

Votum: Starker Kauf

# IndexManagement Balance - Fonds

Stand: 15. Februar 2024 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Dachfonds
Anlagesegment	ETF Welt Moderat
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A2H7P1 / LU1720045803
Produktgruppe	Anlagekonzepte und Mischfonds
Fondsaufgabe	19.12.2017
Orderannahmezeit	Erfassung bis 13.00 (t), Bewertungstag: t+2, Valuta: t+4
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Nein



### Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

# Kennzahlen und Kosten

## Kennzahlen per 19.05.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+7,66% / -1,75% / +11,85%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	7,17%

## Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,00%
Pauschalvergütung	1,00%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,25%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	65% der Pauschalvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

# Auf einen Blick

## Votum: Starker Kauf



## Highlights

- Transparent, kostengünstig und breit mit Index-Investments anlegen
- Erfolgreiches und ausgezeichnetes Fondsmanagement-Team
- Professionell und dynamisch gesteuertes Basisinvestment

15.02.2024

## Investmentansatz

### Das Anlageziel des Fonds

Der Fonds investiert weltweit in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen und den Geldmarkt. Dabei werden hauptsächlich passiv gemanagte Zielfonds (ETFs\*, Indexfonds\*) eingesetzt, die die Entwicklung des jeweiligen Marktsegments abbilden sollen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann zwischenzeitlich schwanken. Anlageziel ist es, langfristig einen Mehrertrag bezogen auf ein Portfolio aus 40% globalen Aktien und 60% globalen Anleihen zu erwirtschaften.

\*sowohl ETFs als auch Indexfonds bilden definierte Marktindizes nach, ETFs sind dabei börsennotiert, Indexfonds nicht börsennotiert

### Stabile Rentenanlagen sind die Basis

Bei der Auswahl der Zielinvestments wird konsequent der Ansatz weltweiter Streuung verfolgt. Die Basis bilden mit durchschnittlich 60% Rentenanlagen, die das Portfolio stabilisieren. Im Mittel werden 40% in chancenreichen Anlagen, insbesondere Aktien, investiert. Dieser Anteil kann zwischen 0% und 60% schwanken. Im Rahmen dieser Bandbreite kann das Portfoliomanagement flexibel auf Bewegungen der Märkte reagieren und das Rendite-/Risikoprofil dabei laufend optimieren.

Der Fonds hat im Vergleich zum globalen Aktienmarkt einen etwas stärkeren Europa-Fokus. Dieser beträgt strategisch die Hälfte der Aktienquote.

### Stringenter Investmentprozess

Das Fondsmanagement greift auf das globale ökonomische Research von Allianz Global Investors zurück und wählt die Anlageklassen entsprechend aus. Dabei werden sowohl fundamentale Wirtschaftszyklen betrachtet als auch systematische Marktzyklusanalysen (Trends) vorgenommen. Zur Umsetzung der Investmententscheidungen stehen Indexfonds, ETFs und Indexderivate zur Auswahl. Bei der Wahl der Instrumente spielen insbesondere folgende Aspekte eine wichtige Rolle: Struktur, Tracking Error\*\*, Handel & Bewertung und Kosten. Nach der entsprechenden Zusammenstellung des Portfolios werden die Performance- und Risikokennzahlen laufend analysiert und überwacht.

\*\* der Tracking Error misst die Abweichung vom Index, je geringer er ist, desto genauer spiegelt der Fonds die Entwicklung des Index wider

## Management von Fremdwährungen

Ein aktives Absichern von Währungsrisiken auf der Aktienseite findet grundsätzlich nicht statt. Auf der Rentenseite werden Währungsrisiken dagegen zumeist abgesichert. Um Währungschancen wahrzunehmen, können Währungspositionen jedoch in jeglicher Anlageklasse partiell eingegangen oder abgesichert werden.

# Unsere Einschätzung

## Votum: Starker Kauf

---

### Erfolgreiches Fondsmanagement mit bewährtem Investmentprozess

Das IndexManagement Balance wird durch das mehrfach ausgezeichnete Multimanagement-Team von Allianz Global Investors verwaltet. Der beschriebene Investmentprozess wird bereits seit vielen Jahren in anderen Fonds des Management-Teams erfolgreich angewandt und ständig weiterentwickelt.

### Kostengünstig und breit investieren

Mit der Umsetzung der Allokation in ETFs, Indexfonds und Derivaten werden sehr günstige Gesamtkosten erreicht. Durch das stetige Wachstum des Marktes für passiv gemanagte Fonds ist inzwischen ein breites und liquides Anlageuniversum verfügbar. Mit seiner offenen Architektur kann IndexManagement auf ein umfassendes Anlageuniversum mit vielen, auch spezialisierten Anbietern und über 3.000 verschiedenen ETFs / Indexfonds zugreifen. Das verschafft IndexManagement einen klaren Wettbewerbsvorteil.

### Zinssorgen belasteten in 2022

Die Inflationsthematik, der Kurswechsel der Notenbanken und die wachsenden Rezessionsrisiken belasteten im vorletzten Jahr 2022. Diesem Umfeld konnte sich auch IndexManagement Balance nicht entziehen und verzeichnet daher im vorletzten Jahr ein deutliches Minus.

Dass das Fondsmanagement schon vor der Invasion in der Ukraine die optimistische Einschätzung der Aktienmärkte revidiert und Anlagerisiken eher verringert hatte, half aufgrund der sehr schwachen Rentenmärkte nur wenig.

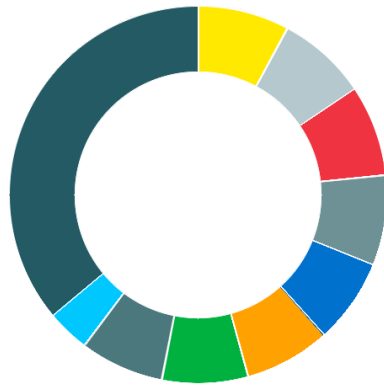
Das Jahr 2023 endete mit einem moderaten Plus erfreulich. Die hartnäckigen Inflations- und Zinssorgen und mit dem Nahen Osten ein weiterer geopolitischer Krisenherd sorgten jedoch für ein nervöses Marktumfeld. Aktuell ist der Fonds mit 41,9% Aktienquote neutral positioniert (Stand 31.01.).

## Professionelles, dynamisches, transparentes und kostengünstiges Investment

IndexManagement Balance ist für Anleger, die eine globale, transparente, kostengünstige und professionell verwaltete Lösung suchen, ein Basisinvestment im Portfolio. Uns überzeugen der stringente und in der Historie erfolgreiche Investmentprozess sowie die unabhängige Auswahl innerhalb eines breiten und stetig wachsenden Anlageuniversums.

# Fondsstruktur

Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO...	7,84
VAN.EUR EURO.G.B.UETF ...	7,79
ISHSII-EOCO.BD ESG UE ...	7,76
VANG.EUR COR.BD U.ETF ...	7,71
ISH2-DL C.BD E. HGDEOD	7,35
VANG USDTRBD EUR HGD A	7,31
AIS-A.I.US C. UEDRHEOD	7,28
XTR.II US TREASUR. 2DEOH	7,17
ISIV-E.MSCI E.M.U.ETF ...	3,73
sonstige	36,06

Stand: 31.03.2024

# Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der

Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

## Chancen & Risiken

---



### Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien- und Rentenmärkte und damit eine breite Streuung (Diversifikation) des Fondsportfolios, sodass dieses weniger abhängig von der Entwicklung einzelner Regionen ist
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden
- Der Fonds besitzt keine formale Benchmark und kann somit in Bezug auf Einzelwerte/ Regionen/ Anleihenarten das Portfolio frei zusammensetzen



### Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Es ist möglich, dass sich andere Regionen/ Branchen besser entwickeln als der Fonds und dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist
- Da der Fonds unabhängig von einer Benchmark allokiert, kann sich der Fonds auch deutlich schlechter entwickeln als andere Fonds dieser Vergleichsgruppe
- Der Fonds deckt sein Anlageuniversum über Investitionen in andere Fonds (Zielfonds) ab. Dadurch können weitere Kosten entstehen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

## Impressum, wichtige Hinweise

---

### Impressum

**Herausgeber:** Commerzbank AG, Privat- und  
Unternehmenskunden, Anlage&Vorsorge

**Autor:** Daniel Gastmann, Fondsanalyst

**Verantwortlich:** Jörg Schneider

**Stand unserer Einschätzung:** 15. Februar 2024

## Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

### Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

### Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung

eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

#### **Auswirkung von Inflation**

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

#### **Darstellung von Wertentwicklungen**

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

#### **Votensystematik**

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

#### **Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds\***

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

\*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

#### **Votenänderungen**

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

<b>Votum</b>	<b>Geändert am</b>
Starker Kauf	18. Juli 2019

IndexManagement Balance, WKN - A2H7P1

#### **Aufsichtsbehörden**

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main



©2024; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261  
Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der  
Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.