COMMERZBANK

Votum: Starker Kauf

Anlagestruktur 1 - Fonds

Stand: 04. März 2024 00:00 Uhr

Fakten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Fondstyp	Mischfonds
Anlagesegment	Welt Offensiv
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A1W7WH / LU0988484951
Produktgruppe	Anlagekonzepte und Mischfonds
Fondsauflage	28.01.2014
Orderannahmezeit	Erfassung bis 13.00 h (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 24.04.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %[3]	+7,59% / +7,10% / +22,35%
Volatilität (3 Jahre)[3]	7,87%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag[1]	4,00%
Pauschalvergütung	1,25%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten[2]	1,44%
Laufende Vertriebsprovision[4]	57,04% 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

Auf einen Blick

Votum: Starker Kauf

Wertentwicklung 5 Jahre

Performance per 24.04.2024	Anlage[2] in %	Anlage[2] in EUR
Tag der Anlage[1]	-3,85	9.615,38
24.04.19 - 24.04.20	-0,05	9.610,44
24.04.20 - 24.04.21	13,81	10.937,32
24.04.21 - 24.04.22	5,51	11.540,09
24.04.22 - 24.04.23	-5,86	10.864,36
24.04.23 - 24.04.24	8,47	11.785,00

[1] Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 4,00% berücksichtigt.
[2] Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 24.04.2019

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

Quelle: FactSet

Highlights

- Einfaches und transparentes Basisinvestment
- Antizyklisches und prognosefreies Handeln liefert attraktive Wertentwicklung
- Sehr kostengünstig durch Investition in Indexprodukte
- Jährliche Umschichtungen unabhängig von subjektiven Kapitalmarktmeinungen

04.03.2024

Investmentansatz

Das Anlageziel des Fonds

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen (z.B. Aktien, Renten oder Rohstoffe). Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen ist langfristig auf ein wachstumsorientiertes Portfolio zugeschnitten. In diese soll mit möglichst kostengünstigen Instrumenten investiert werden. Ziel ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Einfache Umsetzung mit Indexprodukten

Es erfolgt eine Investition in zehn Anlageklassen über verschiedene börsengehandelte, kostengünstige Indexfonds (Exchange Traded Funds, ETFs) und bei Rohstoffen über sogenannte Exchange Traded Commodities, ETCs. Diese bilden die Wertentwicklung der Anlageklassen nahezu 1:1 ab. Einmal jährlich zum Anfang eines jeden Kalenderjahres wird eine Gleichgewichtung der Anlageklassen von je 10% hergestellt. Danach ist die weitere Entwicklung der Gewichtungen ausschließlich von der Wertentwicklung der Anlageklassen zueinander abhängig.

Unabhängigkeit von subjektiven Kapitalmarktmeinungen

Der Investmentprozess wird nicht von der Kapitalmarktmeinung des Portfoliomanagements beeinflusst. Lediglich die Auswahl der geeigneten und in ausreichender Liquidität vorhandenen ETFs und ETCs sowie die Einhaltung der Anlagerichtlinien erfolgt durch das Fondsmanagement. Ein aktives Eingreifen in schwankungsintensiven Marktphasen findet nicht statt. Für die korrekte Umsetzung der jeweiligen Gewichtungen und Rebalancierung ist Amundi Asset Management als Anlagemanager verantwortlich.

Unsere Einschätzung

Votum: Starker Kauf

Einfaches und transparentes Basisinvestment

Die Anlagestruktur 1 folgt einem sehr einfach nachvollziehbaren und transparenten Prinzip der Vermögensanlage. Mit Auswahl der zehn Anlageklassen investiert der Anleger kostengünstig in ein breit gestreutes Portfolio aus globalen Aktien, Anleihen und Rohstoffen. Mit einem Anteil von rund 40% Aktien und 20% Rohstoffen stellt der Fonds ein Basisinvestment für den wachstumsorientierten Anleger dar.

Antizyklisches Handeln durch jährliche Anpassung

Die Entwicklung der Kapitalmärkte der vergangenen 10 Jahre zeigt, dass mit diesem einfachen Ansatz sehr gute Ergebnisse erzielt werden konnten. Dies liegt unter anderem daran, dass die besten Anlageklassen in den einzelnen Kalenderjahren regelmäßig wechseln. Das jährliche "Zurücksetzen" der zehn Anlageklassen auf eine gleiche Gewichtung führt zu einem antizyklischen Handeln: Es wird verkauft, wenn die Kurse innerhalb einer Anlageklasse ein hohes Niveau erreicht haben. Wenn die Kurse gesunken und die Preise somit günstig sind, wird nachgekauft.

Attraktive Wertentwicklung

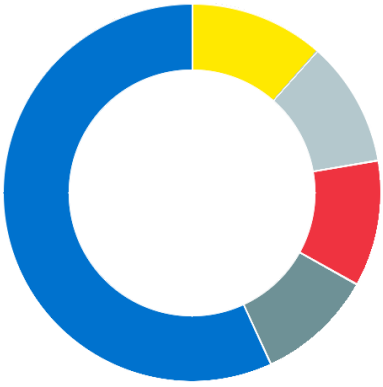
Zusätzlich kann der Anleger durch die Auswahl der öffentlich zugänglichen Anlageklassen in Verbindung mit dem einfachen Prozess der jährlichen Anpassung die Wertentwicklung des Fonds einfach nachvollziehen. Seit Auflegung im Januar 2014 konnte der Fonds eine attraktive Wertentwicklung von 4,2% p.a. (per 28.02.2024) erzielen.

Das vorletzte Jahr 2022 zeigte einmal mehr den Vorteil einer echten Diversifikation über viele Anlageklassen hinweg. Der durch den Krieg in der Ukraine und Inflationssorgen ausgelöste Kursrutsch an den Aktien- und Rentenmärkten wurde in der Anlagestruktur 1 durch Kursgewinne bei den Rohstoffen etwas kompensiert. Mit einem Rückgang von 8,8% stand der Fonds deutlich besser da als die meisten anderen vergleichbaren Multi Asset-Fonds.

Im letzten Jahr 2023 betrug das Plus 5,5%. Insbesondere die Aktien konnten hierzu beitragen, während die Rohstoffe zurückblieben. Dies setzt sich in 2024 bisher fort.

Fondsstruktur

Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
LYXOR S&P 500	11,52
AMUNDI STOXX EUROPE 60...	10,81
AMUNDI DAX UCITS ETF	10,77
ISHARES CORE EURO CORP...	10,07
sonstige	56,83

Stand: 31.12.2023

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)
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkte und damit eine besonders breite Streuung (Diversifikation) des Fondsportfolios, sodass dieses weniger abhängig von der Entwicklung einzelner Regionen ist

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Der Fonds deckt sein Anlageuniversum über Investitionen in andere Fonds (Zielfonds) ab. Dadurch können weitere Kosten entstehen
- 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
- 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 Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Daniel Gastmann, Fondsanalyst
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	04. März 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.

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.

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.

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:

Votum	Geändert am
Starker Kauf	13. Mai 2015

Anlagestruktur 1, WKN - A1W7WH

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.