



Allianz VarioZins P (EUR)*

Eine attraktive Liquiditätslösung mit Aussicht auf mehr

Votum: Kauf ↗

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

Votum: Kauf ↗

Highlights

- Gerüstet für den Zinsanstieg mit variabel verzinsten Anleihen
- Stabilität durch Konzentration auf Schuldner mit guter Bonität
- Schwankungen der Riskoaufschläge dominieren das Ergebnis

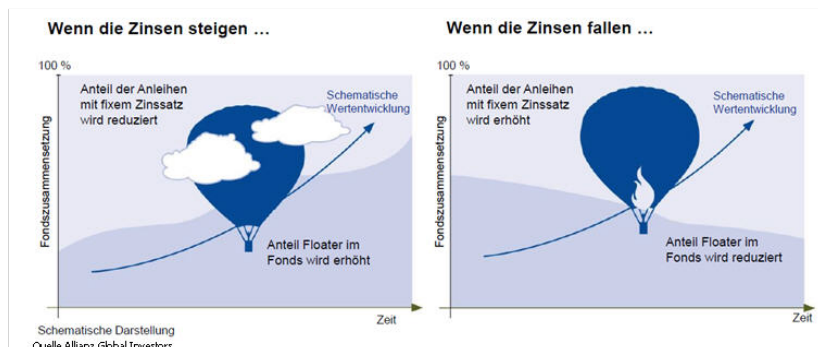
Investmentansatz

Das Anlageziel des Fonds

Der Fonds hat zum Ziel, eine überdurchschnittliche Rendite bezogen auf den Euro-Geldmarkt zu erwirtschaften.

Aufwind nutzen und Abwind gegensteuern

Zur Erreichung des Anlagezieles wird im Fonds eine dynamische Allokation von variabel verzinslichen Anleihen (sogenannten Floating Rate Notes) und Festzinsanleihen umgesetzt.



Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 23.09.2020	Anlage ² in %	Anlage ² in EUR
Tag der Anlage ¹	0,00	10.000,00
22.07.16 - 23.09.16	0,10	10.009,80
23.09.16 - 23.09.17	0,10	10.020,11
23.09.17 - 23.09.18	-0,52	9.968,19
23.09.18 - 23.09.19	-0,23	9.945,75
23.09.19 - 23.09.20	-0,23	9.922,80

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 0,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 22.07.2016

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

Quelle: FactSet

Suche nach den richtigen Ertragsquellen

Der Investmentprozess basiert sowohl auf einer gesamtwirtschaftlichen Analyse der Zinsentwicklung als auch einer fundamentalen Einzeltitelanalyse. Hierdurch sollen zwei Quellen von Zusatzerträgen umgesetzt werden.

Die **erste Ertragsquelle** ist das Festlegen der Zinssensitivität des Portfolios (Duration) durch Auswahl der Restlaufzeiten und des Verhältnisses von Festzinsanleihen zu variabel verzinsten Anleihen. Grundlage hierfür sind die regelmäßigen Treffen der Renten- und Geldmarkt-Komitees, bei denen anhand ökonomischer Einflussfaktoren die Zinstrends diskutiert werden. Bei erwarteten Zinssteigerungen wird der Anteil an variabel verzinslichen Anleihen erhöht und die Duration und somit das Risiko gesenkt. Bei fallenden Zinsen wird der Anteil kurzlaufender Festzinsanleihen im Portfolio erhöht, um von Kursgewinnen zu profitieren.

Die **zweite Ertragsquelle** ist die richtige Auswahl der Emittenten. Diese werden nach ihrem Bewertungspotential und Marktchancen ausgewählt. Hinzu kommt außerdem ein SRI-Ansatz (socially responsible investment), der spezielle Kriterien für nachhaltiges und verantwortliches investieren berücksichtigt.

Das Portfolio enthält ausschließlich Anleihen mit guter Bonität (Investment Grade) und keine ABS/MBS. Die maximale Duration ist auf 1,5 Jahre begrenzt, wobei diese sich in der Praxis meist zwischen 0 und 6 Monaten bewegen wird.

Unsere Einschätzung

Eine aussichtsreiche Alternative zum Geldmarkt

Mit dem Allianz VarioZins wird ein in Frankreich bereits seit vielen Jahren erfolgreiches Liquiditäts-Konzept auch deutschen Anlegern zugänglich gemacht. Insbesondere im Vergleich zu ähnlichen bereits in Deutschland erwerbenden Fonds konnte das Konzept überzeugen.

Corona Krise sorgt für positive Renditen bei geldmarktnahen Fonds

Mit Verschärfung der Corona Krise gerieten die Märkte für sehr kurzlaufende Anleihen in heftige Turbulenzen. Marktteilnehmer trennten sich im großen Stil von ihren Beständen, um liquide zu sein. Das führte zu einer massiven Ausweitung Risikoaufschlägen gegenüber Staatsanleihen bester Bonität. In Folge rentieren geldmarktnahe Fonds wieder deutlich positiv, obwohl sich das Zinsniveau seitens der Zentralbanken nicht verändert hat. Die aktuell positiven Renditen bei geldmarktnahen Fonds werden nur eine zwischenzeitliche Episode sein, sollte sich die Corona Krise weiter schnell entspannen.

Der Allianz VarioZins ist für sehr kurzfristig orientierte Anleger, die dem Negativzins auf Geldmarktanlagen begegnen wollen und dafür ein höheres Risiko als im Geldmarkt akzeptieren, eine Investitionsmöglichkeit. Die Spread Risiken (Risikoaufschlag gegenüber Staatsanleihen) sollten dabei aber nicht vernachlässigt werden. Die von uns empfohlene Anlagedauer sollte mindestens 3 Monate betragen.

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors Lux S.A.
Mindestanlage	Regelmäßig 1 Mio. EUR. Die Fondsgesellschaft lässt bis auf Weiteres auch Anlagen ab einem Betrag von EUR 100.000 zu
*Vollständiger Fondsname	Allianz Floating Rate Notes Plus VarioZins P (EUR)
Fondstyp	Rentenfonds
Anlagesegment	Euro
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung ausschüttend	
WKN / ISIN	A2ANRH / LU1451583543
Fondsaufgabe	23.09.2014
Auflage dieser Anteilsklasse	22.07.2016
Orderannahmezeit	Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+1
Produkt-Risikoklasse	C
Sparplan	-
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	

Kennzahlen per 23.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	-0,23% / -0,97% / -
Volatilität (3 Jahre) ³	0,33%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	-
Pauschalvergütung	0,35%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,30%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	27,69% 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

Kosteninformation

Bei einem Anlagebetrag von 10.000,00 EUR fallen für dieses Wertpapier im Depotmodell

- **KlassikDepot/StartDepot** Kosten des Wertpapierkaufs von 0 EUR und während der Haltedauer (pro Jahr) von 60,00 EUR* an. Für den Wertpapierverkauf fallen keine Kosten an. Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren belaufen sich die voraussichtlichen Gesamtkosten auf 300,00 EUR und reduzieren die Rendite um durchschnittlich 0,60% pro Jahr. Die Gesamtkosten setzen sich aus Dienstleistungskosten (der Bank und fremde) von 161,00 EUR inklusive Zahlungen an die Bank (Vertriebsvergütungen) von 36,00 EUR und Produktkosten (nach Zahlung an die Bank) von 139,00 EUR zusammen. Für das Firmendepot gelten entsprechende Werte.
- **PremiumDepot** Kosten des Wertpapierkaufs von 0 EUR und während der Haltedauer (pro Jahr) von 35,00 EUR* an. Für den Wertpapierverkauf fallen keine Kosten an. Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren belaufen sich die voraussichtlichen Gesamtkosten auf EUR 175,00 EUR und reduzieren die Rendite um durchschnittlich 0,35% pro Jahr. Die Gesamtkosten setzen sich aus Dienstleistungskosten (der Bank und fremde) von 36,00 EUR inklusive Zahlungen an die Bank (Vertriebsvergütungen) von 36,00 EUR und Produktkosten (nach Zahlung an die Bank) von 139,00 EUR zusammen.
- **PremiumFondsDepot** Kosten des Wertpapierkaufs von 0 EUR und während der Haltedauer (pro Jahr) von 35,00 EUR* an. Für den Wertpapierverkauf fallen keine Kosten an. Bei einer angenommenen Haltedauer von 5 Jahren belaufen sich die voraussichtlichen Gesamtkosten auf 175,00 EUR und reduzieren die Rendite um durchschnittlich 0,35% pro Jahr. Die Gesamtkosten setzen sich aus Dienstleistungskosten (der Bank und fremde) von 36,00 EUR inklusive Zahlungen an die Bank (Vertriebsvergütungen) von 36,00 EUR und Produktkosten (nach Zahlung an die Bank) von 139,00 EUR zusammen.

* Setzen sich aus den laufenden Fondskosten, Transaktionskosten innerhalb des Fonds, Performance Fee und Depotgebühren zusammen.

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
- Anleihen mit einer kurzen Duration reagieren grundsätzlich weniger zinssensitiv bei Veränderungen des Marktzinsniveaus, weshalb durch die Fokussierung Schwankungsrisiken minimiert werden können

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Der Fokus auf Anleihen mit einer kurzen Duration begrenzt das Renditepotenzial
- 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: 16. Juli 2020

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:

Allianz VarioZins P (EUR)*, WKN - A2ANRH

Votum	Geändert am
Kauf	03. Dezember 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

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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