



Allianz Euro Reserve Plus WM*

Eine moderne Alternative, liquides Vermögen anzulegen

Votum: Kauf

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

Votum: Kauf

Highlights

- Professionelle Vermögensanlage für Kunden mit mittlerem Anlagehorizont
- Flexible konservative Geldanlage
- Gewappnet für steigende Zinsen
- 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 Fonds

Ziel des Allianz Euro Reserve Plus ist es, eine überdurchschnittliche Rendite gegenüber dem europäischen Rentenmarkt für kurzlaufende Anleihen zu erwirtschaften.

Schritt für Schritt zum Portfolio

Der Investmentprozess beim Allianz Euro Reserve Plus besteht aus einem klassischen Investmentprozess:

Er beginnt mit dem Research, das die Grundlage für die anschließende Marktpositionierung bildet. Daraus ergibt sich aus Sicht des Fondmanagement ein "ideales" und diversifiziertes Portfolio.

Der nächste Schritt des Investmentprozesses stellt sicher, dass die "ideale" Positionierung mit den individuellen Richtlinien und Vorgaben des Fonds

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
30.06.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-1,96	9.803,92
30.06.17 - 30.06.18	-0,34	9.771,03
30.06.18 - 30.06.19	0,99	9.868,01
30.06.19 - 30.06.20	-1,01	9.768,71
30.06.20 - 30.06.21	1,23	9.889,26
30.06.21 - 30.06.22	-5,81	9.314,65

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 2,00% 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

in Einklang gebracht wird. Für den Allianz Euro Reserve Plus gelten dabei folgende zu beachtende Beschränkungen:

- Hochverzinsliche Wertpapiere bis zu 25% des Fondsvermögens
- Schwellenlandanleihen höchstens 20%
- Forderungsbesicherte Wertpapiere wie ABS und MBS dürfen nicht mehr als 20% des Portfolios ausmachen
- Fremdwährungsengagements, die über 10% des Fondsvermögens hinausgehen, müssen gegen Euro abgesichert werden

Das daraus resultierende **individuelle** und sehr **flexible** Portfolio für den Allianz Euro Reserve Plus wird im letzten Schritt umgesetzt und mit den entsprechenden Wertpapieren „befüllt“.

Das Risikomanagement ist ein zentraler Bestandteil in diesem Investmentprozesses. Das Risiko jedes Portfolios wird fortlaufend überwacht und bewertet, sowohl auf Gesamtportfolioebene als auch auf Länder-, Branchen-, und Einzeltitelebene.

Unsere Einschätzung

Der Allianz Euro Reserve Plus ist ein kurzlaufender europäischer Rentenfonds. Mit seiner durchschnittlich kurzen Restlaufzeit ist der Fonds auch für ein Szenario steigender Zinsen eigentlich recht gut positioniert.

Kurze Laufzeiten wieder interessanter

Die Rentenmärkte stehen weiter unter Druck. Der Renditeanstieg hält an, denn im Ukrainekrieg ist kein Ende in Sicht, und Rohstoff- und Verbraucherpreise bleiben hoch. Vor dem Hintergrund anstehender Zinserhöhungen der EZB ist bei einer Rentenanlage weiterhin Vorsicht geboten. Nach dem jüngsten Renditeanstieg ist der kurze Laufzeitenbereich bis etwa 3,5 Jahre wieder attraktiver geworden. Noch interessanter als Staatsanleihen sind in dem Laufzeitensegment Bank- und Unternehmensanleihen, die im Allianz Euro Reserve Plus gegenüber seinem Vergleichsindex auch Übergewichtete sind.

Ende April 2022 verfügte der Fonds über ein Durchschnittsrating von BBB+ und konzentriert sich damit auf mittlere Bonitäten. Durch die kurzen Restlaufzeiten im Portfolio sollte der Fonds auf dem aktuellen Niveau gegenüber weiteren bösen Überraschungen, weitestgehend abgesichert sein. Investitionsschwerpunkte waren zu diesem Zeitpunkt mit 19,9% italienische, mit 17,1% französische und mit 12% spanische Anleihen.

Die geldpolitische Normalisierung der EZB bleibt nicht ohne Folgen für die Euro-Peripherie. So haben sich die Risikoaufschläge (Spreads) zu Bundesanleihen insbesondere in Spanien, Portugal, Italien und Griechenland kräftig ausgeweitet. Insgesamt dürfte die Spreadausweitung begrenzt bleiben und keine neue Euro-Krise drohen.

Die Abweichungen im Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex zu Gunsten von Unternehmens- und Schwellenländer Anleihen, sowie hin zu schwächeren Bonitäten führten in den letzten Monaten zu einer Underperformance, genauso, wie die Jahre zuvor diese zu einer Outperformance führten. Auch innerhalb der Vergleichsgruppe gab der

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH

Mindestanlage: 100.000 EUR

*Vollständiger Fondsname Allianz Advanced Fixed Income Short Duration Euro Reserve Plus WM P

Fondstyp Rentenfonds

Anlagesegment Kurzläufer Euro

Managementtyp Aktiv

Währung EUR

Ertragsverwendung Ausschüttend

WKN / ISIN A114AQ / LU1069922661

Fondsauflage 12.06.2014

Orderannahmezeit Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2

Produkt-Risikoklasse C

Sparplan -

VL-fähig Nein

Nachhaltigkeits-einstufung ESG-Produkt (Art. 8)

Weitere Anteilsklassen

Kennzahlen per 30.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %³ -5,71% / -5,50% / -4,92%

Volatilität (3 Jahre)³ 1,22%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag¹ 0%

Pauschalvergütung 0,29%

Performanceabhängige Vergütung -

Laufende Kosten² 0,35%

Laufende Vertriebsprovision⁴ 31,76% 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

Fonds einige Plätze ab, gehört aber noch zur oberen Hälfte. Wir halten die bestehenden Risiken im Markt durch die Flexibilität des Fonds für beherrschbar.

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
- Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen erhöhen das Renditepotenzial gegenüber Staatsanleihen
- Hochverzinsliche Anleihen bieten besonderes Renditepotenzial
- Eine Investition in die aufstrebenden Emerging Markets bietet ein vergleichsweise hohes Renditepotenzial

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Unternehmensanleihen unterliegen im Vergleich zu Staatsanleihen höheren Ausfallrisiken
- Hochverzinsliche Anleihen erhöhen die Schwankungsrisiken im Fonds
- Die Investition in Emerging Markets birgt ein höheres Kursrisiko als eine Investition in einen etablierten Markt
- 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

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 10. Juni 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.

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 Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, 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:

Allianz Euro Reserve Plus WM*, WKN - A114AQ

Votum	Geändert am
Kauf	05. November 2018

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.