

Allianz TopFonds- Universum: Fonds im Fitness-Check 2021

Ein Beitrag von Neil A. Robertson und Richard Herbrich

Fondsreview 2021: Mit hoher Qualität durch alle Marktphasen

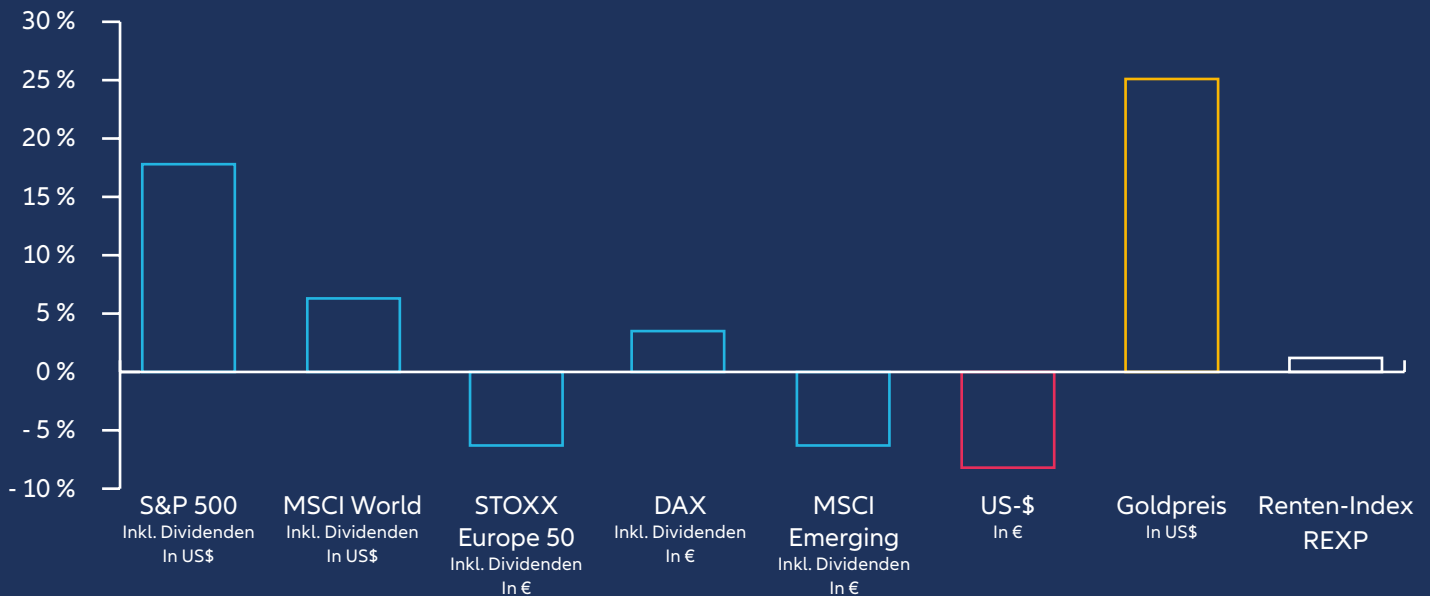
Wo würde der DAX Ende 2020 stehen? Diese Frage stellen sich Experten und Investoren am Ende eines jeden Jahres. Das Jahr 2020 begann noch voller Zuversicht, die sich auch in einem positiven Jahresauftakt an den Börsen niederschlug. Die Verbreitung des Coronavirus setzte der positiven Stimmung jedoch ein jähes Ende: In den Monaten Februar und März folgte einer der schärfsten Einbrüche an den Aktienmärkten mit Kursverlusten von bis zu 40 Prozent binnen vier Wochen. Gleichzeitig erlebten die meisten Volkswirtschaften die schwerste Rezession der Nachkriegsgeschichte. Durch einen eng abgestimmten Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es Regierungen und Notenbanken mittels groß angelegter Hilfsprogramme, Wirtschaft und Unternehmen zu stabilisieren und so eine länger anhaltende Wirtschaftskrise abzuwenden. Im Zuge dieser Entwicklungen kam es zu einer Trendumkehr an den Aktienmärkten, die angefacht durch Nachrichten über die erfolgreiche Entwicklung von COVID-19-Impfstoffen zu einer beeindruckenden

Aufholjagd führte. Alleine im vierten Quartal stiegen die Aktienkurse durchschnittlich um mehr als 10 % und erreichten, angeführt durch die USA und China, zum Teil neue Höchststände. Die Einigung über ein Brexit-Abkommen und die Wahl des Demokraten Joe Biden zum 46. US-Präsidenten sorgten bei Investoren außerdem für zusätzliche Zuversicht. Das Pandemiejahr 2020 hat auch bestimmte Trends beschleunigt – allen voran die Digitalisierung. Online-Einkäufe, Homeoffice und Videokonferenzen wurden zum natürlichen Bestandteil des täglichen Lebens. Das spiegelte sich auch in der Liste der Börsengewinner wider.

An den Anleihemärkten zeigte sich ein zweigeteiltes Bild. Während das groß angelegte Ankaufprogramm der Notenbanken zu rekordtiefen Zinsen bei Staatsanleihen führten, schossen die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen spiegelbildlich zum Einbruch an den Aktienmärkten Mitte März und damit auch die Renditen in die Höhe. Im weiteren Jahresverlauf bildeten sich die Risikoaufschläge wieder deutlich zurück und erreichten zum Jahresende erneut das Vorkrisenniveau. Die globalen Lockdowns in den

ersten beiden Quartalen 2020 führten zum schärfsten Wirtschaftseinbruch seit der großen Depression vor 90 Jahren. So ging in Deutschland im 2. Quartal die Wirtschaftsleistung im Vergleich zum Vorquartal um 10 % zurück. Deutschland war damit in Europa noch das Land mit dem geringsten Rückgang beim Brutto-Inlandsprodukt. Andere Länder wie zum Beispiel Spanien mussten Rückgänge von über 15 % hinnehmen, was im Ergebnis für Europa insgesamt einen Rückgang von 12 % im ersten Quartal 2020 bedeutete. Zum Vergleich: In der Wirtschafts- und Finanzkrise 2008/2009 ging die Wirtschaftsleistung in Europa lediglich um 5 % zurück. Insgesamt war die wirtschaftspolitische Antwort auf die Corona-Pandemie jedoch sehr stark. Dank der milliardenschweren Rettungspakete konnte die Struktur und Funktionalität der Wirtschaft erhalten und eine schnelle konjunkturelle Erholung eingeleitet werden.

Kapitalmarktentwicklung 01.01. - 31.12.2020 (in %)



Quelle: Bloomberg Data per 31.12.2020

Eine historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zu künftige Wertentwicklung.

Wieder ein mehr als nur spannendes Zeitfenster, um zu sehen, wie sich die Fonds des Allianz TopFonds-Universums auch in sehr herausfordernden Phasen schlagen. Wie performen aktive Fondsmanager? Bewährt sich ihre Anlagephilosophie? Wie stabil sind die Investmentprozesse? Wie entwickeln sich börsengehandelte

Indexfonds (ETFs)? Wie genau bilden diese den für sie relevanten Index ab? Diesen und ähnlichen Fragestellungen gehen die Experten der Allianz nach. Wir bewerten die Qualität der Fonds aus dem Allianz TopFonds-Universums über längere Zeiträume im Detail – insbesondere auch die Analyse der positiven und negativen Perfor-

mancetreiber, so Neil A. Robertson, Senior ALM der Allianz Investment Management SE. Die meisten Fonds des TopFonds-Universums konnten im Wettbewerbsvergleich deutlich punkten. Lediglich 11 Fonds mussten eine zweite kritische Prüfungsrunde durchstehen. Im Juli 2021 verlassen 5 aktiv gemanagte Fonds das Allianz TopFonds-Universum. Für Neil Robertson wieder ein sehr wichtiges Signal:



„Konsequente Prüfung und Selektion machen sich bezahlt: Die Mehrzahl der Fonds erfüllt unsere strengen Prüfkriterien laufend. Das unterstreicht die konstant hohe Qualität unseres TopFonds-Universums“.



Im Fitness-Check durchgefallen sind in diesem Jahr fünf Fonds:

Segment	Fonds
Aktien Schwellenländer	Magellan C
Aktien Asien	Robeco Asia-Pacific Equities
Aktien Deutschland	Allianz Vermögensbildung Deutschland
Aktien Themen	T. Row Price Global Natural Resources
Renten Mittel-/Langläufer	Templeton Global Bond

Diese Fonds hatten in den letzten Jahren schlechtere Ergebnisse als der Durchschnitt ihrer jeweiligen Vergleichsgruppe erzielt. Das Potential für künftige Erfolge sehen wir teilweise nur eingeschränkt – natürlich bleiben diese Fonds weiterhin unter Beobachtung.

Unsere Zielsetzung bei den Allianz TopFonds-Universen ist neben einer Eignung der Fonds für die Altersvorsorge auch ein insgesamt ausgewogenes, marktgerechtes Fondsangebot,

betont Richard Herbrich, Marktmanager der Allianz Lebensversicherungs-AG. Folglich erweitern wir gleichzeitig die Ihnen im Rahmen des Vorsorgekonzeptes InvestFlex und der darauf basierenden nachhaltigen Tarifvariante InvestFlexGreen stehende TopFonds-Universen ganz gezielt. Bei der Erweiterung legen wir natürlich auch einen besonderen Schwerpunkt auf nachhaltige Fonds – s. dazu auch den Nachhaltigkeitsdialog zwischen Richard Herbrich und Neil A. Robertson.



Hier eine kurze Übersicht zu den Fondsneuaufnahmen:

Aktien Global	Allianz Positiv Change	Investition in Unternehmen, die den Schutz von Umwelt und Bevölkerung mit Hilfe von Lösungen ermöglichen, welche die Nachhaltigkeit wirtschaftlicher Aktivitäten verbessern kann. Richtet sich an den ökologischen und sozialen Zielen der UN Sustainable Development Goals) aus.
	HSBC Global Equity Climate Change	Investition in Unternehmen aus Industrie- oder Schwellenländern mit einem Umsatzengagement in Klimawandel-Themen: insbesondere in erneuerbare Energien, Energieeffizienz, saubere Verkehrsmittel und umweltfreundliche Gebäude.
	LBBW Global Warming	Investition in Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die der globalen Erwärmung entgegenwirken oder deren Folgen abmildern.
	terrAssisi Aktien	Verantwortungsvoller Vermögensaufbau im Einklang mit Menschlichkeit, Ethik und franziskanischen Werten.
Aktien Europa	LBBW Nachhaltigkeit Aktien	Fokus auf Investments in Unternehmen, die innerhalb ihrer Branche ein überdurchschnittliches ökologisches und soziales Ranking aufweisen - eine Kombination von Ausschlusskriterien und Best-In-Class-Ansatz.
	Nordea 1 – European Stars Equity Fund	Der Fonds zielt darauf ab, die Nachhaltigkeits-Champions von morgen zu finden. Investment in Unternehmen, die Nordeas ESG Standards gerecht werden und die eine nachhaltige Wirkung erzielen.
Aktien Schwellenländer	Nordea 1 – Emerging Stars Equity F	In den Schwellenländern besteht die Herausforderung darin, die Gewinner von morgen zu finden. Der Fonds profitiert von strengem ESG-Overlay um Risiken besser zu identifizieren, zu beurteilen und zu managen.
	Schroder ISF Emerging Markets	Der Fonds strebt durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus Schwellenmärkten ein Kapitalwachstum an, das über einen Drei- bis Fünfjahreszeitraum nach Abzug der Gebühren den MSCI Emerging Markets (Net TR) Index übertrifft.
Aktien Asien	Allianz Oriental Income	Fonds für Aktien und Anleihen aus dem asiatisch-pazifischen Raum in flexibler Mischung.
	Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction	Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen in ein konzentriertes, aktiv verwaltetes Portfolio aus asiatischen (ausgenommen japanischen) Aktienwerten.
Anleihen	PIMCO GIS Climate Bond Fonds	Fonds stellt den weltweiten Kampf gegen den Klimawandel in den Fokus seiner Anlagestrategie. Der Fonds investiert weltweit und flexibel über alle Branchen hinweg in Anleihen und andere Kreditpapiere, die den Übergang in eine emissionsfreie Welt fördern.
	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	Diversifiziertes Portfolio, das sich primär aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten zusammensetzt, die sich entweder in Schwellen- oder Entwicklungsländern befinden oder wirtschaftlich mit diesen verbunden sind. Emittenten, die die SRI-Kriterien nicht erfüllen, sind auch hier ausgeschlossen.
	iShares II € Corp Bond ESG UCITS ETF	Zugang zu auf Euro lautenden und ESG-geprüften Unternehmensanleihen.
	iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR	Zugang zu in Euro denominierten Staatsanleihen der Euro-Mitgliedsländer.

Mit diesen Fonds ermöglichen wir Ihnen ihre Marktmeinung noch individueller, gezielter und breiter diversifiziert umzusetzen.

Zusammenfassung

Das Ergebnis des Reviews 2021 bestätigt erneut: Langfristig orientierte Vorsorgesparer können auch kurzfristige Schwankungen an den Kapitalmärkten gut wegstecken – mit den qualitätsgeprüften Fonds aus dem Allianz TopFonds-Universum. Einmalanleger können abwägen, ob Sie nach starken

Kursrückgängen ihre Kapitalanlage günstig aufstocken wollen. Regelmäßige Sparer senken in schwachen Marktphasen langfristig ihre durchschnittlichen Einstandskurse – und im Einkauf liegt ja auch bekanntlich der Gewinn. Setzen Sie für Ihre Altersvorsorge auf geprüfte Fondsqualität.