

FONDSREPORT

JULI 2019

ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNGS-AG



NACHHALTIGKEIT

DIE NEUE DIMENSION DER KAPITALANLAGE

Kapitalmarktchancen langfristig nutzen –
mit qualitätsgeprüften Fonds

Allianz 

INHALT

Allianz Leben

04

Vorsorge der nächsten Generation

Gabriele Recke ist die Nachhaltigkeits-
expertin der Allianz. Sie zeigt, worauf es
beim nachhaltigen Investieren ankommt –
und warum ihr das auch ein persönliches
Anliegen ist.

Allianz
Nach-
haltigkeit

08

Fonds für mehr Nachhaltigkeit

Nachhaltig anlegen heißt, sich bewusst zu
entscheiden. Welche Fonds dafür in Frage
kommen und welche Kriterien sie im
Einzelnen erfüllen, zeigt eine Übersicht.

Allianz
Fitness-Check

10

FondsReview 2019

Der Fitness-Check für das TopFonds-
Universum bestätigt erneut die
hohe Qualität der Fondspalette.
Acht neue Fonds haben den Sprung
in die erste Liga geschafft.

TopFonds-
Universum

16

Allianz TopFonds-Universum

Gemanagte Vorsorgeprodukte,
Einzelfonds, Nachhaltigkeitsfonds
und ETFs – alle Fonds für die
Vorsorgestrategie im Überblick.

Gut zu wissen

23

Qualitätsurteil „sehr gut“ – das Fonds- angebot der PrivatRente InvestFlex

Handelsblatt-Test bestätigt hohe
Stabilität und gute Ergebnisse.

AUF DEM TITEL:

Gabriele Recke, Leiterin
Nachhaltigkeit von Allianz Leben,
erklärt in unserer Titelgeschichte,
worauf es beim nachhaltigen
Investieren ankommt.



UND NOCH MEHR ...



www.allianzglobalinvestors.de/

Allianz Global Investors

Nachhaltigkeitsstrategie in den Vermögenskonzepten: Da immer mehr Anleger nachhaltige Anlagelösungen bevorzugen, wurde die Multi-Asset-Lösung weiterentwickelt und um zahlreiche Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess ergänzt.



<https://eu.dimensional.com/de>

Dimensional

Das Ziel: Wissenschaftliche Forschungsergebnisse in der Praxis für den Portfolio-Aufbau und das Management zu nutzen. Vier Kriterien bilden dabei den Kern aller Dimensional Investments: Marktpreise, Renditeerwartung, Diversifizierung und effiziente Ausführung.



www.pimco.de/de-de

PIMCO

Nachhaltige Kriterien werden auch in der Auswahl von Renteninvestments professionell angewendet. PIMCO führt den Dialog mit Unternehmen auf Basis eigener Musterfragebögen. 2018 wurden so 147 Unternehmen analysiert.



www.blackrock.com/de

BlackRock

BlackRock Managed Index Portfolios – auf die Mischung kommt es an. Die aktive Vermögensverwaltung basiert auf ETFs von iShares. Kunden wählen aus den Varianten mit unterschiedlichen Aktiengewichtungen je nach Ertragserwartung und Risikoneigung.

VORSORGE DER NÄCHSTEN GENERATION

Ein Gespräch mit Gabriele Recke,
Nachhaltigkeitsexpertin der Allianz

Wenn Gabriele Recke an die Zukunft ihrer Kinder denkt, fallen ihr spontan zwei Wünsche ein: Sie sollen beide ohne finanzielle Probleme und – noch viel wichtiger – in einer lebenswerten Umwelt alt werden.

Dafür setzt sie sich ein, privat wie beruflich. Und sie weiß, dass sie selbst viel bewegen kann. Als Leiterin

Nachhaltigkeit von Allianz Leben achtet sie darauf, dass die uns anvertrauten Kundengelder verantwortungsvoll investiert werden.

Was das in der Praxis bedeutet?

Gabriele Recke erklärt: „Die Allianz legt täglich rund 200 Mio. Euro Kundengelder an. Vermögensflüsse in dieser Höhe beeinflussen direkt unsere Umwelt und Gesellschaft. Wir prüfen daher jede Investition konsequent nach den sogenannten ESG-Kriterien: Wir wollen wissen, wie Unternehmen mit der Umwelt und mit ihren Mitarbeitern umgehen, ob sie sozial verantwortlich handeln und wie gut ihre Unternehmensführung ist. Das ist auch wichtig für die Rendite unserer Kunden,

*„Wir wollen wissen,
wie verantwortlich
Unternehmen handeln.“*



denn hier schlummern oft materielle Risiken, die zu Kursverlusten führen können.“

Fehlgriffe vermeiden, um nicht abzustürzen: Auch in ihrer Freizeit folgt die begeisterte Kletterin dieser Devise. Seit 2005 arbeitet Recke im Allianz Konzern, seit 2012 als Anlagemanagerin bei Allianz Investment Management (AIM) – dem Teil des Unternehmens, der sich um die Verwaltung des Sicherungsvermögens kümmert. Als Leiterin Nachhaltigkeit hat sie die Aufgabe, Rendite und Verantwortung unter einen Hut zu bringen. Damit liegt sie voll im Trend. Oliver Bäte, Vorstandsvorsitzender der Allianz SE, sagt: „Systematisch nachhaltiges Handeln ist für uns die Grundlage einer langfristigen Vorsorge.“

Und tatsächlich ist die Allianz schon seit Jahren Vorreiter in Sachen nachhaltige Vermögensanlagen:

- Mit über 6 Mrd. Euro zählt die Allianz zu den weltweit größten Investoren in erneuerbare Energien.
- Die Allianz hat in rund 90 Wind- und Solarparks investiert, die den jährlichen Strombedarf von mehr als einer Million Haushalten decken.
- Die Allianz setzt das Pariser Klimaschutzabkommen in ihren Anlageportfolios und den eigenen Betriebsstätten um. Bis 2050 reduziert sie ihre Netto-Treibhausgasemissionen auf null.
- Die Allianz ist Mitunterzeichner der UN-Konvention für verantwortungsvolles Investieren und wird bei ihrer Nachhaltigkeitsstrategie von externen Partnern wie dem WWF unterstützt.

Nachhaltiger als du denkst und renditestark wie erwartet: die Kapitalanlagen der Allianz.

Als eines der ersten Finanzunternehmen hat sich die Allianz langfristige Klimaschutzziele gesetzt, die mit dem Pariser Klimaschutzabkommen verknüpft sind.

- **Als verantwortungsvoller Investor integriert die Allianz Nachhaltigkeit in den gesamten Anlageprozess.**
- **Die Allianz arbeitet kontinuierlich daran, alle Risiken und Chancen zu identifizieren und zu managen.**
- **Dies geschieht sowohl im Rahmen der allgemeinen Geschäftsstrategie als auch bei der Entwicklung von Finanzprodukten und Dienstleistungen.**

Bei ihrer Arbeit setzt Gabriele Recke auf Dialog. Sie beschreibt das so: „Ausschlusskriterien können nur die Mindestanforderung sein. Verkaufen wir einfach alle CO₂-intensiven Unternehmen, dann kauft sie ein anderer Investor, der sich weniger um die Umwelt oder den Umgang mit Mitarbeitern kümmert. Wir wollen Teil der Lösung sein und gehen deshalb mit den Unternehmen ins Gespräch, um Bewusstsein zu schaffen und reale Fortschritte zu erzielen. Auch Nachzügler bekommen so eine Chance, wenn sie sich aktiv um positive Veränderungen bemühen.“ Ein wichtiges



„Wir müssen anders mit unserer Umwelt und der Gesellschaft umgehen als bisher. Das geht mich auch ganz persönlich an.“

Stichwort ist das wirkungsorientierte Investieren, also die gezielte Unterstützung von Unternehmen, die nachweisbar zu einer CO₂-neutralen Wirtschaft beitragen. „Hier gibt es genügend gute Geschäftsmodelle, mit denen wir auch eine hervorragende Rendite erzielen können“, zeigt sich die Anlagemanagerin überzeugt.

Der Vorteil für Kunden der Allianz:

Sie können in allen Phasen ihrer Vorsorge von nachhaltigen Anlagen mit hohem Renditepotenzial profitieren. In der Ansparphase beruhen die Garantien der Allianz auf dem nachhaltig gemanagten Sicherungsvermögen. Auch bei der Fondsauswahl für InvestFlex spielt Nachhaltigkeit eine große Rolle: Anlagen in den Allianz Vermögenskonzepten durchlaufen seit Herbst 2018 einen Nachhaltigkeitsfilter. Er lässt nur Unternehmen zu, die auf den Gebieten Völkerrecht, Klimaziele, Arbeits- und Menschenrechte tadellos arbeiten und bei den ESG-Kriterien zu den Besten ihrer Klasse zählen. Alternativ haben Kunden weiterhin die Möglichkeit, Fonds individuell

auszuwählen und sich dabei für nachhaltige Angebote in Top-Qualität zu entscheiden. Ab Rentenbeginn wird das Vorsorgekapital dann wieder nachhaltig im Sicherungsvermögen investiert.

Gabriele Recke ist überzeugt, dass dem nachhaltigen Investieren die Zukunft gehört: „Wir verändern die

Art, wie wir anlegen. Warum? Ganz einfach: Bei einer Erderwärmung von über 2 Grad Celsius sind die Folgen nicht mehr kontrollierbar. Wir müssen deshalb anders mit unserer Umwelt und Gesellschaft umgehen als bisher. Das geht mich auch ganz persönlich an: Ich bekomme in 30 Jahren großen Ärger mit meinen Kindern, wenn ich jetzt nicht aktiv werde.“

200

MIO. EURO

Etwa diese Summe an Kundengeldern legt die Allianz täglich an. Vermögensflüsse in dieser Höhe beeinflussen direkt unsere Umwelt und Gesellschaft.

NACHHALTIG BEWUSST EN

Wie wird das Thema Nachhaltigkeit in einzelnen Fonds umgesetzt? Die Übersicht zeigt die wichtigsten Kriterien für die Auswahl nachhaltiger Investments: von den klassischen ESG-Anforderungen bis hin zu definierten Ausschlusskriterien. Die Tabelle macht transparent, welcher Fonds wo seinen Schwerpunkt setzt – und erleichtert somit die Auswahl.



	Fonds
Gemanagte Strategien	Allianz Vermögenskonzept-Familie
Aktienfonds	Allianz Europe Equity SRI A EUR
	Allianz Global Sustainability A EUR
	Nordea 1- Global Climate & Environment I C
	ÖkoWorld ÖkoVision® Classic T
	Parvest Global Environment I-Capitalisation
Rentenfonds	PIMCO GIS Global Bond ESG Fund I EUR
ETFs	UBS ETFs - MSCI SRI Indices

ANLEGEN HEISST: TSCHEIDEN

	ESG-Integration ...	Engagement ...	Best-in-Class-Konzept ...	Nachhaltige Themenfonds ...	Ausschlusskriterien ...		
					Ökologisch	Ethisch	Sozial
	✓	✓	✓		✓	✓	✓
	✓	✓	✓		✓	✓	✓
	✓	✓	✓		✓	✓	✓
	✓			Umwelt	✓	✓	✓
	✓	✓			✓	✓	✓
	✓	✓		Umwelt	✓	✓	✓
	✓	✓	✓			✓	✓
	✓	✓	✓		✓	✓	✓
	... bedeutet, dass Kapitalanleger systematisch Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG) bei Wertpapieranalyse, Anlageentscheidungen und Portfoliomanagement beachten.	... umfasst Aktivitäten institutioneller Anleger, mit denen sie auf Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten zugehen. Im Dialog will man auf eine Verbesserung in den Unternehmen hinwirken.	... aus einem Anlageuniversum werden aus allen Branchen jene Unternehmen ausgewählt oder gewichtet, die die besten Nachhaltigkeitsleistungen ihrer Branche oder Anlageklasse erbringen.	... eine Ausrichtung der Kapitalanlage an ethischen, sozialen und ökologischen Belangen mit einem oder mehreren Schwerpunkten wie Wasser, Solarenergie oder Energieeffizienz.	... auch „Negativkriterien“ genannt: Auf Grundlage vorab definierter Kriterien werden Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investmentuniversum ausgeschlossen. Beispiele sind u. a. biologische, chemische, atomare Waffen oder Kohle.		

FONDSREVIEW 2019 HOHE QUALITÄT ERNEUT BESTÄTIGT

Es ist ein Wettbewerb der besonderen Art: Einmal jährlich unterziehen die Experten der Allianz das TopFonds-Universum einem Fitness-Check. Nur die überzeugendsten Fonds bestehen. In diesem Jahr besonders: Acht aktiv gemanagte Neue haben den Sprung in die erste Liga geschafft. Aussortiert wurden nur drei. Ein Beleg für hohe Qualität.

2018 war kein einfaches Börsenjahr. Bis zum Sommer legten die Aktienmärkte kräftig zu. Ab September ging es dann nur noch bergab – bis am Jahresende der Tiefpunkt erreicht war. Ein spannendes Zeitfenster also, um zu sehen, wie sich die Fondsmanger des Allianz Top Fonds-Universums auch in herausfordernden Phasen schlagen.

Überwiegend gut – so lässt sich das Ergebnis zusammenfassen. Nur drei Fonds haben die Erwartungen nicht erfüllen können. Für Richard Herbrich, Marktmanager der Allianz

Lebensversicherungs-AG, ein wichtiges Signal: „Die Mehrzahl der Fonds erfüllt unsere strengen Prüfkriterien. Das belegt, wie hoch das Qualitätsniveau in unserem TopFonds-Universum ist.“ Dem Fitness-Check unterzogen wird nicht nur die Leistung im letzten Jahr. Vielmehr müssen erfolgreiche Fonds sich über längere Zeit in verschiedenen Phasen und Konjunkturzyklen bewähren.

REAKTIONSFÄHIGKEIT GETESTET

„Besonders in Phasen mit radikalen Trendwechseln oder stärkeren Schwankungen lässt sich beurteilen, wie Fondsmanager reagieren und solche Impulse in ihre Strategie einbinden“, weiß Neil A. Robertson, Fondsexperte der Allianz Investment Management SE. In stabilen Aufwärtsphasen sei es dagegen schwieriger, die Spreu vom Weizen zu trennen.

Im Fitness-Check durchgefallen sind in diesem Jahr drei Fonds: der Carmignac Patrimoine, der Ethna-AKTIV und der Allianz Thesaurus. Alle drei hatten schon zuvor Schwächen aufgewiesen. Nun folgte das endgültige Aus. Sie werden ab Juli 2019

im Neugeschäft nicht mehr zur Auswahl angeboten. Zwei weitere Fonds wurden aus Kostengründen aussortiert: die beiden ETFs ComStage ETF S&P 500 und Lyxor MSCI Europe UCITS. Diese werden jeweils durch kostengünstigere ETFs ersetzt.

Dass im Sommer 2019 gleich acht aktiv gemanagte neue Fonds an den Start gehen, hat verschiedene Gründe. So wurde im TopFonds-Universum das Segment der nachhaltigen Anlagen stark erweitert. Nachhaltigkeit ist ein strategisches Schwerpunktthema im Vorsorgegeschäft, und dem wird mit einem größeren Angebot an Fonds mit unterschiedlichen Nachhaltigkeits-Ansätzen und Themenschwerpunkten Rechnung getragen. Ebenfalls deutlich ausgebaut wurde das ETF-Angebot, um noch gezieltere Investitionen in bevorzugte Regionen zu ermöglichen.

Schwächelnde Fonds, die bislang aber noch nicht aus dem TopFonds-Universum aussortiert wurden, gab es auch in diesem Jahr. Auf der Beobachtungsliste stehen: der Allianz Wachstum Europa, der Allianz Rentenfonds und der Pictet-Global Emerging Debt P USD.

„Die Mehrzahl der Fonds erfüllt bereits seit Jahren unsere strengen Prüfkriterien immer wieder.“

Richard Herbrich, Allianz Lebensversicherungs-AG

Der Allianz Wachstum Europa verfolgt einen langfristigen Anlagehorizont und setzt überwiegend auf Wachstumswerte aus der IT-Branche – ein Segment, das vor allem im vierten Quartal 2018 mit starken Kursrückschlägen zu kämpfen hatte. „Wir halten die Strategie des Fonds aber weiterhin für aussichtsreich, da das Fondsmanagement eher an seinen gesetzten Zielen festhält anstatt auf kurzfristige Marktsituationen zu reagieren“, so Robertson. Deshalb wird der Fonds im Folgejahr nochmals bewertet.

RENTENFONDS UNTER BEOBACHTUNG

Der Allianz Rentenfonds investiert überwiegend in Anleihen hoher Bonität – und hat folglich unter dem negativen Zinstrend gelitten. Da sein leicht negatives Abschneiden dem Markt und seinen eng vorgegebenen Anlagezielen zuzuschreiben ist, bleibt der Fonds vorerst unter Beobachtung.

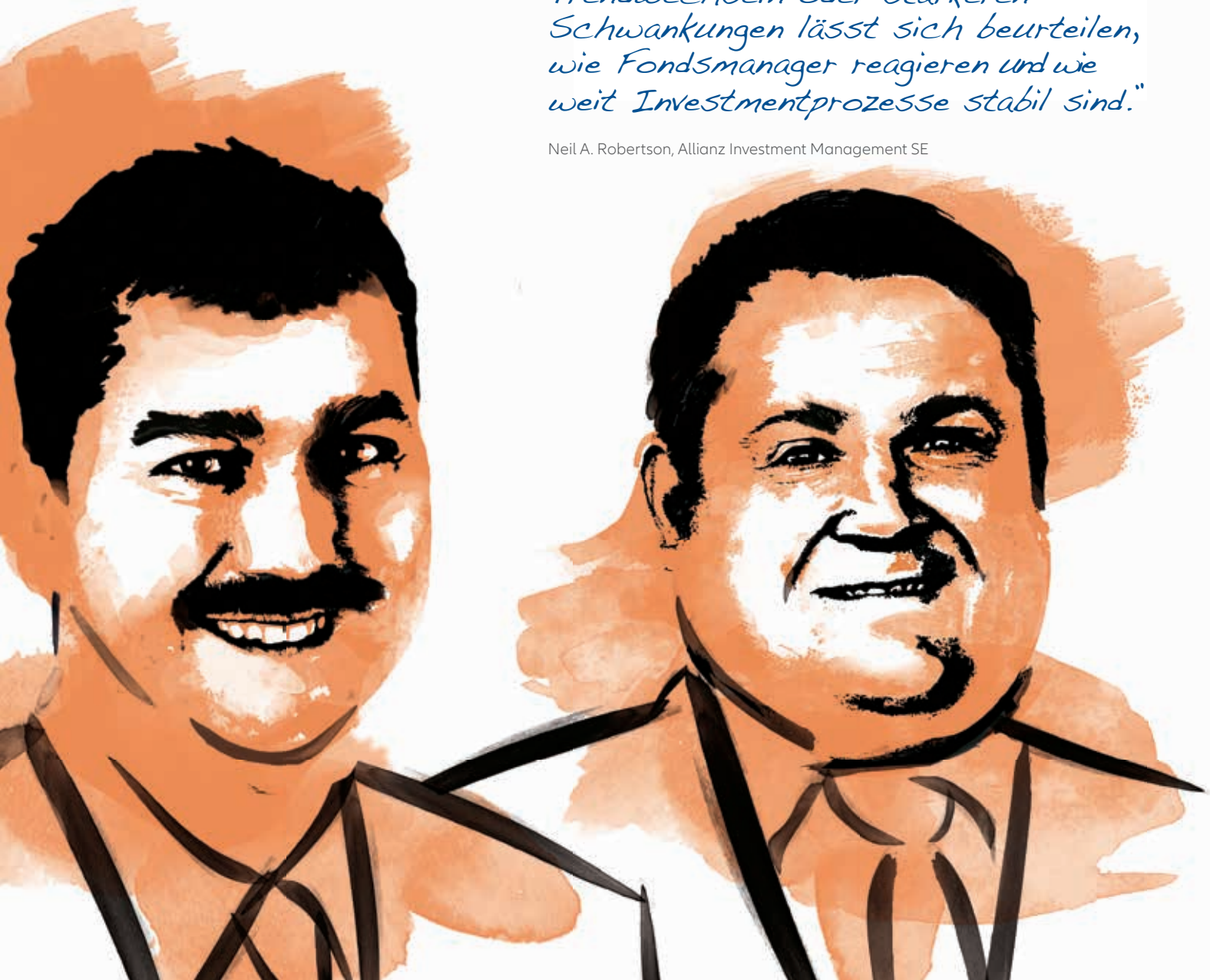
Auch der Rentenfonds Pictet-Global Emerging Debt P USD steht vorerst unter Beobachtung. Der Fonds investiert in Anleihemärkte der Schwellenländer. Diese Märkte haben sich in den letzten Jahren sehr stark verändert – sie sind nicht nur breiter und tiefer geworden, sie verhalten sich auch viel weniger einheitlich als zuvor. Das Fondsmanagement-Team stellt sich dem veränderten Marktumfeld.

8

**AKTIV GEMANAGTE NEUE FONDS ...
... HABEN DEN SPRUNG IN DIE ERSTE
LIGA GESCHAFFT. AUSSORTIERT
WURDEN NUR DREI. EIN BELEG FÜR DIE
HOHE QUALITÄT.**

*„Besonders in Phasen mit radikalen
Trendwechseln oder stärkeren
Schwankungen lässt sich beurteilen,
wie Fondsmanager reagieren und wie
weit Investmentprozesse stabil sind.“*

Neil A. Robertson, Allianz Investment Management SE



NICHT MEHR IM ALLIANZ TOPFONDS-UNIVERSUM

... ab Juli 2019 nicht mehr verfügbar

Ethna-AKTIV A

Segment	Gemanagte Strategie
ISIN	LU0136412771
Morningstar-Sterne	★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	3

Kommentar: Nach dem sehr erfolgreichen Jahr 2017 knüpfte die Entwicklung des Fonds in 2018 an die schwachen Ergebnisse aus den Jahren 2015 und 2016 an. Mehrere Einzelengagements des Fondsmanagements erwiesen sich als nachteilig für die Performance von -7,31% in 2018. Die in 2016 eingeleiteten Maßnahmen für einen nachhaltig erfolgreicherem Investmentprozess scheinen nicht ausreichend gewesen zu sein. In seiner Vergleichsgruppe weist der Fonds niedrigere Erträge bei überdurchschnittlichen Risiken aus. Unsere Empfehlung: eine ausgewogenere Alternative aus dem Segment Gemanagte Strategien.

Carmignac Patrimoine A EUR Acc

Segment	Gemanagte Strategie
ISIN	FR0010135103
Morningstar-Sterne	★★
Risiko-Ertrags-Indikator	4

Kommentar: Die Ergebnisse des Fonds werden von Morningstar in seiner Vergleichsgruppe über die letzten fünf Jahre als niedrig eingestuft, bei gleichzeitig überdurchschnittlichen Risiken. Weitere Investoren zogen in 2018 Konsequenzen: 28% Mittelabflüsse aus dem Fondsvermögen. Um zwischenzeitliche Risiken abzufedern, reicht das Risikomanagement des Fonds offensichtlich nicht aus. Trotz der eingeleiteten Personalmaßnahmen sind wir gegenüber den Chancen der Strategie und dem Managementteam für die kommenden Jahre zurückhaltend. Im Segment Gemanagte Strategien befinden sich Fonds mit stabilen und höheren Wertentwicklungen.

Allianz Thesaurus AT EUR

Segment	Aktien Deutschland
ISIN	DE0008475013
Morningstar-Sterne	★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	6

Kommentar: Aktien großer deutscher Wachstumsunternehmen bilden den Schwerpunkt der Anlagestrategie. In 2018 war das Ergebnis des Fonds mit -22,5% im Vergleich

zur Benchmark DAX mit -18,3% besonders schwach. Das Rating von Morningstar in dieser Kategorie weist für die letzten drei Jahre unterdurchschnittliche Erträge gegenüber höher liegenden durchschnittlichen Risiken aus. Aufgrund dieses ungünstigen Verhältnisses empfehlen wir, auf einen anderen Fonds im Segment Aktien Deutschland auszuweichen. Auch der Fondsmanagerwechsel in 2017 führte nicht zu einem besseren Abschneiden.

8 NEUE

PIMCO GIS Global Bond ESG Fund I USD Acc

Segment	Nachhaltigkeit
ISIN	IE00BYXVTY44
Morningstar-Sterne	NR
Risiko-Ertrags-Indikator	2

Kommentar: Im Fokus stehen globale festverzinsliche Wertpapiere hoher Bonität, die von PIMCO zusätzlich unter Anwendung der ESG-Prinzipien gefiltert werden. Das global aufgestellte Investment-Team stellt im ebenfalls verfügbaren PIMCO GIS Global Bond den Erfolg seines Investmentprozesses deutlich unter Beweis. Im Segment Nachhaltigkeit können somit auch internationale Renten dem Vorsorgevermögen beigemischt werden.

Dimensional Global Core Equity Fund EUR ACC

Segment	Aktien Global
ISIN	IE00B2PC0260
Morningstar-Sterne	★★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	5

Kommentar: Die Investments des Fonds fließen in Aktien aus dem 23 Länder umfassenden MSCI World Index. Aktuell investiert der Fonds damit in über 7.200 Unternehmen. Der quantitative (faktor-basierte) Ansatz hat als Schwerpunkte die Bewertung, die Kapitalisierung der Unternehmen und deren Profitabilität im Fokus.

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

IM ALLIANZ TOPFONDS-UNIVERSUM

... ab Juli 2019 verfügbar!

Nordea 1 – Global Climate & Environment Fund – BP EUR	
Segment	Nachhaltigkeit
ISIN	LU0348927095
Morningstar-Sterne	★★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	6

Kommentar: Der Aktienfonds konzentriert sich auf die Auswahl von Unternehmen, die ihr Know-how und ihre Innovationskraft einsetzen, um konkrete Lösungen für den Klimawandel und weitere Umweltprobleme zu entwickeln. Die globale Long-Only-Aktienstrategie umfasst hauptsächlich mittelgroße Wachstumswerte aus den Branchen Industrie und Technologie. Dabei identifiziert das erfahrene Managementteam Unternehmen mit drei Profilen: Optimizer (Ressourceneffizienz), Changers (Umweltschutz) und Pioneers (alternative Energien).

Parvest Global Environment I-Capitalisation	
Segment	Nachhaltigkeit
ISIN	LU0347711623
Morningstar-Sterne	★★★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	6

Kommentar: Der Aktienfonds von BNP Paribas Asset wird verwaltet von Impax AM, die als Spezialisten für den Übergang zu einer nachhaltigeren globalen Wirtschaft gelten. Das erfahrene Investmentteam verfügt über einen bewährten Investmentprozess. Im Fokus: Unternehmen, die die Empfehlungen der Vereinten Nationen bezüglich sozial- und umweltverträglicher Geschäftspraktiken sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung berücksichtigen.

Goldman Sachs Global CORE® Equity I Acc EUR	
Segment	Aktien Global
ISIN	LU0280841296
Morningstar-Sterne	★★★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	5

Kommentar: Ein diversifizierter Aktienfonds, der durch den Einsatz von Big Data und mithilfe künstlicher Intelligenz den breiten Markt zu schlagen versucht und dabei ohne große Länder- oder Sektorewetten auskommt. Bei diesem faktorbasierten Ansatz stehen Momentum, Bewertung und Profitabilität im Fokus.

Dimensional World Equity Fund EUR Acc	
Segment	Aktien Global
ISIN	IE00B4MJ5D07
Morningstar-Sterne	★★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	5

Kommentar: Die Investments des Fonds fließen in Aktien aus dem über 40 Länder umfassenden MSCI ACWI Index. Dieser Index verfügt über einen höheren Anteil Emerging Markets als der MSCI World Index. Mit seinem faktorbasierten Ansatz hat Dimensional insbesondere die Profitabilität, die Bewertung und die Kapitalisierung der Unternehmen im Fokus.

PIMCO GIS Euro Bond Fund I EUR Acc	
Segment	Renten Mittel-/Langläufer
ISIN	IE0004931386
Morningstar-Sterne	★★★★★
Risiko-Ertrags-Indikator	3

Kommentar: Der Fonds umfasst eine Auswahl verzinslicher „Investment Grade“ Wertpapiere, die von Unternehmen oder Staaten weltweit emittiert werden und überwiegend auf Euro lauten. Dabei wurden in den zurückliegenden Jahren erfolgreich Anleihen geringerer Bonität beigemischt. In seiner Morningstar-Kategorie weist der Fonds über 10 Jahre hoher Ergebnisse bei durchschnittlichen Risiken auf. In den letzten drei Jahren zeigte die Kursentwicklung sehr geringe Schwankungen.

BlackRock Managed Index Portfolios	
Segment	ETF/Dachfonds

Kommentar: Die aktiv gemanagten Strategien „Moderate“ (ISIN LU1304596841) und „Growth“ (ISIN LU1304596684) nutzen als Zielfonds ETFs von iShares. Wer nur die grobe Richtung vorgeben möchte, kann die Auswahl und Zusammensetzung von ETFs in den aktiv gemanagten Portfolios den erfahrenen Kapitalmarktexperten von BlackRock überlassen. Für die Variante Moderate ist ein Aktienanteil von bis zu 70% vorgesehen. Für die Variante Growth liegt die Grenze bei 90% Aktienquote.

Passende Fondslösungen für jeden Bedarf – ein schneller Überblick

DAS TOPFONDS-UNIVERSUM DES VORSORGEKONZEPTE INVESTFLEX



Vorsorgen, wie Sie es wollen: Das bietet Ihnen das **Allianz TopFonds-Universum** – und berücksichtigt dabei Ihr persönliches Risikoprofil ebenso wie Ihren Wunsch nach Service und Eigenständigkeit. Von einer Anlage in Einzelfonds, bei der Sie selbst „Herr des Geschehens“ sind, bis hin zu den verwaltenden Lösungen der Allianz, die Ihnen exzellente Kompetenz und größtmöglichen Service bieten.

Für die geförderten Tarife der Riester- und BasisRente haben wir ein spezielles Fondsangebot zusammengestellt.

PrivatRente/bAV



GEMANAGTE VORSORGEDEPOTS

Sie setzen auf strategisches Portfolio-management mit laufender Optimierung.



GEMANAGTE STRATEGIEN

Sie folgen der Investmentphilosophie eines Fondsmanagers oder mehrerer.



EINZELFONDS UND ETFs

Sie setzen individuell Ihre Investmentschwerpunkte.

RiesterRente/BasisRente



GEMANAGTE VORSORGEDEPOTS

Für RiesterRente/BasisRente nicht verfügbar.



GEMANAGTE STRATEGIEN

Sie folgen der Investmentphilosophie eines Fondsmanagers oder mehrerer.



EINZELFONDS UND ETFs

Sie setzen individuell Ihre Investmentschwerpunkte.

Als Kunde können Sie **alle Investmentmöglichkeiten** miteinander kombinieren **oder** sich gezielt für **eine Variante** entscheiden:



**GEMANAGTE
VORSORGEDEPOTS**

**Profis haben für mich
das große Ganze im Blick**

Sie haben die langfristigen Chancen an den Kapitalmärkten erkannt. Um diese zu nutzen und damit verbundene Risiken jederzeit professionell managen zu lassen, setzen Sie auf die Vermögensverwaltung durch erfahrene Experten.

Damit gewinnen Sie Zeit für sich und genießen gleichzeitig umfangreichen Service und hohe Transparenz.

Sie lassen in einer von drei Varianten Ihr Vorsorgevermögen **transparent verwalten.**



**GEMANAGTE
STRATEGIEN**

**Ich entscheide mich für die
grundlegende Richtung**

Ihnen sind bestimmte Kapitalmarktexperten und ihre Strategien bereits bekannt. Sie vertrauen auf deren professionelles Management und möchten einfach regelmäßig gut informiert werden.

Wählen Sie eine Strategie oder eine Kombination aus mehreren Strategien aus, denen Sie folgen wollen.

Sie setzen selbst auf **individuelle Strategien.**



**EINZELFONDS
UND ETFs**

**Ich kümmere mich selbst
um die Details**

Sie sind gut über die Kapitalmärkte informiert und beobachten laufend die Entwicklung an den Börsen. Aufgrund Ihrer Marktmeinung wählen Sie selbst zwischen aktiv gemanagten Fonds und passiv gemanagten ETFs aus und gestalten so Ihre persönliche Strategie.

Die Zusammensetzung oder Gewichtung Ihres Fondsportfolios können Sie selbst jederzeit kostenlos anpassen.

Sie entscheiden sich selbst für **bis zu zehn Positionen.**



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“ jene aus, die am besten zu Ihrer Ertrags expectation und Risikoneigung passt. Die 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 Ertrags expectation.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator ¹
Allianz Vermögenskonzepte¹: Globales Anlageuniversum mit Nachhaltigkeitskriterien			
Allianz Vermögenskonzept Defensiv IT2 EUR	LU1490969737	★★★★	4
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen IT2 EUR	LU1490969653	★★★★	4
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch IT2 EUR	LU1490969810	★★★★	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	★★★★★	5
BlackRock Global Funds – Global Allocation Fund D2 (EUR)	LU0523293024	★★★★	5
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced I	LU0323578061	★★★★★	4
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth I	LU0323578228	★★★★★	5
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II R	LU0952573482	★★★★★	4
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund A (acc) EUR	LU0095938881	–	5
Kapital Plus I EUR	DE0009797613	★★★★★	4
M&G Optimal Income Fund A EUR Acc	LU1670724373	★★★★★	3
Sauren Global Balanced A	LU0106280836	★★★	4

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Mai 2019

¹ Die Allianz Vermögenskonzepte werden voraussichtlich ab dem 10.08.2019 den Zusatz SRI im Fondsamen führen.

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.



EINZELFONDS

Mit der Auswahl einzelner Fonds

können Sie ganz gezielt Ihre eigene Marktmeinung umsetzen.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator ¹
Aktien Global			
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Acc	IE00B2PC0260	★★★★	5
Dimensional World Equity EUR Acc	IE00B4MJ5D07	★★★★	5
DJE – Dividende & Substanz XP (EUR)	LU0229080733	★★★	5
DWS Akkumula TFC EUR	DE000DWS2L90	★★★	5
DWS Top Dividende TFC EUR	DE000DWS18Q3	★★★	5
DWS Vermögensbildungsfonds I LD	DE0008476524	★★★★	5
Goldman Sachs Global Core Equity I Acc EUR Close	LU0280841296	★★★★★	5
Robeco BP Global Premium Equities I EUR	LU0233138477	★★★	5
Sauren Global Growth A	LU0095335757	★★★★	5
Threadneedle (Lux) – Global Select 9U USD Acc	LU1864957995	★★★★	–
Aktien Europa			
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	★★★★	5
Invesco Pan European Structured Equity C EUR Acc	LU0119753134	★★★★★	5
Nordea-1 European Value Fund BP EUR	LU0064319337	★★★★	5
Aktien Deutschland			
Allianz Nebenwerte Deutschland I EUR	DE0009797530	★★★★	6
Allianz Vermögensbildung DE A	DE0008475062	★★★	6
DWS Deutschland FC	DE000DWS2F23	★★★★★	6
Fondak I EUR	DE000A0MJRM3	★★★★	6
Aktien Nordamerika			
Threadneedle (Lux) American Class 9U USD Acc	LU1868837300	NR	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	★★★★	5
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 EUR	FR0000292278	★★★	6

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Mai 2019



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.



EINZELFONDS

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

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator ¹
Aklien Themen			
BlackRock Global Funds World Gold A2	LU0055631609	★★★★	7
Pictet-Global Megatrend Sel P EUR	LU0386882277	★★★★	5
T. Rowe Price Global Natural Resources Equity A USD	LU0272423673	★★★★	6
Renten Mittel-/Langläufer			
Allianz Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPP5	★★★★	3
Allianz Euro Bond A EUR	LU0165915215	★★★★	3
PIMCO GIS Euro Bond Fund Institutional EUR Acc	IE0004931386	★★★★★	3
PIMCO GIS Global Bond Fund I USD Acc	IE0002461055	★★★★★	3
Templeton Global Bond I Acc EUR	LU0195953079	★★★★★	5
Renten Kurzläufer/Geldmarkt			
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration IT EUR	LU1093406343	★★★	2
CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	LU0585535577	★★★★	1
Renten Themen			
Pictet-Global Emerging Debt P USD	LU0128467544	★★★★	3
PIMCO GIS Income Fund I USD Acc	IE00B87KCF77	★★★★	4
Schroder ISF Euro Corp Bd A Acc	LU0113257694	★★★★	3
Nachhaltigkeit			
Allianz Euroland Equity SRI A EUR	LU0542502157	★★★	6
Allianz Global Sustainability A EUR	LU0158827195	★★★	5
Nordea 1 - Global Climate & Environment Fund - BP EUR	LU0348926287	★★★★★	6
ÖkoWorld ÖkoVision® Classic T	LU1727504356	★★★	5
Parvest Global Environment I-Capitalisation	LU0347711623	★★★★	6
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Institutional USD Acc	IE00BYXVTY44	NR	2

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Mai 2019

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 entsprechend 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 5 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 als einen 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

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.

TopFonds-
Universum



GEMANAGTE STRATEGIEN

Sie folgen der Investmentphilosophie eines Fondsmanagers oder mehrerer



EINZELFONDS

Sie setzen individuell Ihre Investitionsschwerpunkte



GEMANAGTE STRATEGIEN

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

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator ¹
Allianz Vermögenskonzepte¹: Globales Anlageuniversum mit Nachhaltigkeitskriterien			
Allianz Vermögenskonzept Defensiv IT2 EUR	LU1490969737	★★★★	4
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen IT2 EUR	LU1490969653	★★★★	4
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch IT2 EUR	LU1490969810	★★★★	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	★★★★	5
Flossbach von Stroch – Multi Asset – Balanced I	LU0323578061	★★★★★	4
Flossbach von Stroch – Multi Asset – Growth I	LU0323578228	★★★★★	5
Kapital Plus I EUR	DE0009797613	★★★★★	4

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Mai 2019

¹ Die Allianz Vermögenskonzepte werden voraussichtlich ab dem 10.08.2019 den Zusatz SRI im Fondsamen führen.

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.

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 entsprechend 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 5 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 als einen 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

TopFonds-
Universum

Mit der Auswahl einzelner Fonds

können Sie ganz gezielt Ihre eigene Marktmeinung umsetzen.

Segment	ISIN	Morningstar	Risiko-Ertrags-Indikator ¹
Aktien Global			
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Acc	IE00B2PC0260	★★★★	5
Dimensional World Equity EUR Acc	IE00B4MJ5D07	★★★★	5
DJE - Dividende & Substanz XP (EUR)	LU0229080733	★★★	5
DWS Akkumula TFC EUR	DE000DWS2L90	★★★	5
DWS Top Dividende TFC EUR	DE000DWS18Q3	★★★	5
Goldman Sachs Global Core Equity I Acc EUR Close	LU0280841296	★★★★★	5
Robeco BP Global Premium Equities I EUR	LU0233138477	★★★	5
Aktien Europa			
Allianz European Equity Dividend IT20 EUR	LU 1664206957	★★★★	5
Allianz Wachstum Euroland IT20 EUR	DE000A2ATB99	★★★★★	5
Invesco Pan European Structured Equity C EUR ACC	LU0119753134	★★★★★	5
Aktien Deutschland			
Allianz Nebenwerte Deutschland I20 EUR	DE000A2ATB65	★★★★	6
DWS Deutschland GTFC	DE000DWS2S36	★★★★★	6
Fondak I20 EUR	DE000A2ATB32	★★★★★	6
Aktien Nordamerika			
Threadneedle (Lux) American Class 9U USD Acc	LU1868837300	NR	5
Aktien Asien			
Robeco Asia Pacific Equities I EUR Acc	LU1493701376	NR	5
Aktien Schwellenländer			
Fidelity Emerging Markets Y-Inc-USD	LU0936576593	★★★★★	6
Renten Mittel-/Langläufer			
Allianz Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPP5	★★★	4
PIMCO GIS Euro Bond Fund Institutional EUR Acc	IE0004931386	★★★★★	3
PIMCO GIS Global Bond Fund I USD Acc	IE0002461055	★★★★	3
Templeton Global Bond I Acc EUR	LU0195953079	★★★★★	5
Renten Kurzläufer/Geldmarkt			
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration IT EUR	LU1093406343	4	2
CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	LU0585535577	-	1
Renten Themen			
PIMCO GIS Income Fund I USD Acc	IE00B87KCF77	★★★★★	3
Nachhaltigkeit			
Nordea 1 - Global Climate & Environment Fund - BI EUR	LU0348927095	★★★★★	6
Parvest Global Environment I-Capitalisation	LU0347711623	★★★★	6
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Institutional USD Acc	IE00BYXVTY44	NR	2

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Mai 2019



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.

**ETF-ANGEBOT FÜR ALLE TARIFE**

(Riester-/BasisRente sowie bAV und PrivatRente – gültig für Tarifgenerationen ab 2011)

Besonders aktive Vorsorgesparer wollen, entsprechend der persönlichen Ertragerwartung und Risikobereitschaft, ihre Strategie flexibel umsetzen. Wählen Sie aus unserem ETF-Angebot renommierter Anbieter. So können Sie z. B. auch mit einer Kombination aus einzelnen ETFs und aktiv gemanagten Investmentfonds ganz gezielt Ihre eigene Marktmeinung umsetzen und später jederzeit kostenlos anpassen.

Was sind Exchange Traded Funds (ETFs)?

ETFs sind **passive** Investmentfonds, die eine unbegrenzte Laufzeit besitzen, an der Börse notieren und ähnlich wie Aktien gehandelt werden können. Die Zielsetzung eines ETF ist es, die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden **Index** (Vergleichsindex) so exakt wie möglich abzubilden.

Was gilt es bei ETFs zu beachten?

Zwischen den Risiken des jeweiligen Kapitalmarkts und dem Fondsvermögen steht bei passiv

gemanagten Fonds **weder** ein **Risiko-** noch ein **aktives Fondsmanagement**. Mit ETFs ist der Vorsorgesparer zu jeder Zeit von der Entwicklung des **Index abhängig**.

Das führt dazu, dass alle Marktbewegungen – sowohl Zuwächse als auch Verluste – nahezu vollständig von der Wertentwicklung eines ETF nachvollzogen werden.

Vorsorgesparer, die ETFs wählen sollten:

- gute Kenntnisse über die Einflussfaktoren auf die Entwicklung der Kapitalmärkte haben;
- ihre Aufteilung und die Entwicklung der gewählten ETFs regelmäßig prüfen und ggf. umschichten.

Weitere Informationen zu Investmentfonds und ETFs erhalten Sie über die Morningstar Factsheets aus dem Fondsreport Online:

www.fondsreport-online.de

Index	Index-Zusammensetzung	ETF-Name	ISIN	Morningstar
Aktien Regionen				
MSCI World	Über 1.600 Aktien aus mehr als 20 Industrieländern	ComStage MSCI World TRN ETF EUR	LU0392494562	★★★★★
STOXX® Europe 600	600 Aktien aus 17 Ländern in Europa	Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	LU0908500753	★★★★
MSCI Europe	Über 400 Aktien aus 15 Ländern in Europa	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	IE00B1YZSC51	★★★★
EURO STOXX® 50	50 Aktien des Euroraums	ComStage EURO STOXX 50® UCITS ETF (EUR)	LU0378434079	★★★
DAX	30 deutsche Aktien	ComStage DAX® UCITS ETF (EU)	LU0378438732	★★★
S&P 500	500 US-Aktien	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	★★★★★
MSCI Pacific ex-Japan	Über 145 Aktien aus 4 Ländern der Pazifik-Region – ohne Japan	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	IE00B52MJY50	★★★★
MSCI Emerging Markets	Über 1.100 Aktien aus 24 Schwellenländern	ComStage MSCI Emerging Markets UCITS ETF (EUR)	LU0635178014	★★★
Aktien Themen				
STOXX® Global Select Dividend 100 Index	Aktien von 100 Großunternehmen mit der höchsten Dividendenrendite in Nord-/Südamerika (40 Werte), sowie in Asien und Europa (jeweils 30 Werte)	iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF (DE)	DE000A0F5UH1	★★★
EURO STOXX® Select Dividend 50	Aktien von 50 Unternehmen in Europa	Xtrackers Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF ID DXSA	LU0292095535	★★★★

**ETF-ANGEBOT FÜR ALLE TARIFE**

(Riester-/BasisRente sowie bAV und PrivatRente – gültig für Tarifgenerationen ab 2011)

Index	Index-Zusammensetzung	ETF-Name	ISIN	Morningstar
Aktien Nachhaltigkeit				
In den Indizes werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.				
MSCI World SRI 5% Issuer Capped Total Return Net	Rund 40 Aktien aus mehr als 20 Industrieländern. Der maximale Anteil eines Unternehmens am Index ist auf 5% beschränkt.	UBS ETF MSCI World SRI UCITS - A USD Acc	LU0950674332	NR
MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Total Return Net	Etwa 60 Aktien aus 10 europäischen Industriestaaten. Der maximale Anteil eines Unternehmens am Index ist auf 5% beschränkt.	UBS ETF MSCI EMU SRI UCITS - A EUR Dis	LU0629460675	★★★★★
MSCI USA SRI 5% Issuer Capped Total Return Net	Rund 150 US-amerikanische Aktien. Der maximale Anteil eines Unternehmens am Index ist auf 5% beschränkt.	UBS ETF MSCI USA SRI UCITS - A USD Dis	LU0629460089	★★★★★
Renten Mittel-/Langläufer				
The Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index	Anleihen weltweit mit Investment-Grade-Rating	Xtrackers II Global Aggregate Bond Swap UCITS ETF	LU0942970103	★★★★★
Dachfonds mit ETF-Zielfonds				
Wer nur die grobe Ausrichtung des Vorsorgekapitals festlegen möchte, kann die Auswahl und Zusammensetzung eines aktiv gemanagten ETF-Portfolios an BlackRock delegieren:				
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth D2 (EUR)			LU1304596841	★★★★★
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate D2 (EUR)			LU1304596684	★★★★★

Quelle: Morningstar Direct

Stand: 31. Mai 2019

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 entsprechend 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.

QUALITÄTSURTEIL „SEHR GUT“ – DAS FONDSANGEBOT DER PRIVATRENTE INVESTFLEX

Handelsblatt-Test bestätigt hohe Stabilität und gute Ergebnisse.

Nicht nur in Zeiten historisch niedriger Zinsen sind sie für viele Vorsorgesparer die beste Wahl: fondsgebundene Rentenversicherungen. Sie bieten größere Renditechancen – vorausgesetzt, das Produktkonzept, die eingesetzten Fonds und auch die Wechselmöglichkeiten für den Anleger sind gut durchdacht und qualitätsgesichert.

Das Handelsblatt hat zusammen mit der Kölner Ratingagentur für Versicherungen, Assekurata, die wichtigsten Anbieter für fondsgebundene Rentenversicherungen getestet. 26 Versicherer haben teilgenommen. Untersucht wurde vor allem die Qualität der Fonds, in die die Versicherungen investieren. Wichtige Kriterien neben der Rendite waren die eingegangenen Risiken, das Abschneiden in wechselndem Marktumfeld und die Kosten der Fonds.

Angesichts der Gesamtnote „sehr gut“ hat die PrivatRente InvestFlex den Test mit Bravour bestanden. Vor allem das Fondsangebot hat überzeugt: Hier hat die Allianz die Bestnote erhalten. Damit das Niveau auch in Zukunft so hoch bleibt, wurden beim diesjährigen FondsReview die Fonds des TopFonds-Universums wieder nach sehr strengen Kriterien bewertet, einige neu aufgenommen, andere aussortiert. Damit ist die Basis für eine gute Beurteilung im Handelsblatt-Test 2019 gelegt.



Impressum

Allianz Fondsreport

Ein Magazin der Allianz

Lebensversicherungs-AG

Herausgeber:

Allianz Lebensversicherungs-

Aktiengesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats:

Dr. Klaus Peter Röhler

Vorstand:

Dr. Markus Faulhaber, Vorsitzender;

Katja de la Viña, Dr. Alf Neumann,

Dr. Volker Priebe, Aylin Somersan

Coqui, Dr. Thomas Wiesemann,

Dr. Andreas Wimmer.

Sitz der Gesellschaft:

Reinsburgstraße 19

D-70178 Stuttgart

Tel.: 0711.6 63-0

Fax: 0711.6 63-2654

E-Mail-Sammelpostfach:

info@allianz.de

Web: www.allianz.de

Registergericht:

Amtsgericht Stuttgart

HRB 20231

Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienst-

leistungsaufsicht (BaFin), Bonn

Umsatzsteueridentifikationsnummer

(USt-ID-Nr.): DE 811 150 678

Versicherungssteuer Nummer:

9116/801/01118

Finanz- und Versicherungsleistungen

i. S. d. UStG/MwSt. sind steuerbefreit

Verantwortlich für den Inhalt

Herausgeber: Denis Fischer

Redaktion

Chefredakteur: Richard Herbrich

(V. i. S. d. P.)

Gestaltung

NewMark

Walther-von-Cronberg-Platz 16

60594 Frankfurt am Main

Technische Gesamt-

verantwortung, Produktion

MedienServiceCenter (MSC)

der Allianz Deutschland AG

Druck

Lohse & Schmerbeck

Kirchheimer Straße 34

81929 München

Bildhinweise: Fritz Philipp (Titel,

S. 2 Mitte, 4-7), Johanna Wagner

(S. 8, 10-11 + 23), Getty Images

(S. 3, S. 12-13, Allianz (Rückseite))

Stand: Juli 2019

© 2019 | Allianz Fondsreport

Schlussbetrachtungen

GUT INFORMIERT BLEIBEN

Fondsangebot für bestehende Verträge!

Aufgrund unterschiedlicher Zeitpunkte früherer Vertragsabschlüsse oder der gewählten Versicherung (Basis, Riester, Privat oder bAV) kann in bereits bestehenden Verträgen ein abweichendes Fondsangebot zur Verfügung stehen.

Über die Ihrem bestehenden Vertrag zugrunde liegende Fondsauswahl können Sie sich über Ihr Kundenkonto „[meine.allianz.de](https://www.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 **0800.4 61 01 04**.



FÜR DIE ZUKUNFT CHANCENREICH UND VERANTWORTUNGSVOLL VORSORGEN

Nutzen Sie die **Vorteile einer leistungsstarken Versicherung** wie der **Allianz Lebensversicherungs-AG**. Das Sicherungsvermögen wird nach ESG-Kriterien gemanagt. Diese helfen, Risiken von Investitionen zu identifizieren und zu vermeiden.

Sie können aus einem **Fondsangebot renommierter Kapitalverwaltungsgesellschaften** wählen – darunter auch Fonds mit unterschiedlichen Nachhaltigkeitsansätzen. So bringen Sie die Garantien einer Versicherung und die Chancen und Risiken der Kapitalmärkte in eine ausgewogene Balance.

www.allianz.de
Allianz Lebensversicherungs-AG

