ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNGS-AG

Fondsreport

Ausgabe 1 • Januar bis März 2017

ALLIANZ TOPFONDS-UNIVERSUM

Neustart für Riester- und BasisRente

Für geförderte Tarife in InvestFlex gibt es künftig eine spezielle Fondsauswahl – in bewährter Qualität

Allianz

IMPRESSUM

Allianz Fondsreport
Ein Magazin der Allianz Lebensversicherungs-AG

Herausgeber
Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Manfred Knof

Vorstand:
Dr. Markus Faulhaber, Vorsitzender
Burkhard Keese, Joachim Müller, Dr. Alf Neumann, Dr. Volker Priebe, Dr. Thomas Wiesemann, Dr. Andreas Wimmer

Sitz der Gesellschaft:
Reinsburgstraße 19
D-70178 Stuttgart
Tel.: 0711.663-0
Fax: 0711.663-2654.
E-Mail Sammelpostfach:
info@allianz.de
Web: www.allianz.de

Registergericht:
Amtsgericht Stuttgart
HRB 20231
Aufsichtsbehörde:
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFin), Bonn
Umsatzsteueridentifikationsnummer (USt-ID-Nr.):
DE 811 150 678
Versicherungssteuernummer:
9116/801/01118
Finanz- und Versicherungsleistungen i. S. d. UStG / MwSt. sind steuerbefreit

Verantwortlich für den Inhalt
Herausgeber:
Gerhard Hoffmann
Redaktion
Chefredakteur:
Richard Herbrich (V. i. S. d. P.)

Technische Gesamtverantwortung, Gestaltung, Produktion
NewMark –
DIE AGENTUR GmbH
LEISTUNG.
MIT LEIDENSCHAFT!
Clemensstraße 9
60487 Frankfurt am Main

Druck
Lohse & Schmerbeck
Kirchheimer Straße 34
81929 München

Stand: Januar 2017
© 2017 | Allianz Fondsreport

Inhalt

Illustration: sorbetto

ALLIANZ LEBEN

03 **Das Fondsuniversum mit neuer Struktur**
Die Allianz hat neue gesetzliche Rahmenbedingungen genutzt, um das Fondsangebot im Allianz TopFonds-Universum neu aufzustellen. Volker Priebe, Produktvorstand von Allianz Leben, erläutert die Details und die Folgen für geförderte Tarife

KLIMA-WANDEL

06 **Nachhaltigkeit – mit Strategie**
Nachhaltiges Handeln wird immer wichtiger. Deshalb setzt die Allianz auf Umweltschutz, soziale Verantwortung und gute Unternehmensführung – auch im Sicherungsvermögen von Allianz Leben. Außerdem: Allianz Experte Neil Robertson über das Segment Nachhaltigkeit im Allianz TopFonds-Universum, eine interessante Alternative für die fondsgebundene Vorsorge

GASTBEITRAG: RISIKEN ABFEDERN

12 **Invesco Pan European Structured Equity Fund**
Nach dem Fitness-Check des Allianz TopFonds-Universums im Juli 2016 wurden drei Fonds neu aufgenommen. Heute im Porträt: der Invesco Pan European Structured Equity Fund. Die Fondsmanager Thorsten Paarmann und Michael Fraikin setzen auf quantitative Analysen und eine Fondsauswahl ohne Emotionen

FONDS-ANGEBOT

17 **Allianz TopFonds-Universum**
Von Gemanagten Vorsorgedepots bis Einzelfonds mit Schwerpunkten: der Überblick zum aktuellen Fondsangebot in seiner neuen Aufstellung

Private Altersvorsorge

Neue Impulse für die geförderte Vorsorge

INTERVIEW MIT DR. VOLKER PRIEBE

Das Fondsangebot im Allianz TopFonds-Universum bekommt eine neue Struktur. Volker Priebe, im Vorstand von Allianz Leben für Produkte zuständig, über die Hintergründe.

Herr Priebe, ab Jahresbeginn 2017 gelten für Riester- und BasisRenten neue Rahmenbedingungen. Unter anderem dürfen bestimmte Fonds nicht mehr für die fondsgebundene Riester- und BasisRente angeboten werden. Warum?

Priebe: Der Gesetzgeber hat die Bedingungen für die Fondauswahl bei geförderten Tarifen geändert. So dürfen zum Beispiel Fonds mit einer „Performance Fee", einer Gebühr abhängig vom Anlageerfolg, nicht mehr angeboten werden. Einige Fonds arbeiten mit dieser Kostenkomponente. Außerdem fordert der Gesetzgeber für Riester-/BasisRenten einen Ausweis von Kostenobergrenzen, die auch die Kosten aus hinterlegten Fonds umfassen müssen.

Neue Impulse für die geförderte Vorsorge …
Fortsetzung von Seite 3

Ist ein solcher Ausweis für alle Fonds überhaupt möglich?

Priebe: Es gibt natürlich Unterschiede zwischen den Fonds. Wenn wir Dachfonds oder unsere Gemanagten Vorsorgedepots betrachten, ist es schwierig, die neuen gesetzlichen Bedingungen einzuhalten. Wir können ja heute noch nicht absehen, welche Zielfonds der jeweilige Fondsmanager künftig auswählen wird und ob vielleicht Fonds mit einer „Performance Fee" dabei sind. Das haben wir in unserer Fondsauswahl für unsere Riester- und BasisRenten berücksichtigt.

Haben Ihre Kunden mit Riester- oder BasisRenten InvestFlex dann überhaupt noch eine ausreichende Auswahl an Fonds für die Altersvorsorge?

Priebe: Definitiv. InvestFlex richtet sich an Kunden, die ihre Kapitalanlage gestalten wollen – und dafür ist eine qualitativ hochwertige Auswahl unabdingbar. Es ist uns gelungen über 30 Fonds für die Riester- und BasisRenten bereitzustellen. Damit besetzen wir alle wichtigen Themen, Regionen und Anteilklassen. Die Auswahl geht von Gemanagten Strategien über Einzelfonds bis hin zu ETFs.
Ein Teil dieser über 30 Fonds waren schon bisher im Allianz TopFonds-Universum vertreten. Für den Einsatz bei Riester- und BasisRenten haben wir sie in speziellen Anteilklassen aufgenommen.

Warum hat sich Allianz Leben für ein Angebot mit unterschiedlichen Anteilklassen von Fonds entschieden?

Priebe: Tatsächlich gab es im Allianz TopFonds-Universum bislang ausschließlich Anteilklassen für Privatanleger. Aufgrund der neuen Rahmenbedingungen haben wir uns dafür entschieden, auch Anteilklassen für Großanleger in das Angebot aufzunehmen. In diesen Anteilklassen sind die laufende Kostenbelastung und damit auch die Rückvergütung in Form der fondsabhängigen Überschussbeteiligung geringer. So können wir nicht nur die neuen gesetzlichen Anforderungen erfüllen – unsere Kunden profitieren auch unabhängig von ihrer Tarifwahl von den mit der Fondsgesellschaft vereinbarten neuen Konditionen.

Wird sich an der Qualität des Angebots etwas ändern?

Priebe: Nein, denn die Qualität der Fonds im Allianz TopFonds-Universum wird durch den seit Jahren erfolgreichen Fondsauswahlprozess geprägt. Das wird auch künftig so bleiben: Nachhaltige Fondsqualität für alle Kunden steht bei uns im Fokus.

*„Auch künftig können wir wesentliche **Sicherheiten** und gleichzeitig attraktive **Renditechancen** für Riester- und BasisRenten anbieten."*

Volker Priebe,
Vorstand Privatkunden und Produkte bei Allianz Leben

Was müssen Vorsorgesparer, die bereits eine fondsgebundene Riester- oder BasisRente abgeschlossen haben, jetzt tun?

Priebe: Sie müssen nichts tun, denn Bestandsverträge sind nicht betroffen. Die neue Regelung bezieht sich nur auf das Neugeschäft, also auf Policen, die ab 2017 abgeschlossen werden.

Welche Auswirkungen haben die Änderungen für Kunden außerhalb der Riester- und BasisRenten?

Priebe: Für alle Tarife außer den Riester- und BasisRenten können wir weiterhin das komplette Fondsuniversum anbieten. Die Fonds für die Tarife Riester- und BasisRenten finden unsere Kunden auch in diesem Fondsangebot.

Neben den gerade besprochenen Neuerungen im Fondsangebot kommt für Versicherungen auch der neue Rechnungszins. Lohnen sich Riester- und BasisRente dann noch?

Priebe: Ja, mit dem Vorsorgekonzept InvestFlex können wir auch künftig eine 100-prozentige Beitragsgarantie zum Rentenbeginn für RiesterRente und BasisRente anbieten, bei gleichzeitig attraktiven Renditechancen. Das verdanken wir der überdurchschnittlichen Finanzkraft der Allianz. In der BasisRente können Kunden außerdem eine geringere Beitragsgarantie zum Rentenbeginn von zum Beispiel 80, 60 oder auch 0 Prozent wählen. Das ermöglicht höhere Fondsquoten und damit entsprechende Renditechancen. Viele Kunden möchten aber auch einmal erzielte Gewinne gesichert sehen. Wer eine Beitragsgarantie gewählt hat, kann diese seit Jahresbeginn mit einer dynamischen Garantieerhöhung koppeln.

Für die Renditechancen fondsgebundener Vorsorgekonzepte ist der anfängliche Anteil der freien Fondsanlage an der gesamten Kapitalanlage wichtig. Wie kann ich mehr über meine anfängliche Fondsquote erfahren?

Priebe: Ich empfehle den direkten Test: Gehen Sie auf den Fondsquotenrechner unter **www.allianz.de/vorsorge/vorsorgekonzept/investflex**, er zeigt durch Ihre Einstellungen, wie hoch Ihre anfängliche Fondsquote sein kann.

In der öffentlichen Berichterstattung wird das Thema Vorsorge oft als komplex dargestellt. Was können Allianz Kunden jetzt tun?

Priebe: Ganz einfach, sich in Ruhe beraten lassen. Denn nur eine individuelle Beratung kann zu einem bedarfsgerechten Angebot führen. Das Ziel muss sein, alle Komponenten wie staatliche Förderung, Steuervorteile und die richtige Gewichtung von Chancen und Sicherheit im Vorsorgekonzept InvestFlex gründlich abzuwägen. Ich bin sicher, dass viele Kunden ihre Altersvorsorge auf diese Weise sinnvoll und aussichtsreich stärken können.

Nachhaltigkeit

Allianz: **Nachhaltiges Denken** seit 125 Jahren

EIN BEITRAG VON
CORINA ENT UND RICHARD HERBRICH,
ALLIANZ LEBEN

Das Thema Nachhaltigkeit wird immer wichtiger. Denn um Herausforderungen wie Klimawandel und Bevölkerungswachstum zu begegnen, genügt es nicht mehr, die Welt als „Konsument“ zu betrachten.

Immer mehr Menschen verstehen, dass ihr Handeln Folgen hat – ökologisch, sozial und wirtschaftlich. Und sie tun etwas, um ihr Umfeld und ihr Leben aktiv mitzugestalten: Die vier größten Umweltorganisationen in Deutschland haben jeweils über eine halbe Million Mitglieder. Rund 8,5 Mio. deutsche Kunden bezogen 2015 Ökostrom,[1] und über 16 Mio. Bundesbürger sind Umfragen zufolge sozial und ökologisch interessiert.[2]

Für die Allianz gehört Nachhaltigkeit einfach dazu – als selbstverständlicher Bestandteil unseres täglichen Geschäfts.

[1] Quelle: Deutsche Energie GmbH. [2] Quelle: zeb Kundenbefragung 2016.

„Systematisch nachhaltiges Handeln ist für uns die Grundlage einer langfristigen Vorsorge."

Oliver Bäte,
Vorstandsvorsitzender Allianz SE

Und das war im Grunde schon immer so. Als Versicherer mit umfangreichen langfristigen Leistungsversprechen ist die Allianz seit 125 Jahren mit nachhaltigem Denken vertraut. Heute kommen wir unserer Verpflichtung zu mehr Nachhaltigkeit auf vielfältige Weise nach – zum Beispiel durch grüne Versicherungslösungen und steigende Investitionen in erneuerbare Energien.

Die Größe und Kompetenz der Allianz macht es möglich, diesen Anspruch einzulösen. So treiben wir das Thema Nachhaltigkeit gemeinsam mit unseren engagierten Partnern aktiv voran. Die Allianz hat aktuell 3,0 Mrd. Euro in Wind- und Solarparks investiert. Diese Anlagen können den Strombedarf von mehr als 1 Mio. durchschnittlichen europäischen Haushalten decken. Wir bieten über 150 grüne Lösungen an – zum Beispiel maßgeschneiderte Versicherungen für erneuerbare Energien oder Sonderrabatte für kraftstoffsparende Fahrzeuge. Die Allianz investiert nicht länger in Bergbau- und Energieunternehmen, die über 30 % ihres Umsatzes oder ihrer Energieerzeugung aus Kohle generieren.

Wir verursachen seit 2006 43,3 % weniger CO_2-Emissionen pro Mitarbeiter. Die Allianz hält 103 Mrd. Euro in nachhaltigen und verantwortungsvollen Finanzanlagen.[3]

[3] Quelle: Allianz Nachhaltigkeitsbericht 2015.

„Wir investieren das Geld unserer Kunden zu attraktiven und langfristig stabilen Renditen. Dabei wird es immer wichtiger, ökologische und soziale Risiken frühzeitig zu berücksichtigen.

Unser systematischer ESG-Ansatz erhöht die Transparenz und sorgt dafür, dass unsere Anlagestrategie künftig noch nachhaltiger wird."

Andreas Gruber,
Chief Investment Officer Allianz SE

Allianz in Deutschland

ESG-Strategie: Kriterien für mehr **Nachhaltigkeit**

EIN BEITRAG VON
CORINA ENT UND RICHARD HERBRICH,
ALLIANZ LEBEN

Die Allianz nimmt ihre Verantwortung für die Zukunft ernst. Deshalb haben wir uns einer **ESG-Strategie** verpflichtet.

Nachhaltige Entwicklung bedeutet für die Allianz langfristige ökonomische Wertschöpfung, verbunden mit einem vorausschauenden Konzept für ökologische Selbstverpflichtung, soziale Verantwortung und gute Unternehmensführung. Mit der ESG-Strategie („Environmental, Social, Governance") verknüpfen wir diese drei Kriterien zu einer ganzheitlichen Strategie verantwortlichen Handelns.

Im Überblick: Die ESG-Strategie der Allianz

Umwelt
(Environmental = E)

... zum Beispiel:
- Reduktion von Treibhausgasemissionen
- Steigerung der Energieeffizienz
- Senkung der Umweltverschmutzung und des Wasserverbrauchs

Soziale Verantwortung
(Social = S)

... zum Beispiel:
- Ehrenamtliches gesellschaftliches Engagement
- Einhaltung von Menschenrechten und fairen Arbeitsbedingungen
- Globale Partnerschaft mit SOS-Kinderdörfern

Gute Unternehmensführung
(Governance = G)

... zum Beispiel:
- Korruptionsbekämpfung
- Datenschutz und Datensicherheit
- Vertrauen und Transparenz

Bei der praktischen Umsetzung folgen wir klaren und verbindlichen Vorgaben.
Sie definieren die Art, wie wir nachhaltig handeln und wirtschaften.

1. Auswahl von Vermögensverwaltern: Nachhaltigkeit als Voraussetzung

Die Allianz achtet darauf, dass ihre Fondsmanager und Vermögensverwalter nachhaltig investieren – zum Beispiel, indem sie eigene ESG-Grundsätze aufstellen. Wir prüfen regelmäßig, ob die Partner unsere Ausschlusskriterien einhalten, und besprechen ESG-relevante Themen bei unseren Zusammenkünften.

2. Ausschlusskriterien: Manchmal ist es angebracht, „Nein" zu sagen

Wir verpflichten uns, bestimmte Kapitalanlagen[1] konsequent auszuschließen:

- Keine Investments im Bereich biologischer und chemischer Waffen, Antipersonenminen, Streubomben und Atomwaffen
- Keine Unterstützung von Waffengeschäften in Krisenregionen
- Keine Unternehmen, die mehr als 30 % des Umsatzes aus Kohlebergbau generieren
- Keine Unternehmen, die in der Energieerzeugung 30 % Kohlestromanteil überschreiten
- Keine Nahrungsmittelspekulationen
- Keine Investition in Rohstoffe, Rohstoff-Indexfonds oder Rohstoffderivate

3. Anlageprozess: Nachhaltigkeit wird transparent und messbar

Wir erfassen die „ESG-Performance" unserer handelbaren Kapitalanlagen. Das bedeutet, Anlagen wie Aktien und Anleihen werden systematisch bewertet und in 37 Themenfeldern aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung geprüft. Alternative Anlagen und Immobilien durchlaufen einen internen Prüfprozess. Die Richtlinien dafür haben wir im Dialog mit renommierten Nichtregierungsorganisationen (NGOs) entwickelt. So können wir Risiken für die Kapitalanlage unserer Kunden systematisch erkennen.

4. Nachhaltigkeitsprojekte: Gezielte Investitionen weltweit

Die Allianz hat seit 2005 Investitionen von über 3 Mrd. Euro in erneuerbare Energien wie Wind- und Solarparks getätigt. Dieses Volumen soll sich mittelfristig auf 5 Mrd. Euro erhöhen. Wir investieren in den öffentlichen Nahverkehr und die Energieversorgung (Gaspipelines), aber auch in ein neues Abwassersystem in London.

[1] Die Ausschlüsse können nur für die Kapitalanlagen konsequent umgesetzt werden, die im direkten Einflussbereich der Allianz liegen.

5. Dialog: Gespräche mit kritischen Partnern

Als Teil der ESG-Strategie stehen wir im regelmäßigen Dialog mit sieben NGOs: Transparency International, World Wide Fund For Nature (WWF), Amnesty International, urgewald, Germanwatch, Greenpeace und Consumers International. Bewusst haben wir kritische Partner gewählt, von deren unabhängigem Urteil wir und unsere Kunden profitieren können.

6. Fazit: Bedeutung für die Kapitalanlagen von Allianz Leben

Allianz Leben verfolgt das Ziel, eine langfristig attraktive Gesamtverzinsung für seine Kunden zu erreichen – unter anderem durch sichere, werthaltige Anlagen, die Streuung über viele Anlagesegmente sowie stabile Erträge und eine möglichst attraktive Rendite bei begrenztem Risiko. Unsere Kapitalanlage richten wir nach ethischen, sozialen und ökologischen Belangen aus.

Internationale Nachhaltigkeitsgrundsätze

Die Allianz hat bereits im August 2011 die „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren" der Vereinten Nationen (UN-PRI) unterzeichnet. Dies beinhaltet die Selbstverpflichtung zu nachhaltiger Kapitalanlage, transparenter Berichterstattung, Austausch mit anderen Unterstützern und gegenseitigem Lernen voneinander. 2014 folgte die Unterzeichnung der „Prinzipien für nachhaltige Versicherungen" (PSI) der Vereinten Nationen. Die Allianz bekennt sich damit zur Beachtung der Kriterien für Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung.

Ratings und Auszeichnungen

Die Allianz ist führend beim Thema Nachhaltigkeit – das bestätigen unabhängige Rating- und Analyseunternehmen:

- Carbon Disclosure Project CDP 2015: Disclosure Score 100
- Dow Jones Sustainability Index DJSI: Besondere Anerkennung in den Kategorien Risikoerkennung, finanzielle Integration, Prinzipien für nachhaltiges Versichern, Markenmanagement, Stakeholder-Beteiligung
- FTSE4Good Index: Branchenführer
- MSCI-Rating: AAA
- STOXX Sustainalytics German ESG Award 2015: 2. Platz
- oekom Corporate Rating: Prime Status – „eines der nachhaltigsten Unternehmen der Welt"
- robecoSAM Sustainability Award

Nachhaltige Fondsauswahl

Ideen für **verantwortungs-bewusstes Investieren**

EIN BEITRAG VON NEIL A. ROBERTSON,
ALLIANZ INVESTMENT MANAGEMENT SE

Neil A. Robertson,
Associate Asset-Liability-Management Life

Die Allianz achtet nicht nur bei ihren eigenen Kapitalanlagen auf Nachhaltigkeit – wir bieten unseren Kunden auch die Möglichkeit, bei fondsgebundenen Lösungen auf nachhaltige Angebote zu setzen.

Nachhaltigkeit gewinnt für viele Menschen zunehmend an Bedeutung. Immer wieder zeigen neue Umfragen, dass Bürger besorgt sind über Klimawandel, Umweltzerstörung, Mobilität, Ernährung, den Umgang von Unternehmen mit ihren Mitarbeitern und auch darüber, welchen sozialen Beitrag Unternehmen leisten. Folglich ist es auch nicht verwunderlich, dass eine steigende Anzahl von Anlegern erwartet, dass in Ihrer Altersvorsorge Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden. Mit Nachhaltigkeitsfonds können Sie Ihrer Altersvorsorge eine ökologische, ethische und soziale Richtung geben.

Als Nachhaltigkeitsfonds werden Fonds bezeichnet, die in ihrer Anlagepolitik eine ethische und ökologische Ausrichtung verfolgen und bestimmte soziale Standards einhalten. Die entscheidenden Fragen sind dabei, wie kommt die Aktie oder Anleihe eines Unternehmens in eine Nachhaltigkeitskategorie oder in einen Nachhaltigkeitsindex und damit auch in einen Nachhaltigkeitsfonds.

Bei der Auswahl geeigneter Investments für die Altersvorsorge werden in der Praxis hauptsächlich zwei Investmentansätze angewandt.

SRI
Best-in-Class

SRI – Sustainable and Responsible Investment (Nachhaltiges und verantwortliches Investieren)

Bei diesem Ansatz werden insbesondere bestimmte ethische, soziale und ökologische Kriterien (sogenannte Ausschlusskriterien) festgelegt. Unternehmen, Branchen und/oder Länder, die in Konflikt mit diesen Kriterien stehen, werden nicht in das Portfolio des Nachhaltigkeitsfonds aufgenommen.

Mögliche Kriterien sind zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Produktion oder Verbreitung von Waffen, Tabak, Alkohol, Kinderarbeit, Glücksspiel etc.

Diese Kriterien können absolut festgelegt sein, das heißt, sie müssen zu 100 % vom jeweiligen Emittenten des Wertpapiers erfüllt werden. Oder es werden Spielräume eingeräumt, beispielsweise dürfen lediglich weniger als 5 % des Umsatzes mit Waffen, Tabakwaren etc. erzielt werden. Über die Aufnahme entscheidet das Fondsmanagement – häufig auch unterstützt durch Gremien.

Best-in-Class

Im Gegensatz zum SRI-Ansatz bestehen beim Best-in-Class keine absoluten Ausschlusskriterien. Der Fonds investiert in Unternehmen, die sich innerhalb ihrer Branche – nach den Maßstäben des Fondsmanagers – am besten den globalen Herausforderungen für eine ethische, soziale, ökologische und dabei wirtschaftlich erfolgreiche Zukunft stellen. Der Fondsmanager nimmt somit eine relative Bewertung von nachhaltigem Geschäftsverhalten vor.

Nachhaltigkeitsfonds
im Allianz TopFonds-Universum

Bei dem Vorsorgekonzept InvestFlex der Allianz können Sie grundsätzlich selbst bestimmen, in welche Fonds Sie investieren möchten, und natürlich auch, welche Kriterien Ihren Ansprüchen an Nachhaltigkeit gerecht werden.

SRI-Kriterien oder Best-in-Class: Entscheiden Sie selbst

Vier der fünf angebotenen Nachhaltigkeitsfonds ermöglichen Ihnen, genau zu definieren, welche nachhaltigen Kriterien für Sie entscheidend sind. In der folgenden Tabelle erhalten Sie einen Überblick über die Fonds[1] und ihre Ausschlusskriterien. Beim fünften Fonds, dem Allianz Global Sustainability A EUR, handelt es sich um einen Fonds mit Best-in-Class-Ansatz.

Die Ausschlusskriterien der einzelnen Fonds sind in der folgenden Tabelle mit „×“ gekennzeichnet.

	Ausschlusskriterien	Aktienfonds			Mischfonds
		Allianz Euroland Equity SRI A EUR	Pioneer Funds – Global Ecology I EUR ND	ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC C	PRIME VALUES Income EUR A
Ökologisch	Atomenergie		×[2]	×	×
	Grüne Gentechnik			×	×
	Umstrittene Chemie (Agrochemie, Chlorchemie)			×	×[3]
Ethisch	Alkohol		×[2]	×	×[3]
	Glücksspiel		×	×	×[3]
	Pornografie (Adult entertainment)		×	×	×[3]
	Tabakwaren		×[2]	×	×[3]
	Waffen und Rüstung		×[2]	×	×
Sozial	Arbeitsrechtsverletzungen	×	×	×	×
	Diskriminierung	×	×	×	×
	Kinderarbeit (Kinderzwangsarbeit)	×	×	×	×
	Korruption	×	×	×	×
	Menschenrechtsverletzungen	×	×	×	×
	Zwangsarbeit	×	×	×	×

[1] Die Fonds sind mit dem europäischen Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds ausgezeichnet. Das Logo kennzeichnet die Verpflichtung des Fondsmanagements, interessierten Personen – insbesondere Kunden – korrekte, angemessene und zeitnahe Informationen zur Verfügung zu stellen, um Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des Fonds nachvollziehen zu können. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden sich unter www.eurosif.org. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation.

[2] Das Ausschlusskriterium greift ab 5 % des Umsatzes und grundsätzlich bei Uranproduzenten.

[3] Beim PRIME VALUES greifen hier ökologische und ethische Ausschlusskriterien ab 10 % des Umsatzes.

Stand der Ausschlusskriterien: 16. Dezember 2016. Quelle: www.nachhaltiges-investment.org

Invesco Pan European Structured Equity Fund

Der Aktienfonds mit ***Risikobremse***

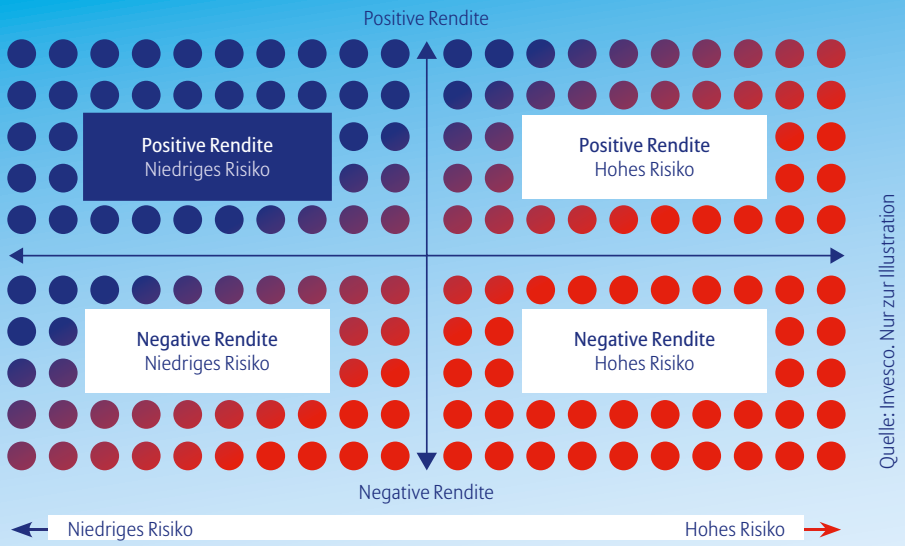
Langfristig bieten Aktien Chancen auf attraktive Erträge. Doch die Aktienmärkte können schwanken – so sind höhere Ertragschancen auch mit höheren Risiken verbunden. Lassen sich die Schwankungen des Aktienmarktes abfedern?

Durchaus möglich, sagen die Manager des **Invesco Pan European Structured Equity Fund.**

Börsenschwankungen kann niemand verhindern – sie abfedern schon. Das streben die beiden Fondsmanager des Invesco Pan European Structured Equity Fund mit ihrer Strategie der Risikobremse an.

Der Fonds wird von Thorsten Paarmann und Michael Fraikin gemeinsam verwaltet. Täglich analysieren sie 1.000 Titel und wählen daraus rund 100 europäische Aktien aus, bei denen sie ein überzeugendes Chance-Risiko-Verhältnis sehen. Beide sind Mitglied des Invesco Quantitative Strategies Teams mit Sitz in Frankfurt und werden von einem rund 40-köpfigen Investmentteam unterstützt.

Das Ziel: Fondsmanager streben nach dem „Chance-Risiko-Optimum“



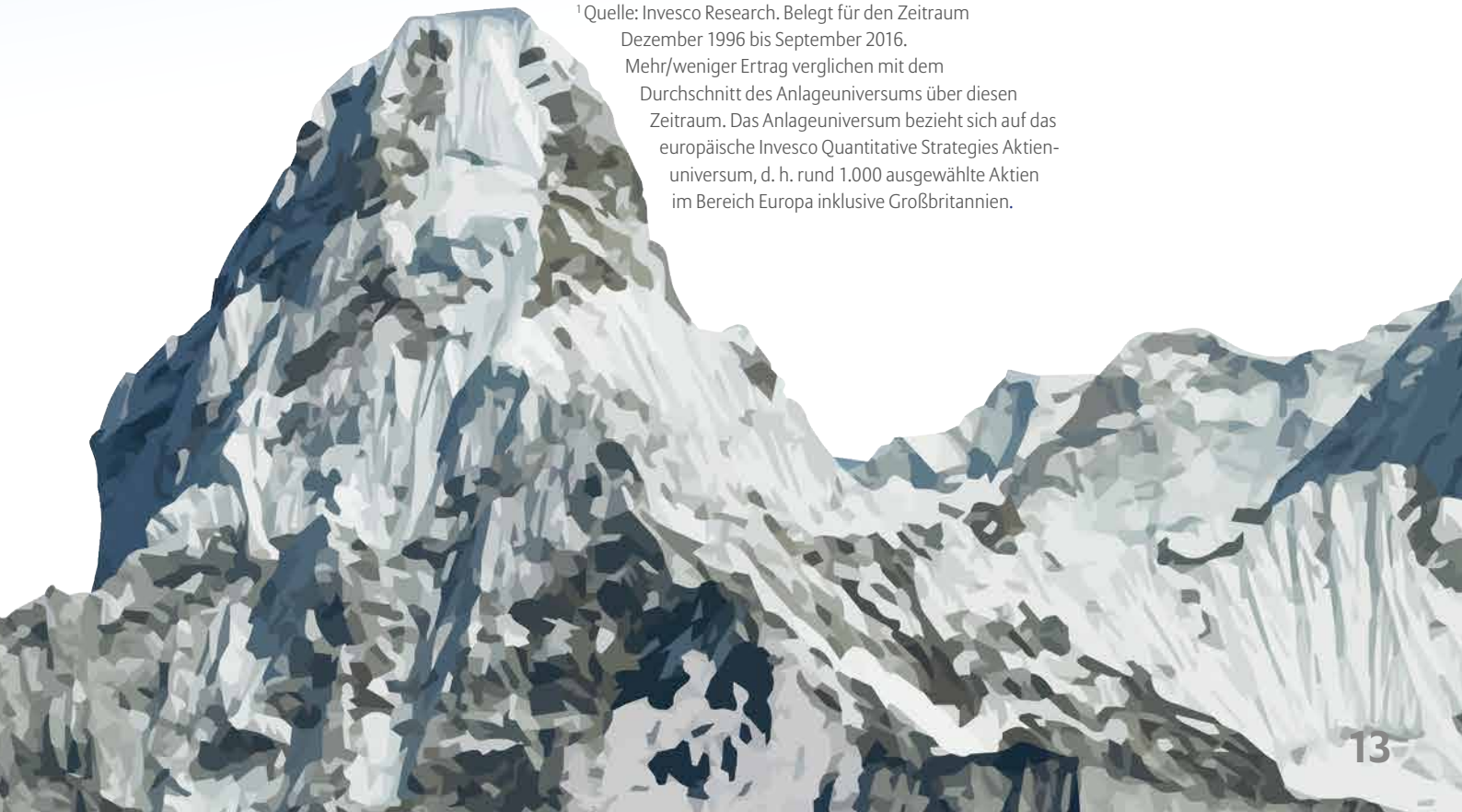
Quelle: Invesco. Nur zur Illustration

Das Chance-Risiko-Optimum erreichen

Viele Aktien bieten nur geringe Chancen auf eine überzeugende Wertentwicklung. Andere erscheinen sehr lukrativ. Doch gerade bei diesen besonders aussichtsreichen Titeln blenden Anleger die Risiken oft aus. Stürzen die Kurse ab, werden die hochfliegenden Erwartungen enttäuscht. Doch warum sollten Anleger höhere Risiken eingehen, wenn sie mit weniger Risiko bessere Ergebnisse erzielen können?[1]

Der **Invesco Pan European Structured Equity Fund** strebt danach, Aktien nach zwei Gesichtspunkten auszuwählen: möglichst attraktive Rendite und möglichst geringes Risiko. Mit diesem Zusammenspiel zielen die Fondsmanager auf ein Chance-Risiko-Optimum ab, um Renditen bei verringerten Schwankungen zu erwirtschaften.

[1] Quelle: Invesco Research. Belegt für den Zeitraum Dezember 1996 bis September 2016. Mehr/weniger Ertrag verglichen mit dem Durchschnitt des Anlageuniversums über diesen Zeitraum. Das Anlageuniversum bezieht sich auf das europäische Invesco Quantitative Strategies Aktienuniversum, d. h. rund 1.000 ausgewählte Aktien im Bereich Europa inklusive Großbritannien.



Aktien systematisch auswählen

Um die aussichtsreichsten Aktien zu finden, wertet das Invesco Quantitative Strategies Team (IQS) mit seinem eigens entwickelten Modell die Kapitalmärkte systematisch aus. Dieser computergestützte Auswahlprozess besteht aus vier Säulen:

- Gewinnrevisionen
- Relative Stärke
- Management & Qualität
- Bewertung

Diese vier Bausteine hat Invesco als besonders wichtig für die Wertentwicklung von Aktien identifiziert. Jeder Baustein besteht aus verschiedenen Indikatoren, die alle quantifizierbar und damit vergleichbar gemacht werden. Genau genommen sucht Invesco bei Aktien die gleichen Eigenschaften wie viele andere aktive Manager auch: gute Bilanzen, stetige Cashflows und Gewinne sowie nachhaltige Dividendenrenditen. Gleichzeitig wird auch die markttechnische Entwicklung untersucht.

Entscheidung ohne Emotionen

Die Fondsmanager wählen dann die Aktien aus, die dem Modell als besonders attraktiv erscheinen. Der Vorteil: Software kennt keine Emotionen, das Bauchgefühl hat somit keinen Einfluss auf die Investitionsentscheidungen. Das wirkt sich auch auf die Struktur des Fonds aus. „Lieblinge" des Fondsmanagers – also Aktien, die vielleicht zu spät verkauft werden – gibt es nicht. Durch die aktive Positionierung investiert der Fonds zudem unabhängig vom Referenzindex. Das hilft, eigene Schwerpunkte zu setzen und unattraktive Indexschwergewichte zu vermeiden.

Thorsten Paarmann,
Co-Fondsmanager des Invesco Pan European Structured Equity Fund

Michael Fraikin,
Co-Fondsmanager des Invesco Pan European Structured Equity Fund

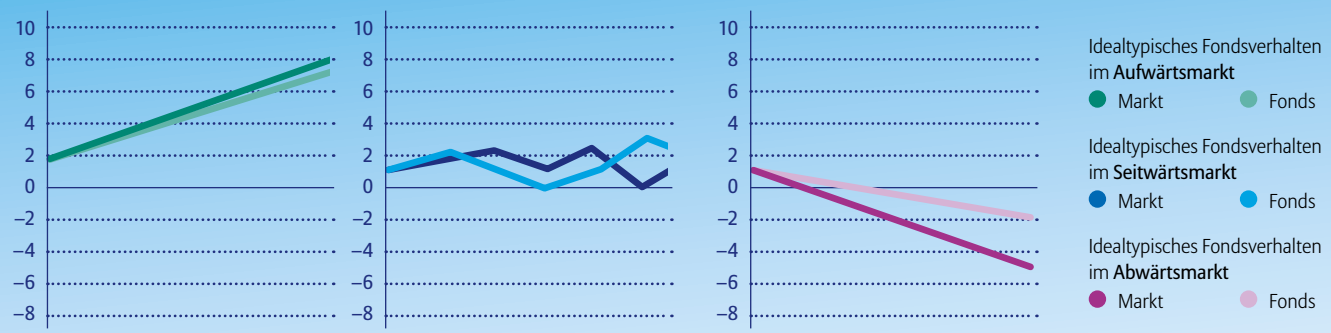
*„Warum sollen **Anleger** höhere Risiken eingehen, wenn sie mit **weniger Risiko** **bessere Ergebnisse** erzielen können?"*

Thorsten Paarmann,
Fondsmanager des Invesco Pan European Structured Equity Fund

Schwankungen abfedern

In der Praxis soll es die Strategie des Invesco Pan European Structured Equity Fund ermöglichen, bei fallenden Aktienmärkten Verluste zu mindern, um dann mit im Boot zu sein, wenn die Märkte wieder steigen. Je nach Marktphase verhält sich der Fonds unterschiedlich: In Bärenmärkten (bei fallenden Kursen) verliert er tendenziell deutlich weniger als der Gesamtmarkt. In einem normalen Marktumfeld zeigt er Potenzial für eine etwas bessere Wertentwicklung, und nur in starken Bullenmärkten (bei steigenden Kursen) bleibt er im Mittel etwas zurück.

Die Theorie: Mit dem Markt steigen und Verluste mindern



Quelle: Invesco. Nur zur Illustration. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich.

Der Vorteil des vielfach ausgezeichneten[1] Invesco Pan European Structured Equity Fund liegt also darin, dass seine Anleger von der Entwicklung steigender Märkte profitieren können – und zugleich in Abwärtsmärkten eine **„Risikobremse"** haben, die massive Verluste mindert und die Nerven schont.

Mehr Informationen über den europäischen Aktienfonds mit Risikobremse finden Sie unter www.de.invesco.com

---

[1] Quelle: Morningstar, Stand der Daten: 12. März 2015. Ausgezeichnet als bester europäischer Aktienfonds unter Rendite- und Risikoaspekten unter allen in Deutschland zugelassenen Fonds. Die Auszeichnung wurde 2016 neu vergeben. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen.

Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Dieses Marketingdokument für Endkunden in Deutschland dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar. Stand aller Daten ist der 31. Oktober 2016, sofern nicht anders angegeben. Bei allen Angaben zu den Anlagen und der Anlagestrategie (einschließlich aktueller Anlagethemen, dem Research- und Investmentprozess sowie der Portfoliomerkmale, -gewichtungen und -allokationen) handelt es sich um Meinungen der Portfoliomanager zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Dokumentation. Diese können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Der Wert von Anteilen und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen (dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein), und es ist möglich, dass Investoren bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Dieses Marketingdokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes und stellt kein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder zur Zeichnung von Fondsanteilen dar. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte, Satzung und Treuhandurkunde) sind kostenlos, als Druckstücke und in deutscher Sprache erhältlich bei den Herausgebern dieser Information. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen dar. Es stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten Anleger sich über die für Sie geltenden Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere, Sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben. Es gibt keine Garantie, dass Invesco in der Zukunft diese Wertpapiere innerhalb seiner Fonds halten wird. Die Angaben in diesem Dokument wurden sorgfältig recherchiert und erstellt, es wird jedoch kein Anspruch auf Vollständigkeit und Genauigkeit der gemachten Angaben erhoben. Die von Invesco bereitgestellten Asset-Management-Dienstleistungen entsprechen den relevanten lokalen gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben. Bitte beachten Sie, dass die Anteilsklassen hinsichtlich u.a. Gebühren und Mindestanlagebetrag unterschiedlich ausgestaltet sein können. Es wird daher empfohlen, unbedingt unabhängigen Rat einzuholen, hinsichtlich der Zulassung bzw. der Geeignetheit des Teilfonds bzw. der genannten Anteilsklasse. Herausgeber dieses Dokuments in Deutschland ist Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main. CE2770/24112016

Hinweis: Für die Prognosen und Aussagen unserer Gastbeiträge ist die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft verantwortlich. Da deren Meinung von der Meinung der Allianz Lebensversicherungs-AG abweichen kann, übernimmt die Allianz Lebensversicherungs-AG dafür keine Haftung.

Vielfalt und Nachhaltigkeit zählen

Ob in den Tiefen des Ozeans oder im Vorstand eines Unternehmens

Nachhaltige Anlagen ermöglichen effektive Risikosteuerung über die gesamte Wertschöpfungskette. Wir bei Allianz Global Investors analysieren die Risiken, denen Unternehmen in puncto Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Corporate Governance) ausgesetzt sind. So können wir die Firmen identifizieren, die künftig langfristig erfolgreich sein werden.

Der **Allianz Global Sustainability** konzentriert sich am globalen Aktienmarkt auf diese Unternehmen, die durch nachhaltige Geschäftspraktiken überzeugen.

Allianz Global Investors

Verstehen. Handeln.

LU0158827195 / WKN 157662. TER: 1,85 %. TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Allianz Global Sustainability ist ein Teilfonds der Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen von auf die Basiswährung lautenden Anteilklassen des Teilfonds kann einer erheblich erhöhten Volatilität unterliegen. Diese kann sich von der Volatilität anderer Anteilklassen unterscheiden. Investmentfonds sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur für bestimmte Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse www.allianzgi-regulatory.eu erhältlich. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung. Herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, einer Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42–44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de).

ANZEIGE

Passende Fondslösungen für jeden Bedarf – ein schneller Überblick

Das **TopFonds-Universum** des Vorsorgekonzeptes InvestFlex

Anlegen, wie Sie es wollen: Die Allianz bietet Ihnen ein umfangreiches Angebot qualitätsgeprüfter Fonds im Allianz TopFonds-Universum. Aufgrund der neuen gesetzlichen Rahmenbedingungen haben wir für die geförderten Tarife der Riester- und BasisRente ein spezielles Fondsangebot zusammengestellt. Dieses Angebot ist ein **Extrakt aus dem gesamten TopFonds-Universum.**

Ihr Vorteil: Sie verfügen auch in den geförderten Tarifen über ein umfassendes, qualitätsgeprüftes Fondsangebot.

Schnell und einfach Informiert – Fondsangebot für bestehende Verträge!

Aufgrund unterschiedlicher Zeitpunkte früherer Vertragsabschlüsse oder der gewählten Versicherung (Basis, Riester, Privat oder bAV) kann in bereits bestehenden Verträgen ein anderes Fondsangebot zur Verfügung stehen. Über die Ihrem bestehenden Vertrag zugrunde liegende Fondsauswahl können Sie sich über Ihr Kundenkonto **„meine.allianz.de“** einen Überblick verschaffen. Hier können Sie auch kostenlos Änderungen in der Fondszusammensetzung veranlassen.

Natürlich informiert Sie auch gerne Ihr Vermittler über die Fondsauswahl. Oder wenden Sie sich direkt an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter unserer Kundenbetreuung unter der kostenlosen Telefonnummer **0800 4610104.**

Fondsangebot für alle Tarife

Für die RiesterRente und BasisRente steht ein eigenes Angebot zur Verfügung.

GEMANAGTE VORSORGEDEPOTS

Wählen Sie ein strategisches Portfoliomanagement mit laufender Optimierung

Diese aktive Vermögensverwaltung eröffnet weltweite Ertragschancen und verteilt mögliche Risiken auf viele Standbeine. Für Gemanagte Vorsorgedepots wählt das Portfoliomanagement nach erfolgter Marktanalyse aussichtsreiche Investmentfonds aus und stellt daraus Depots zusammen. Die laufende Optimierung der Depotzusammenstellung, die sich zum Beispiel aus der Entwicklung an den Kapitalmärkten ergibt, übernehmen die Experten der Allianz für Sie.

Wählen Sie aus den drei Varianten Wertorientiert, Ausgewogen und Chancenreich diejenige aus, die am besten zu Ihrer Ertragserwartung und Risikoneigung passt. Deren aktuelle Zusammensetzung und zusätzliche Informationen zu weiteren Vorteilen und Services erhalten Sie direkt von Ihrem Vermittler.

GEMANAGTE STRATEGIEN

Wählen Sie aus Strategien erfolgreicher Fondsmanager renommierter Kapitalverwaltungsgesellschaften – je nach Ihrer Risikoneigung und Ertragserwartung.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator[1]
Allianz Vermögenskonzepte			
Allianz Vermögenskonzept Defensiv IT2 EUR	LU1490969737	NR	4
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen IT2 EUR	LU1490969653	NR	4
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch IT2 EUR	LU1490969810	NR	5
Allianz Strategiefonds			
Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 EUR	DE000A2AMPK6	★★★★★	3
Allianz Strategiefonds Balance IT2 EUR	DE000A14N9Y9	★★★★★	4
Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 EUR	DE000A2AMPL4	★★★★★	5
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus IT2 EUR	DE000A2AMPM2	★★★★	6
Weitere Gemanagte Strategien renommierter Kapitalverwaltungsgesellschaften			
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPQ3	★★★★★	4
BlackRock Global Funds – Global Allocation Fund D2 (EUR)	LU0523293024	★★★★	4
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	★★★★	4
Ethna-AKTIV A	LU0136412771	★★★	4
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced I	LU0323578061	★★★★	4
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth I	LU0323578228	★★★★	5
Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities R	LU0323578657	★★★★★	5
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund A (acc) EUR	LU0095938881	–	5
Kapital Plus I EUR	DE0009797613	NR	4
M&G Optimal Income Fund Euro Class A-H Gross Shares Acc (Hedged)	GB00B1VMCY93	★★★★	3
Sauren Global Balanced A	LU0106280836	★★★	4

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Dezember 2016

Hinweis

Im aktuellen TopFonds-Universum sind sowohl neue als auch bisher angebotene Fonds mit neuen Anteilklassen enthalten. Die Kapitalverwaltungsgesellschaften richten noch gemeinsam mit Morningstar die Grundlagen für die Zuteilung der Ratings ein.

Für den Übergang kennzeichnen wir die Fonds in der jeweiligen Zeile mit **NR** (not rated). Spätestens drei Jahre nach Auflage sollte die erste Ratingvergabe erfolgen. Ist ein Fonds an dieser Stelle mit einem Strich gekennzeichnet, erfolgt kein Morningstar-Rating.

Fondsangebot für alle Tarife ausgenommen RiesterRente / BasisRente

EINZELFONDS

Mit der Auswahl einzelner Fonds
können Sie ganz gezielt Ihre eigene Marktmeinung umsetzen.

Fondsreport Online
www.allianz.de/fondsreport-online

Jederzeit gut informiert. Ob Wertentwicklung, Risikokennzahlen, Ratings oder Factsheets – hier erhalten Sie aktuelle Kennzahlen und Unterlagen zu den angebotenen Fonds. Stellen Sie Ihre Favoriten zu einem Musterportfolio zusammen – so haben Sie Chancen, Risiken und Fondskosten noch besser im Blick.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator[1]
Aktien Global			
BlackRock Global Funds – Global SmallCap Fund A2 USD	LU0054578231	★★★	6
Carmignac Investissement A EUR Acc	FR0010148981	★★	5
DJE – Dividende & Substanz XP (EUR)	LU0229080733	★★★★	5
DWS Akkumula SC	DE000DWS2L90	NR	–
DWS Top Dividende SC	DE000DWS18Q3	★★★	5
DWS Vermögensbildungsfonds I LD	DE0008476524	★★★	5
Sauren Global Growth A	LU0095335757	★★★★	5
Templeton Growth (Euro) A Acc	LU0114760746	★★★	6
Threadneedle Investment Funds – Global Select ZNA USD Acc	GB00B9283R20	★★★★	5
Aktien Europa			
Allianz Europe Small Cap Equity AT EUR	LU0293315296	★★★	6
Allianz European Equity Dividend IT EUR	LU0414047281	★★★★	5
Allianz Wachstum Euroland IT2 EUR	DE000A2AMPN0	★★★★★	6
Allianz Wachstum Europa A EUR	DE0008481821	★★★★	6
Fidelity Funds – European Growth Fund A-EUR	LU0048578792	★★★★	6
Franklin Mutual European Fund Class A EUR Acc	LU0140363002	★★★★	6
Invesco Pan European Structured Equity C EUR Acc	LU0119753134	★★★★★	5
Nordea-1 European Value Fund BP EUR	LU0064319337	★★★	5
Threadneedle Investment Funds – Pan European Retail Net EUR Acc	GB0009583252	★★★	6
Aktien Deutschland			
Allianz Nebenwerte Deutschland I EUR	DE0009797530	★★★★	6
Allianz Thesaurus AT EUR	DE0008475013	★★★★	6
Allianz Vermögensbildung Deutschland A EUR	DE0008475062	★★★	6
DWS Deutschland FC	DE000DWS2F23	NR	6
Fondak I EUR DIS	DE000A0MJRM3	★★★★	6
Aktien Nordamerika			
Fidelity Funds – America Fund Y-USD	LU1064925735	NR	5
Threadneedle Investment Funds – American Fund ZNA USD Acc	GB00B97R4Q05	★★★★	5
Aktien Asien			
Allianz China Equity A USD	LU0348825331	★★★★	6
Robeco Asia Pacific Equities I EUR Acc	LU1493701376	NR	5
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield USD A Acc	LU0188438112	★★★★	6
Aktien Schwellenländer			
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund Y-Inc-USD	LU0936576593	★★★★	6
JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund A (acc) – EUR	LU0217576759	★★★	6
Magellan C	FR0000292278	★★★★★	6

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Dezember 2016

Fondsangebot für alle Tarife ausgenommen RiesterRente / BasisRente

EINZELFONDS

Mit der Auswahl einzelner Fonds
können Sie ganz gezielt Ihre eigene Marktmeinung umsetzen.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator[1]
Aktien Themen			
BlackRock Global Funds – World Gold A2 USD	LU0055631609	★★★★	7
Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	★★★★	5
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Natural Resources Equity A	LU0272423673	★★★★★	6
Renten Mittel-/Langläufer			
Allianz Euro Bond A EUR	LU0165915215	★★★★	3
Allianz Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPP5	★★★★★	3
Templeton Global Bond I Acc EUR	LU0195953079	★★★★★	5
Renten Kurzläufer/Geldmarkt			
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration IT EUR	LU1093406343	NR	2
Allianz Mobil-Fonds A EUR	DE0008471913	★★★	2
CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	LU0585535577	NR	1
Renten Themen			
Pictet-Global Emerging Debt-P USD	LU0128467544	★★★★★	4
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond A	LU0113257694	★★★★	3
Threadneedle Investment Funds – European High Yield Bond Retail Gross EUR Acc	GB00B42R2118	★★★★	4
Nachhaltigkeit			
Allianz Euroland Equity SRI A EUR	LU0542502157	★★★	6
Allianz Global Sustainability A EUR	LU0158827195	★★★	6
H&A PRIME VALUES Income EUR A	AT0000973029	★★★★	3
ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC C	LU0061928585	★★★★	6
Pioneer Funds – Global Ecology I EUR ND	LU0324479020	★★★	6
ETFs			
ComStage ETF DAX® FR	LU0488317024	★★★	6
ComStage ETF EURO STOXX 50® FR	LU0488317297	★★★	6
ComStage ETF MSCI World	LU0392494562	★★★★★	6
ComStage ETF S&P 500	LU0488316133	★★★★★	5

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Dezember 2016

Morningstar Rating™: Gesamtrating basierend auf dem gewichteten Durchschnitt der 3-, 5- und 10-Jahres-Ratings. Die Anzahl der Sterne gibt darüber Auskunft, wie erfolgreich der Fonds aufgrund seiner Wertentwicklung gegenüber anderen Fonds in seiner Kategorie ist. Die Bewertung reicht von 1 bis 5 Sternen. Fonds mit 5 Sternen gehören zu den besten ihrer Kategorie.

Bei diesem Fondsreport handelt es sich um eine Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann die Allianz Lebensversicherungs-AG für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

[1] **Risiko-Ertrags-Indikator:** Der Risiko-Ertrags-Indikator ist ein EU-weit einheitlich berechnetes Risikomaß für Fonds, basierend auf der Wertschwankung eines Fonds in den letzten fünf Jahren. Je höher die Wertschwankungen bei einem Fonds ausfallen, desto höher ist der dem Fonds zugeordnete Risiko-Ertrags-Indikator. Mit einem höheren Risiko-Ertrags-Indikator ist in der Regel ein höheres Risiko, aber typischerweise auch eine höhere Ertragschance verbunden.

Anleger können sich selbst innerhalb von vier Anlegertypen einordnen. Für den jeweiligen Anlegertyp sind Fonds mit den folgenden Risiko-Ertrags-Indikatoren geeignet (**Anlegertyp:** Risiko-Ertrags-Indikator): **sicherheitsorientiert:** 1 bis 2; **konservativ:** 1 bis 4; **gewinnorientiert:** 1 bis 6; **risikobewusst:** 1 bis 7

Fondsangebot RiesterRente / BasisRente

GEMANAGTE STRATEGIEN
Sie folgen der Investmentphilosophie eines Fondsmanagers

EINZELFONDS
Sie setzen individuell Ihre Investmentschwerpunkte

Ob mit einer Anlage in Einzelfonds, bei der Sie selbst „Herr des Geschehens" sind, oder mit der Auswahl von Gemanagten Strategien renommierter Kapitalverwaltungsgesellschaften – Sie bleiben in der Aufstellung Ihrer Kapitalanlage immer flexibel.

GEMANAGTE STRATEGIEN

Wählen Sie aus Strategien erfolgreicher Fondsmanager renommierter Kapitalverwaltungsgesellschaften – je nach Ihrer Risikoneigung und Ertragserwartung.

Hinweis

Im aktuellen TopFonds-Universum sind sowohl neue als auch bisher angebotene Fonds mit neuen Anteilklassen enthalten. Die Kapitalverwaltungsgesellschaften richten noch gemeinsam mit Morningstar die Grundlagen für die Zuteilung der Ratings ein.

Für den Übergang kennzeichnen wir die Fonds in der jeweiligen Zeile mit **NR** (not rated). Spätestens drei Jahre nach Auflage sollte die erste Ratingvergabe erfolgen. Ist ein Fonds an dieser Stelle mit einem Strich gekennzeichnet, erfolgt kein Morningstar-Rating.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator[1]
Allianz Vermögenskonzepte			
Allianz Vermögenskonzept Defensiv IT2 EUR	LU1490969737	NR	4
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen IT2 EUR	LU1490969653	NR	4
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch IT2 EUR	LU1490969810	NR	5
Allianz Strategiefonds			
Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 EUR	DE000A2AMPK6	★★★★★	3
Allianz Strategiefonds Balance IT2 EUR	DE000A14N9Y9	★★★★★	4
Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 EUR	DE000A2AMPL4	★★★★★	5
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus IT2 EUR	DE000A2AMPM2	★★★★	6
Weitere Gemanagte Strategien renommierter Kapitalverwaltungsgesellschaften			
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPQ3	★★★★★	4
BlackRock Global Funds – Global Allocation Fund D2 (EUR)	LU0523293024	★★★★	4
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced I	LU0323578061	★★★★	4
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth I	LU0323578228	★★★★	5
Kapital Plus I EUR	DE0009797613	NR	4

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Dezember 2016

Morningstar Rating™: Gesamtrating basierend auf dem gewichteten Durchschnitt der 3-, 5- und 10-Jahres-Ratings. Die Anzahl der Sterne gibt darüber Auskunft, wie erfolgreich der Fonds aufgrund seiner Wertentwicklung gegenüber anderen Fonds in seiner Kategorie ist. Die Bewertung reicht von 1 bis 5 Sternen. Fonds mit 5 Sternen gehören zu den besten ihrer Kategorie.

Bei diesem Fondsreport handelt es sich um eine Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann die Allianz Lebensversicherungs-AG für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

[1] **Risiko-Ertrags-Indikator:** Der Risiko-Ertrags-Indikator ist ein EU-weit einheitlich berechnetes Risikomaß für Fonds, basierend auf der Wertschwankung eines Fonds in den letzten fünf Jahren. Je höher die Wertschwankungen bei einem Fonds ausfallen, desto höher ist der dem Fonds zugeordnete Risiko-Ertrags-Indikator. Mit einem höheren Risiko-Ertrags-Indikator ist in der Regel ein höheres Risiko, aber typischerweise auch eine höhere Ertragschance verbunden.

Anleger können sich selbst innerhalb von vier Anlegertypen einordnen. Für den jeweiligen Anlegertyp sind Fonds mit den folgenden Risiko-Ertrags-Indikatoren geeignet (**Anlegertyp:** Risiko-Ertrags-Indikator): **sicherheitsorientiert:** 1 bis 2; **konservativ:** 1 bis 4; **gewinnorientiert:** 1 bis 6; **risikobewusst:** 1 bis 7

Fondsangebot RiesterRente / BasisRente

EINZELFONDS

Mit der Auswahl einzelner Fonds
können Sie ganz gezielt Ihre eigene Marktmeinung umsetzen.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator[1]
Aktien Global			
DJE – Dividende & Substanz XP (EUR)	LU0229080733	★★★★	5
DWS Akkumula SC	DE000DWS2L90	NR	–
DWS Top Dividende SC	DE000DWS18Q3	★★★	5
Threadneedle Investment Funds – Global Select ZNA USD Acc	GB00B9283R20	★★★★	5
Aktien Europa			
Allianz European Equity Dividend IT EUR	LU0414047281	★★★★	5
Allianz Wachstum Euroland IT2 EUR	DE000A2AMPN0	★★★★★	6
Invesco Pan European Structured Equity C EUR Acc	LU0119753134	★★★★★	5
Aktien Deutschland			
Allianz Nebenwerte Deutschland I EUR	DE0009797530	★★★★	6
DWS Deutschland FC	DE000DWS2F23	NR	5
Fondak I EUR	DE000A0MJRM3	★★★★	6
Aktien Nordamerika			
Fidelity Funds – America Fund Y-USD	LU1064925735	NR	5
Threadneedle Investment Funds – American Fund ZNA USD Acc	GB00B97R4Q05	★★★★	5
Aktien Asien			
Robeco Asia Pacific Equities I EUR Acc	LU1493701376	NR	5
Aktien Schwellenländer			
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund Y-Inc-USD	LU0936576593	★★★★	6
Renten Mittel-/Langläufer			
Allianz Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPP5	★★★★★	3
Templeton Global Bond I Acc EUR	LU0195953079	★★★★★	5
Renten Kurzläufer/Geldmarkt			
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration IT EUR	LU1093406343	NR	2
CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	LU0585535577	NR	1
Nachhaltigkeit			
Pioneer Funds – Global Ecology I EUR ND	LU0324479020	★★★	6
ETFs			
ComStage ETF DAX® FR	LU0488317024	★★★	6
ComStage ETF EURO STOXX 50® FR	LU0488317297	★★★	6
ComStage ETF MSCI World	LU0392494562	★★★★★	6
ComStage ETF S&P 500	LU0488316133	★★★★★	5

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Dezember 2016

Fondsreport Online
www.allianz.de/fondsreport-online

Jederzeit gut informiert. Ob Wertentwicklung, Risikokennzahlen, Ratings oder Factsheets – hier erhalten Sie aktuelle Kennzahlen und Unterlagen zu den angebotenen Fonds. Stellen Sie Ihre Favoriten zu einem Musterportfolio zusammen – so haben Sie Chancen, Risiken und Fondskosten noch besser im Blick.

Über 25 Jahre verantwortungsvolles Investieren

Pioneer Funds – Global Ecology

Der globale Umweltaktienfonds setzt seit über einem Vierteljahrhundert auf die grünen Megathemen aus den Bereichen Ökologie und Nachhaltigkeit – und das sehr erfolgreich.

25 Jahre Global Ecology

Eurosif Auszeichnung

transparent

Erfahren Sie mehr: 0800.888.1928
www.pioneerinvestments.de/global-ecology

PIONEER Investments®

Stand: 31.10.2016. Der Pioneer Funds ist ein „Fonds Commun de Placement" mit verschiedenen, voneinander getrennten Teilfonds, aufgelegt nach luxemburgischem Recht von der Pioneer Asset Management S.A., ISIN/WKN: LU0271656133/A0MJ48. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos in Deutschland erhältlich bei Ihrem Berater und der Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Arnulfstr. 124–126, 80636 München. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Das europäische Transparenz-Logo kennzeichnet die Verpflichtung des Fondsmanagers, korrekte, angemessene und zeitnahe Informationen zur Verfügung zu stellen, um Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des Fonds nachvollziehen zu können. Der Transparenz-Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Der Anruf ist in Deutschland gebührenfrei. Pioneer Investments ist ein Markenname der Unternehmensgruppe Pioneer Global Asset Management S.p.A.

ANZEIGE

FAZIT

Verbinden Sie das Beste aus zwei Welten

Nutzen Sie die Vorteile einer besonders leistungsstarken Versicherung wie der Allianz Lebensversicherungs-AG und kombinieren Sie diese mit der Expertise von weltweit agierenden Asset Managern. So bringen Sie die Garantien einer Versicherung und die Chancen und Risiken der Kapitalmärkte in eine für Sie ausgewogene Balance.

www.allianz.de Allianz Lebensversicherungs-AG

AUSBLICK

Lesen Sie in der April-Ausgabe

Mehr Rendite fürs Vermögen: Die Deutschen machen weniger aus ihrem Geld als die europäischen Nachbarn. Was können Vorsorgesparer dagegen tun?

ALLIANZ LEBEN

Immer **bestens** informiert

Das Online-Portal Meine Allianz: Erstklassiger Service und viele Vorteile

Im Online-Portal Meine Allianz können Sie den Online-Versicherungsordner aktivieren. Sehen Sie dort Ihre Verträge bei der Allianz ein und erledigen Sie Versicherungsangelegenheiten einfach und bequem. Zusätzlich bietet Ihnen das Allianz Vorteilsprogramm eine Vielfalt an Vorteilen – Tag für Tag.

Erfahren Sie mehr über die Vorteile von **meine.allianz.de** im Film.

Fondsreport Online: Jederzeit gut über die Fonds des Allianz TopFonds-Universums informiert bleiben

Ob Wertentwicklung, Risikokennzahlen, Ratings oder Factsheets – hier erhalten Sie aktuelle Kennzahlen und Unterlagen zu den angebotenen Fonds.

Der besondere Service: Stellen Sie ein Musterportfolio zusammen oder nutzen Sie die Funktion der Fondsvergleiche – so haben Sie für Ihre Fondsauswahl Chancen, Risiken und Fondskosten noch besser im Blick.

Fondsreport Online
www.allianz.de/fondsreport-online

Halbjahres- und Jahresberichte zu den Allianz Vermögenskonzepten und Gemanagten Vorsorgedepots

Es ist ein gutes Gefühl, regelmäßig über die Entwicklung der für die Altersvorsorge gewählten Fondslösung informiert zu sein.

Sie genießen einerseits den Komfort einer professionellen Vermögensverwaltung aus einer Hand. Und werden andererseits über die Ergebnisse des aktiven Managements regelmäßig informiert. So erfahren Sie, welche Entscheidungen die Fondsexperten in den letzten sechs Monaten getroffen haben und welche Märkte und kommenden Ereignisse besonders genau beobachtet werden.

Der Bericht über die von Ihnen gewählte Fondslösung geht Ihnen ganz bequem mit der Post zu.

VM---0955Z0 (68V) 5.17