



Kapital Plus

Die perfekte Balance

Votum: **Starker Kauf** ↑

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: **Starker Kauf** ↑

Highlights

- Defensiver Mischfonds mit Konzentration auf Europa
- Langjährige Erfolgsgeschichte: seit Auflage 1994 jährlich Ø +6,14% Wertzuwachs (01/2022)
- Einfaches Konzept mit über Krisen hinweg bewährter Struktur
- 70/30 – 70% Anleihen als solide Basis und 30% Aktien als zusätzliche Chance
- ESG-Produkt nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigt und bewirbt

Investmentansatz

Das Anlageziel des Kapital Plus

Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite bezogen auf den Euro-Anleihenmarkt und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Die gesunde Mischung aus Anleihen und Aktien

Der Kapital Plus ist ein defensiver Mischfonds mit Schwerpunkt Europa. Die Basis des Fonds bilden mit 70% Euro-Anleihen guter Bonität, überwiegend Staatsanleihen von Ländern der Eurozone. Unternehmensanleihen und Pfandbriefe bilden einen weiteren Investitionsschwerpunkt. Anleihen aus Schwellenländern und Anleihen, die nicht auf Euro lauten, sind auf jeweils 10% begrenzt. Zur Rendite- und Risikooptimierung werden ca. 30% europäische Aktien beigemischt. Jeder einzelne Vermögensbaustein (Anleihe und Aktie) wird selbständig und unabhängig vom Risikoprofil des

Wertentwicklung 5 Jahre



| Performance per | Anlage ² | |
|-----------------------------|---------------------|-----------|
| 30.06.2022 | in % | in EUR |
| Tag der Anlage ¹ | -2,91 | 9.708,74 |
| 30.06.17 - 30.06.18 | 1,10 | 9.815,08 |
| 30.06.18 - 30.06.19 | 1,99 | 10.010,38 |
| 30.06.19 - 30.06.20 | 3,27 | 10.337,66 |
| 30.06.20 - 30.06.21 | 10,35 | 11.407,23 |
| 30.06.21 - 30.06.22 | -13,95 | 9.816,20 |

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 30.06.2017

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

Fonds gemanagt. Die einzelnen Renten- bzw. Aktienteams tauschen sich dabei regelmäßig aus.

Die perfekte Balance

Aufgrund von Wertsteigerungen, z. B. im Aktienteil, verändert sich im Zeitverlauf die relative Gewichtung der beiden Anlageklassen im Fonds. Das Fondsmanagement überprüft deshalb monatlich die Vermögensaufteilung und stellt die gewünschte Zielgewichtung wieder her. Dadurch können mögliche Gewinne realisiert und Verluste begrenzt werden. Je nach Marktsituation kann das Fondsmanagement die Regelanpassung auch schon mal kurzfristiger vornehmen bzw. aussetzen.

Gewappnet für die Herausforderungen der Zukunft

Zum 16.07.2018 erhielt das Fondsmanagement für den Rentenbaustein noch mehr Flexibilität in der Durationssteuerung*. Bei Erwartung eines Zinsanstiegs kann der Fondsmanager im Sinne eines Risikomanagements die Duration* des Rentenbausteins zusätzlich um weitere 3 Jahre verkürzen, allerdings nicht unter Null Jahre. So erweitert sich der Handlungsspielraum des Fonds auf 0 bis 9 Jahre.

* Die Duration ist die mittlere Kapitalbindungsdauer. Mit ihr kann das Zinsänderungsrisiko von Anleihen berechnet werden.

Unsere Einschätzung

Einfach und über Jahrzehnte bewährt

Der Kapital Plus verfolgt ein einfaches und langjährig bewährtes Konzept. 70% des Vermögens werden in Anleihen und 30% in europäische Aktien investiert. Dieses Mischungsverhältnis, hat sich in Zeiten des Börsenbooms wie in Krisenphasen als gleichermaßen erfolgreich gezeigt.

2021 war trotz der Turbulenzen zum Jahresende mit +7,6% ein sehr gutes Jahr. Damit lag der Fonds wieder einmal vor seinem Vergleichsindex. Im Januar 2022 sank der Fonds im Wert und entwickelte sich schwächer als sein Vergleichsindex. Für die Wertentwicklung war sowohl die rückläufige Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten als auch der Anstieg der Renditen an den Rentenmärkten verantwortlich.

Im Anleihenanteil behält das Fondsmanagement seinen Fokus auf europäischen Staatsanleihen guter Qualität bei. Ergänzt durch höherrentierliche Anlagen, wie z.B. Unternehmensanleihen und Pfandbriefe. Das durchschnittliche Rating des Anleihenteils lag zum 31.01.2022 bei A+ und damit im hochwertigen Bereich („Investmentgrade“). Die mittlere Kapitalbindungsdauer (Duration) lag Ende Januar unverändert bei 4,6 Jahren.

Im Aktienanteil investierte das Fondsmanagement unverändert in Unternehmen, die strukturelle Wachstumsfaktoren aufweisen. Hierzu gehören zum Beispiel eine gute Wettbewerbsposition oder ein besonders zukunftssträchtiges Geschäftsmodell. Diese Aktien erscheinen nach Ansicht des Fondsmanagements auch in einem möglicherweise wieder schwierigeren Marktumfeld aussichtsreich.

Wir sind von der Kompetenz und dem Management von Allianz Global Investors überzeugt und glauben daran, dass die gezeigten Leistungen der zurückliegenden Jahre fortgeschrieben werden können. Für Investoren, die

Zahlen und Fakten

Stammdaten

| | |
|----------------------------|---|
| Fondsgesellschaft | Allianz Global Investors GmbH |
| Fondstyp | Mischfonds |
| Anlagesegment | Europa Defensiv |
| Managementtyp | Aktiv |
| Währung | EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| WKN / ISIN | 847625 / DE0008476250 |
| Fondsaufgabe | 02.05.1994 |
| Orderannahmezeit | Erfassung bis 17.00h (t), Bewertungstag: t+1, Valuta: t+3 |
| Produkt-Risikoklasse | D |
| Sparplan | ab 25 EUR |
| VL-fähig | Nein |
| Nachhaltigkeits-einstufung | ESG-Produkt (Art. 8) |
| Weitere Anteilklassen | |

Kennzahlen per 30.06.2022

| | |
|---|---------------------------|
| Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³ | -13,70% / -1,61% / +1,00% |
| Volatilität (3 Jahre) ³ | 7,23% |

Kosten

| | |
|--|------------------------------|
| Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹ | 3,00% |
| Pauschalvergütung | 1,15% |
| Performanceabhängige Vergütung | - |
| Laufende Kosten ² | 1,15% |
| Laufende Vertriebsprovision ⁴ | 55,80% der Pauschalvergütung |

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

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

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

einen konservativen Mischfonds mit einer europafokussierten Aktienquote von 30% suchen und einen Anlagehorizont von 3 bis 5 Jahren haben, ist der Kapital Plus eine sehr interessante Anlage.

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)
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Aufgrund der Investition in Aktien sind die Risiken einer Aktienanlage zu berücksichtigen
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Anleihen mit einer langen Duration reagieren mit stärkeren Schwankungen auf Veränderungen des Marktzinsniveaus weshalb die Volatilität im Fondsanteilwert erhöht sein kann
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Struktur nach Anlageklasse



| Instrument | Anteil (%) |
|------------|------------|
| Anleihen | 70,08 |
| Aktien | 29,92 |

Stand: 31.05.2022

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 21. Februar 2022

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.

Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen 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.

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.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Kapital Plus, WKN - 847625

| Votum | Geändert am |
|--------------|---------------|
| Starker Kauf | 01. Juli 2015 |

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

©2022; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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