



VermögensManagement Wachstumsländer Balance

Wachstumsländer in einem Fonds

Votum: Starker Kauf ↑

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

Votum: Starker Kauf ↑

Highlights

- Attraktive Wachstumsländer in einem Fonds gebündelt
- Hohe Flexibilität ermöglicht Anpassung an das jeweilige Marktumfeld
- Unabhängige Auswahl der besten Zielfonds am Markt

Investmentansatz

Das Anlageziel des Fonds

Das VermögensManagement Wachstumsländer Balance investiert breit gestreut in die globalen Wachstumsländer, insbesondere in die Renten- und Aktienmärkte. Damit soll ein langfristiges Kapitalwachstum erzielt werden.

Dynamische Aufteilung der Anlageklassen

VermögensManagement Wachstumsländer Balance ist ein Dachfonds, welcher sehr flexibel je nach Marktlage Renten- und Aktienfonds von Wachstumsländern sowie gegebenenfalls weitere Anlagen wie US-Staatsanleihen und Alternative Investments kombiniert. Für die einzelnen Anlageklassen sind feste Investitionsbandbreiten definiert: Rentenfonds 25-80%, Aktienfonds 20-75%, weitere Anlagen (inklusive Liquidität) bis 40%. Über die Aktienseite ist bei starker Überzeugung eine Erhöhung des Investitionsgrades auf bis zu 125% möglich.

Breite Allokation innerhalb der Anlageklassen

Innerhalb der Anlageklasse Renten kann in verschiedene Segmente wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen und inflationsindexierte Anleihen investiert werden. Hierbei sind sowohl Investitionen in sogenannte "Hartwährungen" (z.B. US-Dollar) als auch in lokale Währungen der jeweiligen Länder möglich. Außerdem soll das aktive Laufzeitenmanagement dazu beitragen, eine attraktive Rendite zu erzielen.

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 30.06.2022	Anlage ² in %	Anlage ² in EUR
Tag der Anlage ¹	-3,38	9.661,84
30.06.17 - 30.06.18	0,35	9.695,17
30.06.18 - 30.06.19	4,22	10.104,59
30.06.19 - 30.06.20	-0,60	10.044,28
30.06.20 - 30.06.21	12,74	11.324,34
30.06.21 - 30.06.22	-14,63	9.667,92

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,50% 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

Innerhalb der Anlageklasse Aktien kann flexibel in verschiedene Regionen und Länder, Themen (z.B. Konsum, Infrastruktur) und Investmentstile (z.B. Dividendenwerte, Nebenwerte) investiert werden.

Stringenter Investmentprozess

Das Fondsmanagement greift auf das globale ökonomische Research von Allianz Global Investors zurück und wählt die Anlageklassen, Segmente und Regionen entsprechend aus. Bei der Auswahl der Zielfonds ist das Management unabhängig, d.h. keine Fondsgesellschaft wird bevorzugt behandelt. Aus einem breiten Universum an Wachstumsländer-Fonds (ca. 1.500) werden anhand eines detaillierten Analyseprozesses interessante Zielfonds herausgefiltert. Aus diesen ca. 300 Fonds erfolgt auf Basis qualitativer Kriterien wie z.B. Qualität des Fondsmanagements und unter Berücksichtigung der Fondsstruktur die Portfoliokonstruktion. Die Performance- und Risikokennzahlen werden laufend analysiert und überwacht.

Unsere Einschätzung

Flexibilität ist entscheidend

Der Fonds ermöglicht Anlegern ein langfristiges Engagement in attraktive Wachstumsländer. Uns gefällt die hohe Flexibilität des Investmentansatzes, die dem Management eine schnelle Umschichtung und zeitnahe Anpassung an das aktuelle Marktumfeld ermöglicht. Dabei kann eine Vielzahl von Renditequellen genutzt werden. Das Management des Dachfonds erfolgt durch das Multi Asset Team von Allianz Global Investors, das über eine hervorragende Expertise insbesondere in der Fondsselektion verfügt. Das wurde durch Auszeichnungen bestätigt.

Risikoreduktion durch US-Staatsanleihen

Um die teilweise recht hohen Schwankungen, gerade in Abwärtsmärkten, zu reduzieren, kann das Fondsmanagement auch US-Staatsanleihen beimischen. Diese gelten vielen Emerging Markets-Anlegern als „sicherer Hafen“ und profitieren entsprechend, wenn Anlagemittel aus den Emerging Markets abfließen. Wir bewerten diese im Jahr 2016 eingeführte Erweiterung der Anlagemöglichkeiten mit der damit beabsichtigten Risikoreduktion sehr positiv.

Wertentwicklung positiv

Seit Auflage vor gut zehn Jahren konnte eine Wertentwicklung von insgesamt 37% bzw. 3% p.a. (per 07.06.2022) erzielt werden.

Corona-Jahr 2020 gut gemeistert

Nach einem starken Start ins Jahr 2020 haben die Corona-Turbulenzen dem Aktienmarkt und auch dem Fonds zwischenzeitlich stark zugesetzt. Mit final -2,4% konnten die Verluste jedoch fast komplett aufgeholt werden. Nach einer deutlichen Reduktion der Aktienquote und damit Defensivierung des Portfolios profitierte VM Wachstumsländer Balance von der Markterholung im zweiten Halbjahr durch eine dann wieder offensivere Ausrichtung. Vor allem das Aktiensegment mit dem Schwerpunkt Asien und hier insbesondere die chinesischen A-Aktien präsentierten sich deutlich positiv.

Emerging Markets im letzten Jahr sehr heterogen

Mit +8% setzte sich der positive Trend auch im letzten Jahr 2021 fort. Damit liegen die Wachstumsländer allerdings hinter den entwickelten

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt

Fondstyp Dachfonds

Anlagesegment Schwellenländer

Managementtyp Aktiv

Währung EUR

Ertragsverwendung Ausschüttend

WKN / ISIN A1JDGT / LU0654786689

Fondsauflage 04.10.2011

Orderannahmezeit Erfassung bis 13:00 (t),
Bewertungstag: t+2,
Valuta: t+4

Produkt-Risikoklasse E

Sparplan ab 25 EUR

VL-fähig Nein

Weitere Anteilsklassen

Kennzahlen per 30.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %³ -14,41% / -3,87% / +0,83%

Volatilität (3 Jahre)³ 10,36%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag¹ 3,50%

Pauschalvergütung 2,50%

Performanceabhängige - Vergütung

Laufende Kosten² 3,20%

Laufende Vertriebsprovision⁴ 62,74% 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

Ländern zurück. Auffällig ist die starke Heterogenität in der Performance der verschiedenen Märkte. So belasteten z.B. die zunehmenden Regulierungen in China die dortigen Aktienmärkte, während energieproduzierende Länder vom Anstieg der Öl- und Gaspreise profitierten. In diesem schwierigen Umfeld machte sich einmal mehr das sehr aktive Management im VMM Wachstumsländer Balance bezahlt.

Ukraine-Krieg belastet

Im Zuge der russischen Invasion in der Ukraine ist die aktuelle Lage an den Märkten von Nervosität und hoher Volatilität geprägt. Abhängig vom weiteren Verlauf und der Dauer des Konflikts steigen Rezessions- und Inflationsrisiken. Die zunehmende Inflationsthematik und der angekündigte Kurswechsel der US-Notenbank hatten schon vor der Invasion in der Ukraine dazu geführt, dass das Fondsmanagement trotz der guten Gewinnlage der Unternehmen die optimistische Einschätzung der Aktienmärkte revidiert und Anlagerisiken eher verringert hatte.

Die Kursverluste von aktuell -11% (Stand 07.06.) im laufenden Jahr konnten so zwar etwas begrenzt, marktbedingt jedoch nicht vermieden werden.

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

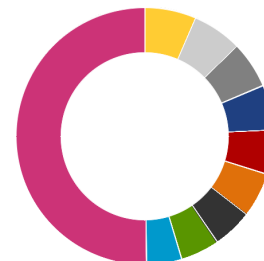
Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Eine Investition in die aufstrebenden Emerging Markets bietet ein vergleichsweise hohes Renditepotenzial
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise

Strukturanalyse nach Top-Holding



Top-Holding	Anteil (%)
JPM-KOREA EQU. I2 HGDDLA	6,47
VERITAS FDS-ASIAN FD D...	6,35
LOF-ASIA VAL.B. IX3 UH...	5,82
FSI GU-FSSA G.CH.GR.VI...	5,66
BI SIC-EM MKTS CORP D...	5,56
IN.AC.-AS.I.OP. FDLA	5,54
BGF-AS.HI.YL.BD A2DLA	5,16
SCHROD.ISF-CHINA A E(D...	4,79
PBR.GL-A.EX J.S.C.E.F. Y	4,42
sonstige	50,23

Stand: 30.04.2022

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Der Fonds deckt sein Anlageuniversum über Investitionen in andere Fonds (Zielfonds) ab. Dadurch können weitere Kosten entstehen
- Die Investition in Emerging Markets birgt ein höheres Kursrisiko als eine Investition in einen etablierten Markt
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- 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: Daniel Gastmann, 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.

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:

VermögensManagement Wachstumsländer Balance, WKN - A1JDGT

Votum	Geändert am
Starker Kauf	15. Mai 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.