

# Fitness-Check 2023: Alle Fondsmaßnahmen auf einen Blick

**Das Jahr 2022 war geprägt von zwei Entwicklungen: Vor dem Hintergrund der gestiegenen Inflation wurde zum einen der langjährige Trend immer weiter sinkender Zinsen gebrochen, und es gab erstmals wieder steigende Zinsen. Zum anderen mussten die Aktienmärkte weltweit und in allen gängigen Indizes deutliche Kursverluste verbuchen. Besonders für aktiv gemanagte Fonds war dies ein herausforderndes Umfeld, das den Management-Teams viel abverlangte. In unserem Fitness-Check 2023 haben wir alle Fonds des Allianz TopFonds-Universums einer kritischen Prüfung unterzogen. Die Neuaufnahmen und Herausnahmen sehen Sie in der folgenden Übersicht.**

Bitte vor jeder Auswahlentscheidung 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 Auswahlentscheidung schnell und bequem dem Fondsreport Online entnehmen.

<sup>1</sup> Die Ratingagentur Morningstar bildet aus Fonds mit vergleichbarem Anlageuniversum eine sogenannte Kategorie als Grundlage einer Vergleichbarkeit.

<sup>2</sup> Quelle: Der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft publizierte Verkaufsprospekt des Fonds.



## Neuaufnahmen

Das Allianz TopFonds-Universum wurde um folgende Fonds erweitert.

**Segment:** Aktien Europa  
**Fondsname:** Amundi European Sector Rotation Fund

Der Fonds zeichnet sich durch einen besonderen Managementansatz – der Sektorrotation – aus. Je nach Konjunkturerwartung investiert er in ausgewählte Sektoren am europäischen Aktienmarkt. Dank dieser Strategie konnte der Fonds in den vergangenen Jahren selbst in turbulenten Phasen ein überdurchschnittliches Ergebnis erzielen. Sowohl im für Aktien sehr positiven Jahr 2021 als auch im deutlich schwierigeren Jahr 2022 wurden Top-Positionen in der Morningstar-Vergleichsgruppe<sup>1</sup> erreicht.

**Segment:** Aktien Europa  
**Fondsname:** BNP Paribas Euro Equity Capitalisation

Der Fonds verfolgt einen klassischen Research-basierten Auswahlprozess. Im ersten Schritt führt das Management eine Branchenanalyse durch, um die Attraktivität jeder Branche zu beurteilen. Die Titelauswahl erfolgt dann basierend auf einer firmeneigenen Unternehmens-Analyse. Final entsteht ein konzentriertes Portfolio aus Anteilen von etwa 40 Unternehmen aus Europa. Der Fonds zeichnet sich durch seinen langen und konstant erfolgreichen TrackRecord aus. Zusätzlich bezieht das Management von BNP das Thema Nachhaltigkeit in den Anlageprozess des Fonds mit einer Mindestquote von 35%<sup>2</sup> an nachhaltigen Investitionen ein.

**Segment:** Aktien Global  
**Fondsname:** Goldman Sachs Global Small Cap CORE Equity Portfolio

Ein hohes Maß an Diversifikation an den internationalen Aktienmärkten zeichnet diesen Fonds aus. Aktuell hält er rund 740 Einzeltitel in 23 verschiedenen Ländern. Diese breite Aufstellung ermöglicht es, auch in turbulenten Zeiten eine seinem Risiko entsprechende Wertentwicklung zu generieren. Der Fonds weist regelmäßig eine hohe Morningstar-Sterne-Bewertung aus, und es wurde darüber hinaus ein silbernes Analysten-Rating zuerkannt. Der Fonds ermöglicht es mit seiner Beimischung, im Segment Aktien Global auch kleinere Unternehmen zu berücksichtigen.

**Segment:** Aktien Global  
**Fondsname:** Flossbach von Storch – DividendRotation Fund

Im Fokus stehen Unternehmen erstklassiger Qualität, die über ein attraktives Dividendenprofil verfügen. Wichtig ist nicht allein die Dividendenrendite, sondern auch die Dividendensicherheit und das entsprechende Dividendensteigerungspotenzial. Der Fonds weist regelmäßig eine hohe Morningstar-Sterne-Bewertung aus und wurde darüber hinaus mit einem goldenen Analysten-Rating ausgezeichnet.

**Segment:** Aktien Schwellenländer  
**Fondsname:** Franklin FTSE India UCITS ETF Rotation Fund

Die dynamische Entwicklung des Wachstumsmarkts Indien eröffnet langfristige Chancen im dortigen Aktienmarkt. Der dem ETF zugrundeliegende Index „FTSE India 30/18 Capped Index“ bietet Zugang zu indischen Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung. Aktuell setzt sich der Index aus über 200 Unternehmen zusammen, die physisch repliziert werden. Dieses ETF ist eine mögliche Beimischung für alle, denen es um eine Investition in Schwellenländer geht.



## Herausnahmen

Diese Fonds empfehlen wir nicht mehr zur aktiven Auswahl. Ist einer der Fonds in ihrer Police, kann kostenlos in einen alternativen Fonds getauscht werden.

**Segment:** Aktien Europa  
**Fondsname:** Allianz Europe Equity SRI

Seit dem Strategiewechsel auf einen SRI-Ansatz hat der Fonds ein schwächeres Ergebnis gegenüber seinem Vergleichsindex sowie eine fortlaufend schwache Wertentwicklung im Gegensatz zu seiner Morningstar-Vergleichskategorie. Das Segment Aktien Europa enthält alternative Angebote zum Fondstausch.

**Segment:** Aktien Deutschland  
**Fondsname:** Allianz Nebenwerte Deutschland

Das eher kleine Anlageuniversum deutscher Nebenwerte, gepaart mit seiner Growth-Anlagestrategie, sorgen für sehr geringe Möglichkeiten der Diversifikation. Das führt zu einer hohen Schwankung der Wertentwicklung des Fonds. Wer im Bereich Small Caps breiter aufgestellt sein möchte, findet im Bereich Aktien Global eine Alternative.

## Fonds auf der Beobachtungsliste

Diese Fonds werden wir im kommenden Jahr nochmals genauer prüfen.

Der **Fidelity European Growth** befindet sich dieses Jahr unter den Kandidaten mit einem kritischen Leistungsprofil. Dies führte zu einem „Neutral“ im Morningstar-Analysten-Rating und einer durchschnittlichen Morningstar-Sterne-Bewertung. Der **Allianz Wachstum Euroland** lieferte im Jahr 2022 eine schwache Wertentwicklung im Gegensatz zu seiner Morningstar-Vergleichsgruppe ab. Dem stehen allerdings die sehr guten Jahre 2019, 2020 sowie das Jahr 2021 gegenüber. Wir beobachten die weitere Entwicklung und nehmen im kommenden Jahr erneut eine Bewertung vor. Der **Allianz Green Bond** lieferte im Jahr 2022 zwar eine schwache Wertentwicklung im Gegensatz zu seiner Morningstar-Vergleichsgruppe ab. Jedoch setzt sich diese Vergleichsgruppe aus Rentenfonds mit sehr unterschiedlichen Ansätzen hinsichtlich der nachhaltigen Ausrichtung zusammen.

Stand: April 2023

Allianz Lebensversicherungs-AG, Marktmanagement, Reinsburgstraße 19, 70178 Stuttgart