

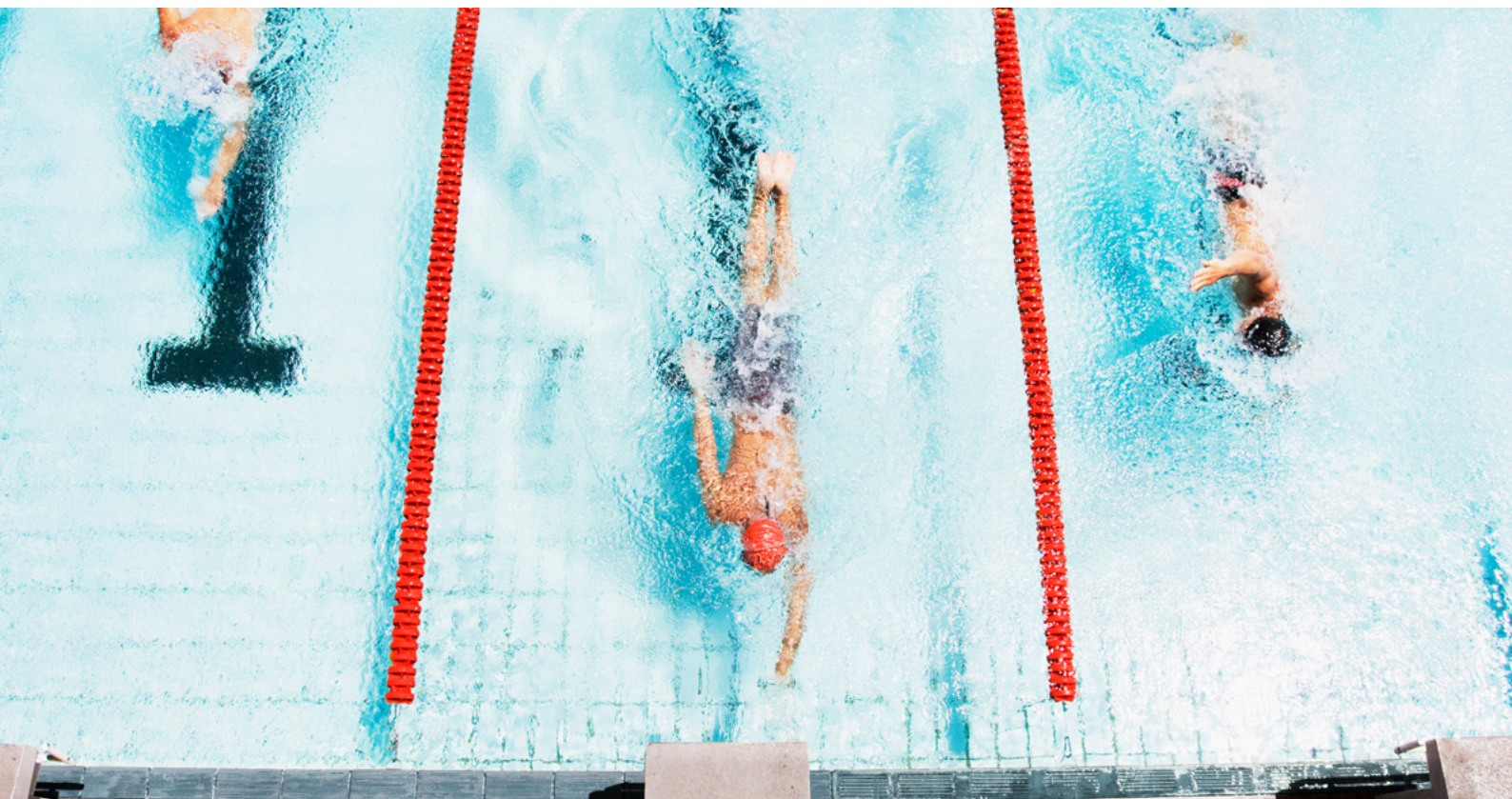
Allianz TopFonds-Universum: Fonds im Fitness-Check 2022

Fondsreview 2022: Mit hoher Qualität durch alle Marktphasen – Ein Beitrag von Neil A. Robertson, Patrick Schumacher und Richard Herbrich

Das Jahr 2021 ging als ein weiteres schwieriges Corona-Jahr in die Geschichtsbücher ein. Es wuchs aber auch die Hoffnung, dass aus einer pandemischen schon bald eine endemische Entwicklung wird und wir in nicht allzu ferner Zukunft mit dem Virus leben können, ohne uns stark einschränken zu müssen. In diesem Umfeld wuchs die Weltwirtschaft nach dem Einbruch im Vorjahr um rund 6 Prozent.

Das vergangene Jahr hat neben der Entwicklung an den Kapitalmärkten insbesondere auch gezeigt, welche Auswirkungen die Pandemie auf unterschiedliche Bereiche der Wirtschaft, die Nachfragestruktur, den technologischen Wandel und die Inflation hatte. Es ist zu einer deutlichen Nachfrageverschiebung von Dienstleistungen hin zu Gütern gekommen: Haushalte haben anstelle von Reisen und Veranstaltungen ihre Gelder vor

allem für langlebige Konsumgüter wie Elektronik, Autos oder Wohnbedarf ausgegeben. Die stark gestiegene Nachfrage hat aufgrund von eingeschränkten Produktionskapazitäten zu Knappheiten einzelner Vorprodukte geführt, die zusätzlich noch durch logistische Engpässe verschärft wurden.

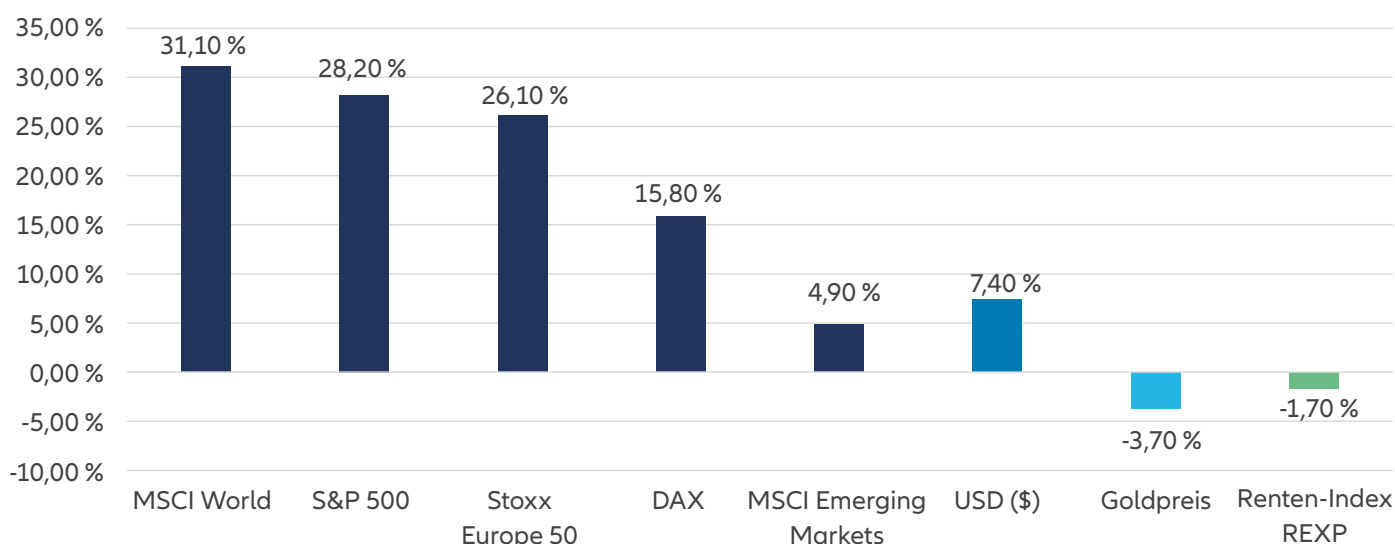


Seit Mai 2021 waren zudem die Inflationsraten deutlich erhöht, in erster Linie aufgrund der genannten Lieferschwierigkeiten auf der Produktionsseite (insbesondere für Halbleiter). Verständlicherweise sind die erforderlichen Anpassungsprozesse allerdings nicht von heute auf morgen zu bewältigen. Die Hoffnung der Europäischen Zentralbank (EZB), dass es sich bei der erhöhten Inflation

nur um ein temporäres Phänomen handelt, erwies sich als falsch. Die US-Notenbank hat anders als die EZB auf die steigende Inflation reagiert und kündigte bereits im Dezember an, Anleihekäufe im März 2022 zu beenden. Hieraus ließ sich die Erwartung von Leitzinserhöhungen ableiten. In der Folge waren vor allem kurzlaufende Zinsen angestiegen.

Das allgemeine Marktumfeld bleibt auch 2022 höchst wahrscheinlich weiterhin sehr herausfordernd: der Ukraine-Krieg, seine potenziellen Auswirkungen auf die Energiemärkte, weiterhin steigende Preise sowie Lieferkettenprobleme erhöhen nochmals die Unsicherheiten in Bezug auf die Inflation und damit auch die Volatilität an den Märkten.

Kapitalmarktentwicklung 01.01. – 31.12.2021



Quelle: Bloomberg (31.12.2021)

Eine historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wie haben sich die Fonds des Allianz Top-Fonds-Universums des Vorsorgekonzepts Invest-Flex in den herausfordernden Phasen des Jahres 2021 geschlagen? Wie erfolgreich waren aktive Fondsmanager? Bewährt sich ihre Anlagephilosophie? Wie stabil sind die Investmentprozesse? Wie genau bilden börsengehandelte Indexfonds (ETFs) den für sie relevanten Index ab? Diesen und ähnlichen Fragestellungen gehen die Experten der Allianz nach.



„Wir bewerten die Qualität aller unserer Fonds aus dem Allianz TopFonds-Universum über langfristige Zeiträume im Detail – insbesondere auch unter der Berücksichtigung von positiven und negativen Performancetreibern.“

Neil A. Robertson, Senior ALM der Allianz Investment Management SE

Die meisten Fonds des TopFonds-Universums sowie des auf ausschließlich nachhaltige Fonds und ETFs fokussierte TopFonds Universums Green konnten im Wettbewerbsvergleich deutlich punkten. In Summe mussten lediglich 8 Fonds eine zweite kritische Prüfungsrunde durchstehen. Im Juli 2022 verlassen hiervon 2 aktiv gemanagte Fonds das Allianz TopFonds-Universum. Für Neil A. Robertson und Patrick Schumacher 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.“

Patrick Schumacher, Senior Analyst von der Allianz Investment Management SE

Diese Fonds wurden im TopFonds-Universum aufgenommen:

Globaler Mischfonds - Chancenreich / Flexibel	Flossbach von Storch – Foundation Growth	Wachstumsorientierte Multi-Asset-Strategie mit dem Ziel der Erwirtschaftung von attraktiven Erträgen bei einem langfristigen Substanzerhalt des Vermögens. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen, Währungen, Gold (indirekt) und Investmentfonds.
Aktien Global – Megatrends	Allianz Global Artificial Intelligence	Investition in Aktien von internationalen Unternehmen, die zumindest zum Teil im Bereich Künstliche Intelligenz tätig sind bzw. Verbindungen dazu haben. Neben Unternehmen welche künstliche Intelligenzen entwickeln oder einsetzen investiert der Fonds ebenfalls in KI-Infrastruktur sowie in Unternehmen welche von Künstlicher Intelligenz profitieren.
	Franklin Innovation Fund	Investition in Aktienwerte von Unternehmen, die führend im Innovationsbereich sind, neue Technologien nutzen, über ein hervorragendes Management verfügen und von den neuen Branchenbedingungen in der sich dynamisch verändernden Weltwirtschaft profitieren.
Aktien Nordamerika	Invesco EQQQ NASDAQ 100 UCITS ETF	ETF-Lösung welche die Rendite des NASDAQ 100 Index abbildet. Dieser Referenzindex enthält die 100 größten an der NASDAQ notierten US- und internationalen Nicht-Finanz-Unternehmen basierend auf der Marktkapitalisierung.

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

Segment	Fonds
Mischfonds defensiv	M&G (Lux) Optimal Income Fund A EUR Acc
Aktien Europa dividendenorientiert	Allianz European Equity Dividend IT20 EUR & IT EUR

Hauptgrund für die Entscheidung der Herausnahme aus dem Allianz TopFonds-Universum war dabei das schlechte Ergebnisse, welches beide Fonds über die letzten Jahre im Vergleich zum Durchschnitt ihrer jeweiligen Vergleichsgruppe erzielt haben.

„Ihr Potential für künftige Erfolge sehen wir nur eingeschränkt, weshalb wir uns in diesem Fall für ein Delisting entschieden haben“, so Patrick Schumacher, Senior Analyst von der Allianz Investment Management SE.

Des Weiteren belassen wir den Fidelity European Growth Fonds für ein weiteres Jahr auf der Beobachtungsliste. Trotz einer absolut betrachtet hohen Performance blieb der Fonds auch im Kalenderjahr 2021 leicht hinter seiner Vergleichsgruppe zurück, was uns dazu bewegte ihn für ein weiteres Jahr unter besonderer Beobachtung zu behalten.



„Unsere Kunden schätzen das Fondsangebot wegen der regelmäßigen Qualitätsprüfung und seiner Ausgewogenheit. Wer sich mit dem Fondsreport Digital über die jährlichen Ergebnisse des Fitness-Checks informiert, behält aussichtsreiche Fonds und ETFs für die Ausrichtung des Vorsorgekapitals im Blick. Ein Austausch nicht mehr erfolgreicher Fonds ist jederzeit kostenlos möglich.“

Richard Herbrich, Marktmanager der Allianz Lebensversicherungs-AG