

## MeinPlan Plus\*

Basisbaustein für die Aktienanlage

Votum: **Starker Kauf** ↑

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

Votum: **Starker Kauf** ↑

### Highlights

- Chancenorientiertes Portfolio mit angestrebter Ausschüttung von 2,5% p.a.
- Hohe Flexibilität bei Aktienquote und Allokation
- Kombination erfolgreicher Aktienmanager
- Allumfassender Aktienbaustein auch zur Beimischung für den konservativen Anleger

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 30.09.2020	Anlage <sup>2</sup>	
	in %	in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-3,38	9.661,84
01.10.18 - 30.09.19	5,30	10.174,25
30.09.19 - 30.09.20	5,92	10.776,65

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,50% berücksichtigt.

<sup>2</sup> 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

## Investmentansatz

### Das Anlageziel des Fonds

MeinPlan Plus investiert mit dem Ziel einer Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in die globalen Kapitalmärkte insbesondere mittels Aktienfonds. Das Portfolio hat ein chancenorientiertes Risiko-/Ertragsprofil.

### Selektion der besten Manager

Als Dachfonds investiert MeinPlan Plus nicht direkt in Aktien, sondern selektiert für die vom Fondsmanagement identifizierten attraktiven Themen die besten Manager. Dabei besteht das Anlageuniversum aus rund 3.700 Aktienfonds, die einer tiefgehenden quantitativen und qualitativen Analyse unterzogen werden.

### Flexible Kombination aus Basisthemen und Megatrends

MeinPlan Plus setzt sich strategisch aus den zwei großen Blöcken „Basisthemen“ und „Megatrends“ zusammen. Die Basisthemen spiegeln die globale Aufteilung auf attraktive Länder/Regionen und Branchen wider. Ausgangspunkt für die Fondsaufteilung ist die Wirtschaftsleistung

der Länder. Im Gegensatz dazu bestimmt sich bei den meisten globalen Aktienfonds die strategische Aufteilung anhand gängiger Vergleichsindizes (z.B. MSCI World) mit deren hohen USA-Anteilen. Daher sind im MeinPlan Plus Asien und die aufstrebenden Emerging Markets tendenziell stärker und die USA deutlich geringer gewichtet als bei Wettbewerbern.

Der Investitionsblock Megatrends besteht aus Anlagen, die von Innovationen und nachhaltigen Veränderungen in Gesellschaft und Umwelt profitieren. Dabei sollen echte, langfristige Megatrends wie z.B. Demographie, Klimawandel oder technologische Innovationen aufgespürt und genutzt, kurzfristige Hypes dagegen vermieden werden. Die Gewichtung der beiden Blöcke Basisthemen und Megatrends ist nicht vordefiniert und kann entsprechend der Einschätzung des Fondsmanagements sehr aktiv gesteuert werden.

### Aktienquote wird aktiv gesteuert

Im Gegensatz zu klassischen Aktienfonds, die meist voll investiert sind, verfügt MeinPlan Plus über eine flexible Aktienquote zwischen 55% und 125%. Diese ist auch das Hauptinstrument zur Risikosteuerung. Dabei bleibt das Portfolio annähernd vollständig in Zielfonds investiert und kann vom Mehrwert der investierten Manager profitieren. Mittels Derivaten wird aber das tatsächliche Aktienmarktrisiko schnell und kostengünstig innerhalb o.g. Spanne adjustiert.

### Ein chancenorientiertes Portfolio mit regelmäßiger Ausschüttung

Die Portfoliozusammenstellung berücksichtigt neben den zuvor beschriebenen Aspekten insbesondere auch das Ziel, ein renditestarkes Portfolio zu erhalten. Es wird eine regelmäßige Ausschüttung in Höhe von 2,5% p.a. (nach Kosten, vor Steuern) angestrebt, die neben ordentlichen Erträgen auch Kursgewinne berücksichtigen kann.

## Unsere Einschätzung

### Aktienanlagen zur Renditeerzielung essentiell

Gerade in einem Niedrigzinsumfeld ist es zur Erzielung einer attraktiven Rendite notwendig, Risiken gezielt einzugehen und flexibel zu agieren. Nicht nur für wachstumsorientierte Anleger spielt die Aktie dabei eine herausragende Rolle. Auch konservative Anleger kommen in diesem Umfeld an der Aktienanlage nicht vorbei. Oftmals stellt sich jedoch die Frage nach dem Timing (wann kaufe ich Aktien und wie viel?) und der Allokation/ Selektion (welche Aktien kaufe ich?).

Diese Entscheidungen werden dem Anleger mit einer Investition in MeinPlan Plus von Profis abgenommen, welche die Aktienquotensteuerung und die Aktienauswahl übernehmen.

### Kombination erfolgreicher Manager

MeinPlan Plus wird durch das mehrfach ausgezeichnete Multimanagement-Team von Allianz Global Investors verwaltet. Mit Markus Schupp und Rene Gärtner sind dabei zwei Fondsmanager hauptverantwortlich, die bereits weitere Themenprofile der VermögensManagement-Familie sehr erfolgreich managen. Durch die im Fonds enthaltenen Aktienfonds wird darüber hinaus die Expertise weiterer erfolgreicher Anlagemanager genutzt.

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
*Vollständiger Fondsname	VermögensManagement AktienStars – MeinPlan Plus A (EUR)
Fondstyp	Dachfonds
Anlagesegment	Welt Aktien
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	SPAR02 / LU1867553759
Fondsauflage	14.03.2018
Auflage dieser Anteilklasse	01.10.2018
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 30.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+5,02% / - / -
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	-

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,50%
Pauschalvergütung	1,80%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	2,89%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	59,42% der Pauschalvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

### Flexibilität und Wachstumsorientierung

Sehr gut gefällt uns die flexible Aktienquotensteuerung zwischen 55% und 125%. Je nach Marktlage können somit Risiken reduziert werden oder zusätzliche Chancen genutzt werden. Dadurch rückt die Frage des richtigen Einstiegszeitpunktes für den Anleger in den Hintergrund, da dieses vom Fondsmanagement geleistet wird. Aktuell (Stand 20.07.) beträgt die Aktienquote rund 86%.

Positiv bewerten wir auch den Ansatz, die Allokation grundsätzlich nach Wirtschaftskraft zu gewichten. Damit erreichen wachstumsstarke Länder/Regionen eine höhere Gewichtung im Fonds.

Die oftmals typische starke Konzentration globaler Aktienprodukte auf die USA (Anteil am weltweiten Index MSCI World rund 60%) ist beim MeinPlan Plus somit nicht so stark ausgeprägt und das Portfolio breiter aufgestellt.

### Expertenwissen bei Megatrends

Die Investition in attraktive und nachhaltige Megatrends entlastet den Anleger davon, sich selbst mit dieser oft komplexen Materie zu beschäftigen. Insbesondere im Bereich der technologischen Innovationen oder auch Spezialthemen wie Biotechnologie ist das Expertenwissen der Fondsmanager von großem Vorteil.

### Starkes Jahr 2019 nach Rückgang in 2018

Der starke weltweite Einbruch der Aktienmärkte im 4. Quartal 2018 ist auch am MeinPlan Plus nicht spurlos vorbeigegangen und hat zu einem Minus von 14,4% zum Jahresende geführt (seit Auflage der Anteilklasse am 01.10.). Desto beeindruckender ist der Turnaround in 2019, denn mit einer Jahresperformance von +31% wurde der Vorjahresrückgang deutlich überkompensiert. Dazu beigetragen hat insbesondere die erfolgreiche Selektion von Trendthemen wie "China im Wandel" und "Disruptive Technologien".

### Jahresstart 2020 - Aktienquote gesenkt, von Trendthemen profitiert

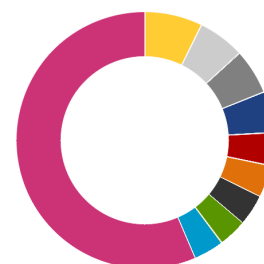
Nach einem starken Start ins neue Jahr haben die Turbulenzen der letzten Monate, bedingt durch Corona-Virus und Ölkrise, dem Aktienmarkt und auch dem Fonds zwischenzeitlich stark zugesetzt. Mit aktuell -2,4% (Stand 20.07.) konnten die Verluste jedoch größtenteils wieder aufgeholt werden. Nach einer deutlichen Reduktion der Aktienquote und damit Defensivierung des Portfolios profitierte MeinPlan Plus in der Markterholung von den gut ausgewählten Trendthemen. Besonders deutlich zugelegt haben zuletzt die chinesischen A-Aktien, die überdurchschnittlich hoch im Fonds gewichtet sind. Mit 19% Portfolioanteil haben chinesische Aktien sogar ein höheres Gewicht als Europa.

### Basisbaustein für die Aktienanlage

In Summe stellt MeinPlan Plus eine optimale Basis für die Aktienanlage dar. Für den chancen- und renditeorientierten Anleger werden eine Vielzahl von Themen optimiert (Timing, Allokation, Expertise). Aber auch für den konservativen Anleger bietet der Fonds einen breit gestreuten und allumfassenden Aktienbaustein, der als Beimischung im Gesamtportfolio den im aktuellen Niedrigzinsumfeld notwendigen langfristigen Renditebeitrag erzielen sollte.

Wir votieren dieses überzeugende Konzept mit Starker Kauf.

### Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
MSIF Global Opportunit...	7,30
Allianz GIF Global Equ...	5,97
FUNDSMITH EQUITY FD SI...	5,70
JPMorgan Asia Growth F...	5,14
MIRAE ASSET CH GRO ETY...	4,12
VERITAS ASIAN FUND-D USD	4,02
Baker Steel G.F.SICAV ...	3,90
First State GI.UF plc ...	3,76
Fidelity Fd.Sust.Wat.&...	3,70
sonstige	56,39

Stand: 31.08.2020

## 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)
- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Der Fonds bietet die Chance, von der Entwicklung der globalen Aktienmärkte zu profitieren
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

### Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark 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
- 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](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

MeinPlan Plus\*, WKN - SPAR02

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.