

SIE HABEN EIN ZIEL. WIR SETZEN DEN KURS.

ALLIANZ FUND PORTFOLIO BALANCE

JAHRESBERICHT 2020

ALLIANZ SUISSE IN
PARTNERSCHAFT MIT

Allianz 
Global Investors

MARKTUMFELD

Nach einem stetigen Jahresbeginn brachen die Aktienkurse ab Mitte Februar ein, als Covid-19 sich weltweit verbreitete und zur Pandemie ausweitete. Der Kursverfall beschleunigte sich im März, weil die Massnahmen zur Eindämmung des Virus die Weltwirtschaft stark ausbremsten und eine weltweite Rezession befürchtet wurde. Globale Aktien schnitten so schlecht ab wie seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr. Die Renditen von globalen Staatsanleihen gingen wegen der Sorge um die Weltwirtschaft spürbar zurück. In der Hoffnung auf eine rasche Konjunkturerholung und dank der beispiellosen Unterstützung durch Regierungen und Zentralbanken erholten sich die Aktienmärkte im zweiten Quartal. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen moderat an. Im zweiten Halbjahr legten die Aktienmärkte weiter zu. Man hoffte, dass die Weltwirtschaft das Schlimmste hinter sich habe. Positive Impfstoffnachrichten und der Sieg Joe Bidens bei der US-Präsidentschaftswahl sorgten dafür, dass der November einer der stärksten je verzeichneten Monate war. Weitere gute Nachrichten folgten: Grossbritannien und die EU einigten sich endlich über ihre Handelsbeziehungen nach dem Brexit und die ersten Menschen wurden gegen das Coronavirus geimpft. Viele Märkte beendeten das Jahr mit oder nahe einem Rekordhoch. Der fehlende Inflationsdruck und die grosszügige Geldpolitik sorgten für weiter sinkende Renditen bei erstklassigen Staatsanleihen.

ENTWICKLUNG FONDSPORTFOLIO

Aufgrund der weiteren Verbreitung des Coronavirus und der zu erwartenden Auswirkungen auf Wirtschaft und Gesellschaft entschloss sich Allianz Global Investors im März, die Aktienquote zu reduzieren. Diese Reduzierung fand vor allem bei europäischen Aktien statt. Im Gegenzug wurde die Anleihenquote erhöht. Dabei setzte das Portfoliomanagement vor allem auf höherwertige Anleihen mit längeren Restlaufzeiten.

Nachdem sich die Lage an den internationalen Kapitalmärkten wieder aufhellte, richtete Allianz Global Investors das Allianz fund portfolio balance im Verlauf des zweiten Halbjahres wieder offensiver aus. Die Aktienquote wurde sukzessive erhöht. Im Gegenzug wurde die Allokation von Obligationen reduziert. Das Augenmerk liegt dennoch weiterhin auf europäischen Obligationenfonds, die überwiegend in erstklassige europäische Anleihen mit längeren Laufzeiten investieren. Daneben besteht ein zweiter Schwerpunkt bei Aktienfonds mit dem Fokus auf europäische Aktien.

Im beschriebenen Umfeld legte das Allianz fund portfolio balance beachtlich an Wert zu. Dabei trugen in erster Linie die Aktienfonds, aber auch die Obligationenfonds mit höher verzinslichen Anleihen zur Wertentwicklung bei.

Wertentwicklung vom 1.9.2019 bis 31.12.2020	9,37%
Wertentwicklung vom 1.1.2020 bis 31.12.2020	6,45%

Die dargestellte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung des Fondsportfolios nach Abzug der fondsinternen Kosten und der jährlichen Kostenpauschale. Nicht enthalten ist die MWST auf die jährliche Kostenpauschale, die dann anfällt, wenn ausserhalb einer Versicherungslösung in das Fondsportfolio investiert wird.

AUSBLICK

Derzeit werden vielerorts Covid-19-Impfstoffe ausgerollt, weitere Präparate sind in der Zulassungsphase. Die Aktienmärkte haben diese positive Entwicklung zum Teil schon vorweggenommen: Wie schnell und nachhaltig sich die Wirtschaft erholen wird, ist allerdings offen. Die weltweiten Notenbanken versorgen die Wirtschaft weiterhin grosszügig mit Liquidität und ermutigen Investoren, aus «sicheren» in risikoreichere Anlagen umzuschichten. Durch die umfangreichen Hilfen hat jedoch die Verschuldung der Industrieländer deutlich zugenommen. Daher geht Allianz Global Investors davon aus, dass die Notenbanken an ihrer expansiven Politik festhalten und die Erholung der Wirtschaft weiter mit niedrigen Zinsen unterstützen werden. Die geldpolitischen Entscheider dürften dabei weiter auf Anleihenkäufe setzen. Die Zinsen sollten deshalb nach wie vor nahe Null oder im negativen Bereich liegen. Für 2021 rechnet Allianz Global Investors mit einem weiterhin unsicheren Marktumfeld, in dem sowohl bei den Aktien- als auch bei den Anleihemärkten die richtige Titelauswahl im Mittelpunkt stehen wird. So könnte die Verbreitung vielversprechender Impfstoffe unterschiedlichen Regionen, Branchen und Unternehmen zugutekommen.

STRUKTUR FONDSPORTFOLIO PER 18.12.2020



- 14,00% ALLIANZ EUR BND STRGY-RT H2E
- 14,00% ALLIANZ EURO BOND-RT H2 CHFA
- 10,00% ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-RT
- 10,00% PIMCO-EURO BD-INS CHF HED AC
- 9,50% ALLIANZ FONDS SCHWEIZ-RT
- 9,00% ALZ-EURO EQ GRW SEL-RT EUR
- 5,00% ALLIANZ-BEST STYL EU EQ-RT E
- 4,50% ALLIANZ GLB SUSTAINBLTY-RT
- 4,00% ALLIANZ ORIENT INCOME-RT EUR
- 4,00% ALLIANZ-EU INFL LK BD-RT H2C
- 3,50% ALLIANZ GL ARTIF INT-RT USD
- 3,50% ALLIANZ GLOBAL CRED-RTHCHF
- 3,00% ALLIANZ EUR SM CP-RT
- 3,00% ALLIANZ-STRATEGIC BND-RTH2CH
- 3,00% PIMCO-EMRG MKTS BND-INSCHFIN

WICHTIGE INFORMATIONEN UND HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieser Jahresbericht ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Suisse in Zusammenarbeit mit Allianz Global Investors. Er dient lediglich der unverbindlichen Information und Werbezwecken und beinhaltet weder eine Empfehlung noch eine Anlageberatung. Er enthält Einschätzungen zum Marktumfeld, Informationen zur Entwicklung des Fondsportfolios und einen Ausblick von Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main. Allianz Suisse und Allianz Global Investors übernehmen keine Gewähr (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der publizierten Informationen. Verbindlich sind alleine der Prospekt und die wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger der einzelnen Fonds im Fondsportfolio. Die publizierten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung im Januar 2021. Eine Anlage in ein Fondsportfolio ist mit Risiken verbunden, die im schlimmsten Fall zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen können. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt sowie weitere Unterlagen der einzelnen Fonds im Fondsportfolio sind erhältlich bei: