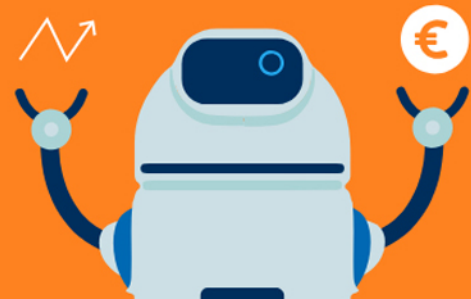


Votum: Kauf

# IndexInvest Balance - Fonds

Stand: 18. März 2024 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Vollständiger Fondsname	BSF - BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative IndexInvest Balance 4 EUR
Fondstyp	Dachfonds
Anlagesegment	ETF Welt Moderat
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	BLK002 / LU1733247743
Produktgruppe	Anlagekonzepte und Mischfonds
Fondsaufgabe	26.01.2018
Orderannahmezeit	Erfassung bis 11.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Nein



### Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden, 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 13.05.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+8,36% / -0,94% / +9,96%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	7,22%

## Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,00%
Verwaltungsvergütung	1,00%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,12%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	65% der Verwaltungsvergütung

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

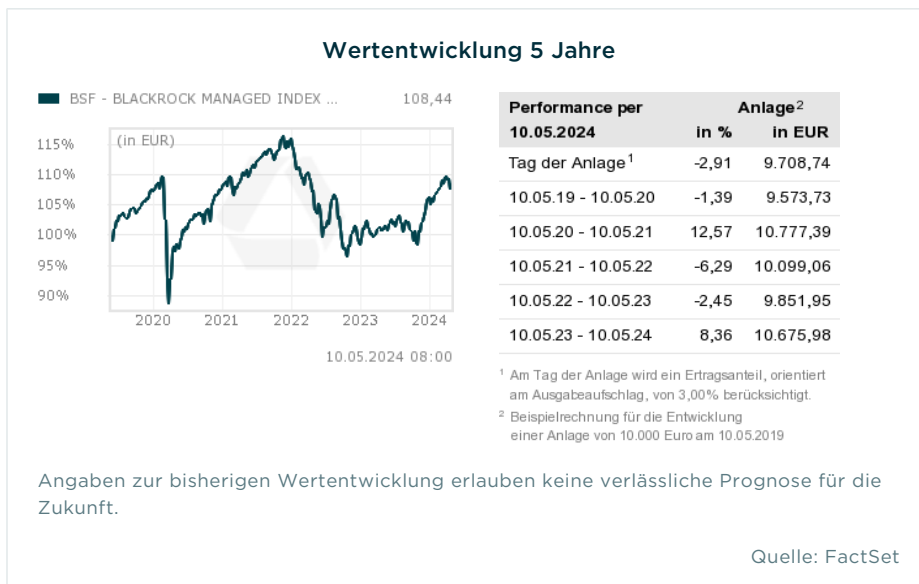
<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

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

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

# Auf einen Blick

## Votum: Kauf



## Highlights

- Modern - IndexInvestments (ETFs) statt Einzelwerte
- Günstig - Geringe laufende Fondskosten
- Lohnenswert - Aktives Management nutzt Chancen an globalen Aktien- und Rentenmärkten
- Maximale Aktienquote: 50%

18.03.2024

## Investmentansatz

### Weltweite Anlage in ETFs und Indexfonds

IndexInvest ist ein aktiv gemanagter Dachfonds, der in Exchange Traded Funds (ETFs) und klassische Indexfonds investiert. ETFs sind börsengehandelte Indexfonds, die Indizes wie beispielweise DAX, Dow Jones oder NASDAQ abbilden. Maximal 50% des Gesamtvermögens des Dachfonds wird dabei durch das Fondsmanagement in Aktien investiert. Der Fonds greift hierbei auf ein breites Anlagespektrum globaler Wertpapiere zurück und erreicht durch den Einsatz von ETFs und Indexfonds eine breite Streuung der investierten Gelder in über 10.000 Titel.

### Moderner Investmentprozess: Kombination aus computergestützter Analyse und erfahrener Fondsmanagement

**1. Portfolio-Allokation:** Die Auswahl erfolgt aus einem Kern-Anlageuniversum von derzeit über 50 ETFs und Indexfonds. Die Zusammensetzung des Portfolios erfolgt unter Berücksichtigung von strategischen Aspekten (erwartete Renditen und fundamentale Risikoquellen auf Sicht von 1-3 Jahren), taktischen Aspekten (Berücksichtigung von Marktmomentum, makroökonomischer Daten und geopolitischer Entwicklungen) und auch thematischen Aspekten (weitere Diversifizierung des Portfolios z.B. durch Nutzung von Minimum-Volatilitätsstrategien oder der Nutzung von Anlagen in Gold).

**2. Portfolio-Optimierung:** Das Fondsmanagement optimiert das Portfolio insofern, als dass eine Renditemaximierung innerhalb der vorgegebenen Volatilitätsbandbreite in Höhe von 5 bis 8 Prozent erreicht wird. Dies geschieht unter Berücksichtigung von Rendite, Risiko und Korrelationen, die auf Fundamentaldaten basieren. Für die Analyse der Kennzahlen wird das hauseigene Computersystem aladdin® genutzt.

**3. Portfolio-Kontrolle:** Das erfahrene Fondsmanagement prüft die Anlageempfehlungen des Computersystems aladdin®. Im Vordergrund stehen hierbei Fragen, ob Schwankungsbandbreiten eingehalten und Risikohinweise des BlackRock Risikomanagementteams berücksichtigt worden sind. Darüber hinaus werden kapitalmarktrelevante Ereignisse berücksichtigt (Notenbankentscheidungen, Wahlen, Geopolitik) und Trends bzw. Trendbrüche stetig untersucht.

### **Wechselkurssicherung**

Ausgehend von den weltweiten Investmentmöglichkeiten des Fonds dient der Euro als Basis-Währung. Das bedeutet, dass das Portfoliomanagement Fremdwährungsrisiken (Währungen außerhalb des Euro) in Bezug auf Risikomanagement, Sicherungskosten sowie Portfoliodiversifikation flexibel adjustieren kann. Auch die Strategie zu Fremdwährungspositionen (aus Euro-Sicht) kann durch das Fondsmanagement angepasst werden.

Grundsätzlich werden eingegangene Positionen in Fremdwährungen nicht zu spekulativen Zwecken eingesetzt, um einen Mehrertrag gegenüber dem Vergleichsindex zu erzielen. Das Währungsmanagement hat vielmehr die klare Aufgabe, im Dienste des Risikomanagements zu stehen und zur Diversifikation des Portfolios beizutragen. Eine Garantie, dass das Portfolio einen bestimmten Grad der Fremdwährungen absichert, besteht nicht.

## **Unsere Einschätzung**

### **Votum: Kauf**

---

#### **Für die Zukunft gut aufgestellt**

IndexInvest Balance bietet umfangreiche Chancen durch den Zugang zu den globalen Kapitalmärkten. Zum Beispiel durch die Nutzung von internationalen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen guter Bonität, Hochzins- und Schwellenländeranleihen, Aktien aus Industrie- und Schwellenländern sowie alternativen Anlagen z.B. Gold. Insgesamt umfasst das Anlageuniversum derzeit über 50 ETFs und Indexfonds. Der Einsatz hauseigener ETFs und Indexfonds von iShares ermöglicht es, besonders effizient und kostengünstig zu handeln.

#### **Modern.**

Mit IndexInvest partizipieren Kunden am Megatrend ETF und Indexfonds und profitieren gleichzeitig von einer einmaligen Kombination aus computergestützter Analyse und erfahrenem Fondsmanagement.

#### **Günstig.**

Der automatisierte Investmentprozess in Verbindung mit dem Einsatz von Indexbausteinen ermöglicht es, laufende Fondskosten erheblich zu reduzieren. Das bedeutet, dass IndexInvest zu einem sehr attraktiven Preis verfügbar ist.

### **Lohnenswert.**

Das aktive Management nutzt Chancen an den globalen Märkten und reduziert Risiken durch eine breite Streuung der Anlagen. Gerade bei immer dynamischer und komplexer werdenden Märkten ist dies ein besonderer Pluspunkt, der sich auszahlt.

### **Wertentwicklung**

Das Jahr 2022 war von einer hohen Volatilität geprägt. Die Notenbankpolitik sowie Inflations- und wachsende Rezessionsrisiken belasteten die Märkte. Diesem Umfeld konnte sich auch IndexInvest Balance nicht entziehen und beendete das Jahr mit einem Minus von 15,2%. Im Jahr 2023 konnte der Fonds einen Zuwachs von 8% verzeichnen.

### **Fundierte Portfolioüberwachung**

Uns gefällt die kontinuierliche und stringente Überwachung des Portfolios. Das Fondsmanagement passt -sofern notwendig- die Vermögensaufteilung aufgrund marktbezogener, wirtschaftlicher oder politischer Gegebenheiten jederzeit dynamisch an.

Neben der Portfolioüberwachung überzeugt IndexInvest Balance gleichzeitig durch seine hohe Kostenoptimierung. Die laufenden Kosten liegen mit ca. 1,12 Prozent p.a. deutlich unter denen vergleichbarer Produkte.

## **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)
- 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, wichtige Hinweise

---

## Impressum

**Herausgeber:**

Commerzbank AG, Privat- und  
Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge

**Autor:**

Lydia Berleb, Fondsanalystin

**Verantwortlich:** Jörg Schneider

**Stand unserer Einschätzung:** 18. 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.

### **Anteilklassen**

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen 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 Anteilklassen 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](http://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:

<b>Votum</b>	<b>Geändert am</b>
Kauf	30. November 2020

IndexInvest Balance, WKN - BLK002

### **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.