

MeinPlan*

Investieren in die Stars von heute und morgen

Votum: **Starker Kauf** ↑

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

Votum: **Starker Kauf** ↑

Highlights

- Bündelung der besten Multi Asset-Fonds in einem Produkt
- Verschiedene Investmentansätze und Marktmeinungen stabilisieren das Portfolio

Investmentansatz

Das Anlageziel des Fonds

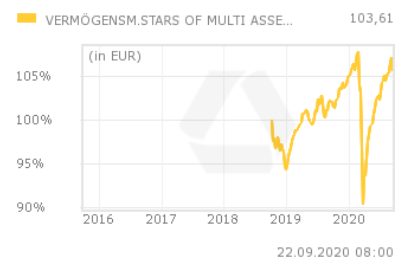
MeinPlan bündelt die besten Multi Asset Fonds in einem Dachfonds. Damit soll ein langfristiges Kapitalwachstum erzielt werden. Multi Asset Fonds können unterschiedliche Anlageklassen wie z. B. Aktien, Renten, Alternative Investments, Rohstoffe und Gold je nach Marktsituation flexibel miteinander kombinieren.

Klare Selektionskriterien bestimmen die Auswahl

Der aktive Investmentansatz verfolgt in der Auswahl der einzelnen Fonds folgende Zielsetzung:

- Auswahl von Fondsmanagern mit exzellenter Expertise, die in der Historie in verschiedenen Marktphasen möglichst kontinuierlich attraktive Renditen erzielt haben
- Flexibilität in der Anlagestrategie der Zielfonds, um die bisher erzielten Renditen auch zukünftig erzielen zu können
- Möglichst frühzeitiges Erkennen von guten Fondsmanagern mit überdurchschnittlichem Potential, bevor dies von Ratingagenturen im Rahmen von längerfristigen Analysen attestiert wird

Wertentwicklung 5 Jahre



| Performance per | Anlage ² | |
|-----------------------------|---------------------|-----------|
| 22.09.2020 | in % | in EUR |
| Tag der Anlage ¹ | -2,44 | 9.756,10 |
| 01.10.18 - 22.09.19 | 1,92 | 9.942,94 |
| 22.09.19 - 22.09.20 | 2,80 | 10.221,14 |

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 2,50% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 01.10.2018

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

Quelle: FactSet

- Frühzeitiges Erkennen von Schwächen (z. B. Veränderungen im Investmentprozess, Eignung des Fonds bei veränderten Marktbedingungen)

Schritt für Schritt zum Portfolio

Die in Frage kommenden Multi Asset Fonds müssen bestimmte Mindestkriterien (z.B. Größe des Fonds) erfüllen. Anschließend erfolgt eine Analyse und Bewertung der historischen Ergebnisse. Die interessantesten Fonds werden einer qualitativen Überprüfung unterzogen. Hierbei findet eine umfassende Bewertung der Gesellschaft und des Fondsmanagers statt. Insbesondere geht es dabei um die Einschätzung, ob die gute historische Entwicklung das Ergebnis eines strukturierten Investmentprozesses darstellt und somit eine hohe Wahrscheinlichkeit für künftige Erfolge besteht. Die in diesem Prozess ausgewählten besten Fonds werden in das Portfolio aufgenommen.

Unsere Einschätzung

Kombination der Stars von heute und morgen

Der besondere Mehrwert besteht einerseits darin, bereits bekannte und erfolgreiche Multi Asset Manager (wie z. B. Flossbach von Storch oder DWS) in einem Produkt zu bündeln. Andererseits können auch bisher noch weniger bekannte, aber ebenfalls erfolgreiche Manager wie z.B. MFS oder Acatis dem Portfolio beigemischt werden. Das Management des Dachfonds erfolgt durch das Multi Asset Team von Allianz Global Investors, das über eine hervorragende Expertise verfügt.

Stabilität gerade in schwierigen Marktphasen

Multi Asset Fonds umfassen verschiedenartige Konzepte und Marktmeinungen. Dies ermöglicht die Erschließung mehrerer Performancequellen und trägt zudem zur Stabilisierung in unsicheren Marktphasen bei. So zeigten die ausgewählten Zielfonds in schwierigen Marktphasen (z. B. im Jahr 2008 und 2011) sehr unterschiedliche Kursverläufe. Durch eine sinnvolle Kombination unterschiedlicher Konzepte können demnach Extremrisiken in solchen Phasen für den Anleger eindrucksvoll vermieden werden.

Starkes Jahr 2019

Nach einem kapitalmarktbedingt schwachen Jahr 2018 gelang in 2019 ein beeindruckender Turnaround, denn mit einer Performance von +11,6% hat der Fonds den Vorjahresrückgang mehr als ausgeglichen. Zu diesem positiven Ergebnis trugen alle Anlageklassen bei.

Jahresstart 2020 - Portfolio mit Markteinbruch defensiver aufgestellt

Nach einem starken Start ins neue Jahr haben die Turbulenzen der letzten Monate, bedingt durch Corona-Virus und Ölkrise, dem Aktienmarkt und auch dem Fonds zwischenzeitlich stark zugesetzt. Mit aktuell -0,7% (Stand 20.07.) konnten die Verluste jedoch fast vollständig wieder aufgeholt werden. Viele Zielfondsmanager hatten die Aktienquoten in ihren Portfolios reduziert, sodass auch MeinPlan insgesamt defensiver positioniert war.

Außerdem konnte der Fonds von der Investition in ein Konzept profitieren, welches bei zunehmenden Marktschwankungen im Preis steigt. Dieses verzeichnete während des Markteinbruchs eine hervorragende

Zahlen und Fakten

Stammdaten

| | |
|-----------------------------|---|
| Fondsgesellschaft | Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt |
| *Vollständiger Fondsname | VermögensManagement Stars of Multi Asset – MeinPlan A (EUR) |
| Fondstyp | Dachfonds |
| Anlagesegment | Multi Asset |
| Managementtyp | Aktiv |
| Währung | EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| WKN / ISIN | SPAR01 / DE000SPAR017 |
| Fondsaufgabe | 24.06.2013 |
| Auflage dieser Anteilklasse | 01.10.2018 |
| Orderannahmezeit | Erfassung bis 13:00 (t), Bewertungstag: t+2, Valuta: t+4 |
| Produkt-Risikoklasse | D |
| Sparplan | ab 25 EUR |
| VL-fähig | Nein |
| Weitere Anteilsklassen | |

Kennzahlen per 22.09.2020

| | |
|---|----------------|
| Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³ | +3,46% / - / - |
| Volatilität (3 Jahre) ³ | - |

Kosten

| | |
|--|------------------------------|
| Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹ | 2,50% |
| Pauschalvergütung | 1,50% |
| Performanceabhängige Vergütung | - |
| Laufende Kosten ² | 2,19% |
| Laufende Vertriebsprovision ⁴ | 59,42% 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

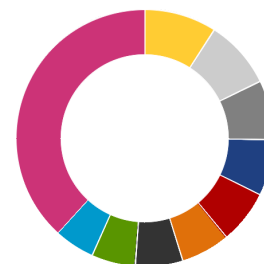
Wertentwicklung und konnte den Gesamtrückgang etwas abmildern. Inzwischen sind viele Zielfondsmanager wieder offensiver aufgestellt, sodass an der Markterholung seit Ende März gut partizipiert werden konnte.

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.

Struktur nach Top Holdings



| Top-Holding | Anteil (%) |
|---------------------------|------------|
| FvS Multiple Opportuni... | 9,09 |
| Phaidros Funds - Balan... | 8,70 |
| DWS Dynamic Opportunit... | 7,40 |
| ACATIS GANÉ Value Even... | 7,09 |
| BL Global Flexible BI ... | 6,87 |
| MFS Meridian Prudent W... | 6,10 |
| Kapital Plus A EUR | 6,00 |
| DJE Zins&Dividende XP ... | 5,40 |
| Siemens Balanced | 5,06 |
| sonstige | 38,29 |

Stand: 31.08.2020

Chancen & Risiken

Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien- und Rentenmärkte und damit eine breite Streuung (Diversifikation) des Fondsportfolios, sodass dieses weniger abhängig von der Entwicklung einzelner Regionen ist
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden
- Der Fonds besitzt keine formale Benchmark und kann somit in Bezug auf Einzelwerte/ Regionen/ Anleihenarten das Portfolio frei zusammensetzen

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein
- 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
- Da der Fonds unabhängig von einer Benchmark allokiert, kann sich der Fonds auch deutlich schlechter entwickeln als andere Fonds dieser Vergleichsgruppe

- Der Fonds deckt sein Anlageuniversum über Investitionen in andere Fonds (Zielfonds) ab. Dadurch können weitere Kosten entstehen
- 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: 21. 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:

MeinPlan*, WKN - SPAR01

| Votum | Geändert am |
|--------------|--------------------|
| Starker Kauf | 21. September 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.