

Allianz

Wachstum Euroland

Monatsbericht

Inhalt im Überblick

- Europäische Aktien legten im Februar zu.
- Im Februar erzielte die Hauptanteilklasse des Fonds einen kräftigen Wertzuwachs und hielt sich auf gleicher Höhe mit ihrem Marktsegment.
- Der Fonds bevorzugte nach wie vor Unternehmen aus dem Euroraum, deren Wachstumspotenzial im Aktienkurs nicht hinreichend berücksichtigt zu sein scheint.

Marktumfeld

Europäische Aktien legten im Februar zu. Im Zuge der Rallye übertraf der breit basierte STOXX Europe 600-Index seinen vorherigen Höchststand vom Januar 2022. Zyklische Konsumgüter schnitten besonders gut ab; Luxusgüterhersteller profitierten nämlich von den besser als erwarteten Ergebnissen von Hermès. Auch die Sektoren Technologie und Industrie schnitten besser ab als der Gesamtmarkt. Am schwächsten entwickelten sich Immobilien und Versorger, wo beträchtliche Kursrückgänge zu verzeichnen waren.

Wertentwicklung

Im Februar erzielte die Hauptanteilklasse des Fonds einen kräftigen Wertzuwachs und hielt sich auf gleicher Höhe mit ihrem Marktsegment. Dies war hauptsächlich auf die günstige Aktienauswahl zurückzuführen, insbesondere in den Branchen Gesundheitswesen, Energie und Finanzen. Weniger vorteilhaft war die Positionierung in den Branchen IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe. Eine günstige Sektorstruktur ergab sich durch die überproportionale Position in Aktien aus dem Segment Nicht-Basiskonsumgüter sowie die relativ niedrigen Gewichtungen von Aktien aus den Branchen Versorger und Immobilien. Dem stand ein negativer Beitrag durch die relativ hohen Gewichtungen der Branchen Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen sowie die relativ niedrige Gewichtung des Industriesektors gegenüber.

Auf Einzelwertebene leisteten die Akzente auf **Hermes International**, einem französischen Titel aus dem Segment Bekleidung Accessoires & Luxusgüter, **Carl Zeiss Meditec**, einer deutschen Aktie aus der Branche Gesundheitswesen: Ausstattung, und **Adyen**, einem niederländischen Titel aus dem Bereich Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste, die größten positiven Beiträge zum relativen Ergebnis. Die Positionierung in **Schneider Electric**, einer französischen Aktie

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER UND PROFESSIONELLE INVESTOREN.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

aus der Branche ElektrokompONENTEN & -geräte, erwies sich hingegen als weniger erfolgreich. Als weniger günstig erwiesen sich die Übergewichtungen von **Dassault Systèmes**, einem französischen Unternehmen aus dem Segment Anwendungssoftware, und **Amadeus IT Group**, einem im Bereich Hotels Urlaubsanlagen & Kreuzfahrtlinien tätigen Unternehmen mit Sitz in Spanien.

Anlagestrategie

Der Fonds bevorzugte nach wie vor Unternehmen aus dem Euroraum, deren Wachstumspotenzial im Aktienkurs nicht hinreichend berücksichtigt zu sein scheint. Besonderes Augenmerk wurde bei der Titelauswahl auf die Identifikation struktureller Wachstumstreiber gelegt, die langfristig überdurchschnittliches Kurspotential begründen.

Wesentliche Anpassungen im Fonds fanden im Februar nicht statt.

Die drei größten Positionen des Fonds waren Ende Februar die beiden französischen Gesellschaften **LVMH** und **Hermès International** aus der Branche Bekleidung, Accessoires & Luxusgüter sowie **ASML**, eine niederländische Aktie aus der Branche Halbleitermaterialien und -ausrüstung. **Kingspan Group**, ein irischer Hersteller von Baumaterialien, **Nemetschek SE**, ein deutscher Titel aus dem Bereich Anwendungssoftware, und **Hermès International** waren die am stärksten übergewichteten Titel im Portfolio. Gleichzeitig waren **Schneider Electric**, **SAP**, ein deutsches Unternehmen aus dem Segment Anwendungssoftware, und **ASML** die größten Untergewichtungen.

Mit seinem Schwerpunkt auf ertragsstarke Titel lag der durchschnittliche Gewinn pro Aktie (Earnings per Share, EPS) des Fonds zum Monatsende bei 12,3, während der Index im Schnitt bei lediglich 10,3 lag. Unsere Aktienauswahl ergab insgesamt folgende Branchen- und Länderstruktur: Unternehmen aus den Sektoren IT, Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter spielten eine überdurchschnittliche Rolle. Dagegen bestanden Untergewichtungen in den Branchen Versorger, Industrie und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe. Unternehmen aus Deutschland und Irland waren übergewichtet. Im Vergleich zum Index waren Titel aus Italien, Frankreich und den Niederlanden von geringerer Bedeutung.

Chancen

- + Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- + Gezieltes Engagement am Aktienmarkt im Euroraum
- + Entwicklung von Growth-Aktien phasenweise überdurchschnittlich
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils kann stark erhöht sein.
- Relativ schwache Entwicklung der Börsen im Euroraum möglich
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Growth-Aktien
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

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 Wachstum Euroland ist ein nach deutschem Recht gegründetes offenes Investmentvermögen. Die Volatilität (Schwankung) der Anteilwerte des Sondervermögens kann stark erhöht sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die Verwaltungsgesellschaften können beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen haben, gemäß den geltenden Vorschriften für eine De-Notifizierung aufzuheben. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.

Für Investoren in Europa (exklusive Schweiz und Vereinigtes Königreich)

Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse regulatory.allianzgi.com erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Deutschland (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Österreichische Investoren können zusätzlich die österreichische Informationsstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, AT-1100 Wien kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine 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). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in, Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Schweden, Belgien und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier (www.allianzgi.com/Info) verfügbar. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz

Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und das Basisinformationsblatt sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Deutschland (Domizilland des Fonds), dem Herausgeber, dem für den Fonds benannten Vertreter in der Schweiz sowie der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich 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 (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar.

Für Investoren im Vereinigten Königreich

Ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospekts, der Gründungsunterlagen, der täglichen Fondspreise, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger sowie der letzten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte können Sie beim Herausgeber unter der unten angegebenen Adresse oder unter regulatory.allianzgi.com anfordern. Bitte lesen Sie diese Dokumente, die allein verbindlich sind, sorgfältig, bevor Sie investieren. Dies ist eine Marketingmitteilung, herausgegeben von Allianz Global Investors UK Limited, 199 Bishopsgate, London, EC2M 3TY, www.allianzglobalinvestors.co.uk. Allianz Global Investors UK Limited, Unternehmensnummer 11516839, ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Einzelheiten über den Umfang unserer Regulierung sind auf Anfrage bei uns und auf der Website der Financial Conduct Authority (www.fca.org.uk) erhältlich. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung oder Weitergabe des Inhalts, unabhängig von der Form, ist nicht gestattet, es sei denn, es liegt eine ausdrückliche Genehmigung von Allianz Global Investors UK Limited vor.