

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](http://www.allianz.de/fondsreport-online)