in seiner Wertentwicklung an den zugrunde liegenden Index MSCI Emerging Markets Index geknüpft. Dabei handelt es sich um einen nach Free Float und Marktkapitalisierung gewichteten Index, der die Performance von 24 Schwellenländern abbildet und aktuell aus über 846 Aktien besteht. Zur Erreichung des Anlageziels erwirbt das ETF eine Anzahl von übertragbaren Wertpapieren, die in ihrer Zusammensetzung von der Indexzusammensetzung abweichen können. Zudem werden derivative Techniken (Index-Swap) eingesetzt.

Fazit: Ein breit aufgestellter Baustein für Anleger, die langfristig im Bereich Aktien Schwellenländer indexnah investieren möchten.

Zusätzlich führen wir für die folgenden, bereits bestehenden Fonds günstigere Anteilsklassen ein:

LU0378438732	ComStage FR DAX [®] UCITS ETF
LU0378434079	ComStage EURO STOXX 50 [®] UCITS ETF
LU1727504356	ÖkoWorld ÖkoVision Classic T

Hierüber werden bereits investierte Kunden informiert – es erfolgt eine automatische Umschichtung in die günstigeren Anteilsklassen.

