



Allianz VarioZins (H2-USD)*

Perspektiven im Währungssegment nutzen

Votum: Kauf ↗

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

Votum: Kauf ↗

Highlights

- Direkten Zugang zur Wertentwicklung des US Dollars
- Verteilung der Emittentenrisiken auf breite Schultern
- Stabilität durch Konzentration auf Schuldner mit guter Bonität
- 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

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

AGIF-ALLIANZ FLOATING RATE N.P. 10,0847



27.06.2022 08:00

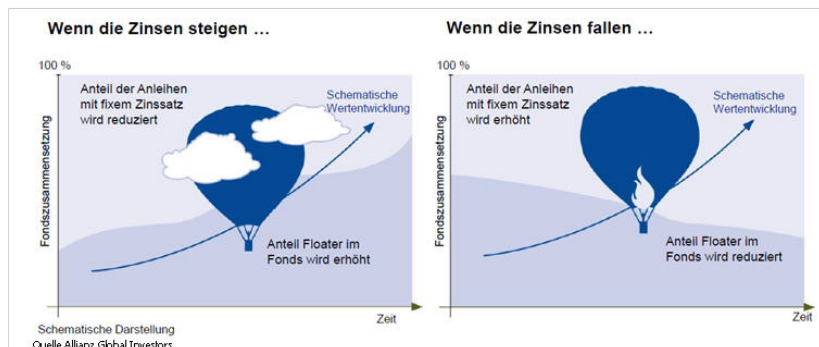
Performance per	Anlage ²	
27.06.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-1,96	9.803,92
27.06.17 - 27.06.18	-0,70	9.734,89
27.06.18 - 27.06.19	4,77	10.199,45
27.06.19 - 27.06.20	3,19	10.524,54
27.06.20 - 27.06.21	-5,31	9.965,60
27.06.21 - 27.06.22	12,98	11.259,60

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 27.06.2017

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

Quelle: FactSet



Aufbau des Trägerportfolios - 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 Zintrends 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.

So kommt der US Dollar ins Portfolio

Gemäß dem Fondskonzept ist die Zinsbindungsdauer des Fonds sehr niedrig und bewegt sich unter einem Jahr, um Zinsänderungsrisiken zu minimieren. Mit Hilfe von kurzfristigen Derivaten (3 Monats FX-Forwards) wird rollierend die Basiswährung EUR in die Zielwährung des Fonds getauscht. Die Ertragskomponente des Fonds setzt sich somit aus der Basisverzinsung des EUR-Portfolios, der Zinsdifferenz der jeweiligen Währung zum Euro und der Währungsentwicklung zusammen.

Unsere Einschätzung

Einfacher und transparenter Zugang zur Währungsanlage im US Dollar

Mit dem Allianz VarioZins (H2-USD) lässt sich einfach und transparent auf die Währungsveränderung des USD zum Euro setzen. Als Trägerportfolio dient hierbei der geldmarktnahe Fonds "Allianz VarioZins (EUR)" mit

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft Allianz Global Investors Lux S.A.

*Vollständiger Fondsname Allianz Floating Rate Notes Plus VarioZins (H2-USD)

Fondstyp Geldmarktnahe Fonds

Anlagesegment US-Dollar

Managementtyp Aktiv

Währung USD

Ertragsverwendung Ausschüttend

WKN / ISIN A2DMJE / LU1573296008

Fondsaufgabe 23.09.2014

Aufgabe dieser Anteilsklasse 17.03.2017

Orderannahmezeit Erfassung bis 10.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+1

Produkt-Risikoklasse D

Sparplan -

VL-fähig Nein

Nachhaltigkeits-einstufung ESG-Produkt (Art. 8)

Weitere Anteilsklassen

Kennzahlen per 27.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %³ +13,52% / +11,38% / +14,10%

Volatilität (3 Jahre)³ 0,53%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag¹ -

Pauschalvergütung 0,26%

Performanceabhängige Vergütung -

Laufende Kosten² 0,30%

Laufende Vertriebsprovision⁴ 49,36% 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

Basiswährung Euro. Mittels entsprechender Terminkontrakte wird das Euro-Trägerportfolio in den US Dollar (USD) transferiert, dadurch erhält der Investor direkten Zugang zur Wertentwicklung des USD.

Mit der USD-Währungsranche kann der Anleger neben der Entwicklung des Fonds in Basiswährung Euro auch von der Währungsveränderung des US Dollars zum Euro profitieren.

US-Dollar mit begrenztem Aufwertungspotenzial

Der US-Dollar hat sich seit Jahresanfang kräftig aufgewertet, am stärksten ggü. dem japanischen Yen. Wir belassen das Votum für den Dollar bei neutral, weil das weitere Aufwertungspotenzial begrenzt ist. Weiterhin dürfte der US-Dollar aber gut unterstützt bleiben.

Für Kunden mit einer positiven USD Meinung bleibt der Fonds weiterhin ein interessantes Instrument zur Umsetzung.

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
- Anleihen mit einer kurzen Duration reagieren grundsätzlich weniger zinssensitiv bei Veränderungen des Marktzinsniveaus, weshalb durch die Fokussierung Schwankungsrisiken minimiert werden können
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise

- Der Fokus auf Anleihen mit einer kurzen Duration begrenzt das Renditepotenzial
- 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: Mario Reich, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 06. Mai 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:

Allianz VarioZins (H2-USD)*, WKN - A2DMJE

Votum	Geändert am
Kauf	01. Juli 2019

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.