

Votum: Starker Kauf

# MeinPlan Plus\* - Fonds

Stand: 13. Mai 2024 00:00 Uhr



## Fakten

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
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsaufgabe	14.03.2018
Aufgabe dieser Anteilklasse	01.10.2018
Orderannahmezeit	Erfassung bis 13:00 (t), Bewertungstag: t+2, Valuta: t+4
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Nein



### Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, 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>	+12,21% / -5,06% / +21,43%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	23,52%

## Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,50%
Pauschalvergütung	1,80%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	2,60%
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

# Auf einen Blick

## Votum: Starker Kauf



## Highlights

- Chancenorientiertes Portfolio mit angestrebter Ausschüttung von 2,5% p.a.
- Nutzung der Expertise externer und interner Manager
- Zugang zu den besten globalen Aktienfonds
- Allumfassender Aktienbaustein auch zur Beimischung für den konservativen Anleger

13.05.2024

## 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 Aktien und Aktienfonds. Das Portfolio hat ein chancenorientiertes Risiko-/Ertragsprofil.

### Kombination aus Kernportfolio und den besten globalen Aktienfonds

MeinPlan Plus setzt sich strategisch aus zwei großen Blöcken zusammen. Als Basis wird direkt in ein globales Aktienportfolio investiert. Dabei wird auf die Auswahl attraktiver Investment-Stile weltweit gesetzt. Hierzu gehörten etwa Value, Momentum, Growth und Quality. Dahinter verbergen sich Unternehmen mit attraktivem Aktienkurs im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten (Value), Unternehmen mit überdurchschnittlicher Kursentwicklung in den vergangenen Monaten (Momentum), Unternehmen mit überdurchschnittlichem realisiertem oder erwartetem Wachstum (Growth) bzw. Unternehmen mit überdurchschnittlicher Profitabilität und Bilanzqualität (Quality).

Zusätzlich zum Basisportfolio wird in die weltweit besten Aktienfonds investiert. Hierzu wird das Investmentuniversum einer tiefgehenden quantitativen und qualitativen Analyse unterzogen. Genutzt werden regionale Chancen (z.B. bestimmte Länder oder Emerging Markets als Ganzes), aber auch thematische Opportunitäten (z.B. bestimmte Branchen) an den Märkten.

### Aktienquote wird aktiv gesteuert

Im Gegensatz zu klassischen Aktienfonds, die meist voll investiert sind, verfügt MeinPlan Plus über eine flexible Aktienquote zwischen 80% und 120%. Diese ist auch das Hauptinstrument zur Risikosteuerung. Dabei bleibt das Portfolio annähernd vollständig investiert und kann vom Mehrwert der investierten Manager und Einzelwerte 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.

### **Nachhaltigkeitsansatz**

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des MeinPlan Plus von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen.

Der Fonds hat sich zu einem Mindestprozentsatz an Investitionen verpflichtet, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Aktivitäten Rechnung tragen (d.h. an der Taxonomie ausgerichtet sind). Er trägt durch seine Investitionen somit zu bestimmten Umweltzielen bei, z.B. die Abschwächung des Klimawandels und/oder die Anpassung an den Klimawandel.

Außerdem wird eine Mindestquote an nachhaltigen Investitionen erreicht. Das umfasst Wirtschaftsaktivitäten, die gemessen an den Umwelt- und/oder Sozialzielen einen positiven Beitrag leisten.

Die ausgewiesenen Mindestquoten liegen anfänglich sehr niedrig. Die detaillierten Kriterien erfordern die Verfügbarkeit mehrerer spezifischer Daten zu jeder Investition, die sich hauptsächlich auf die von den Unternehmen gemeldeten Daten stützen. Zum jetzigen Zeitpunkt sind nur begrenzt zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten verfügbar, um Investitionen richtig zu bewerten. Es ist davon auszugehen, dass die Quoten im Laufe der Zeit, mit besserer Datenverfügbarkeit, ansteigen werden.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Unsere Einschätzung**

### **Votum: Starker Kauf**

---

#### **Aktienanlagen zur Renditeerzielung essentiell**

Zur Erzielung einer attraktiven Rendite ist es notwendig, Risiken gezielt einzugehen und flexibel zu agieren. Nicht nur für wachstumsorientierte Anleger spielt die Aktie dabei eine herausragende Rolle. Auch konservative Anleger kommen 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 Aktienausswahl übernehmen.

### **Kombination erfolgreicher Manager - intern und extern**

MeinPlan Plus wird durch das mehrfach ausgezeichnete Multimanagement-Team von Allianz Global Investors verwaltet. Das Basisportfolio aus Einzelaktien wird direkt bei Allianz Global Investors gemanagt. Die zugrundeliegende Strategie entwickelt sich seit deren Auflegung im Jahr 2019 sehr erfolgreich. Die darüber hinaus selektierten Aktienfonds externer Anbieter holen weitere Expertise ins Portfolio. Dabei hat AllianzGI auch Zugang zu weniger bekannten Fonds, die Privatanleger sonst nicht erwerben könnten oder nicht im Fokus hätten.

### **Adjustierungen im Investmentprozess im zweiten Quartal 2024**

Seit Auflegung in 2018 entwickelte sich der Fonds bis 2021 sehr erfreulich. Doch die vergleichsweise stärkere Fokussierung wachstumsstarker Länder/Regionen (insbes. Emerging Markets) und einzelne schwache Themeninvestments führten zu einer Performanceschwäche in 2022 und 2023. Erste Portfolioanpassungen wie eine Erhöhung des US-Anteils waren im laufenden Jahr 2024 zwar schon erfolgreich, jedoch wird MeinPlan Plus nun auch grundsätzlich stärker an der Struktur der globalen Aktienmärkte ausgerichtet. Wir bewerten die nun eingeführte Struktur aus Einzeltitelportfolio und zusätzlicher interessanter Beimischungen sehr positiv.

Zum einen war die nun zum Einsatz kommende Einzeltitelstrategie in der Vergangenheit sehr erfolgreich. Zum anderen ist das Portfoliomanagement des MeinPlan Plus nun flexibler hinsichtlich der Beimischung zusätzlicher Zielfonds und kann insbesondere die oft schwankungsanfälligen Wachstumsländer dann beimischen, wenn sie interessant sind. Wir glauben, dass mit den Portfolioadjustierungen, die im Juni abgeschlossen werden, der Fonds wieder an seine erfolgreichen Jahre anknüpfen kann.

Die geringfügige Anpassung der Bandbreite der Aktienquote (bisher 55-125%, neu 80-120%) spielt nur eine geringe Rolle, da sich die Aktienquote historisch fast ausschließlich in der neuen Range befand.

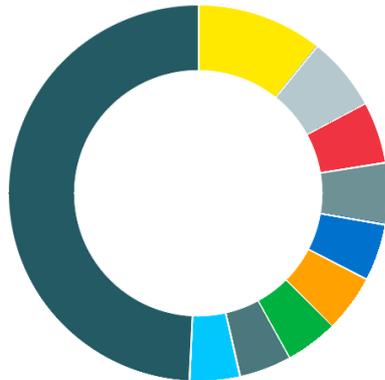
### **Basisbaustein für die Aktienanlage**

MeinPlan Plus stellt 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 MeinPlan Plus einen breit gestreuten und allumfassenden Aktienbaustein, der als Beimischung im Gesamtportfolio einen langfristigen Renditebeitrag erzielen sollte.

Wenngleich der Fonds in den Jahren 2022/2023 konzeptbedingt stärker unter der relativen Schwäche der Emerging Markets und kleinerer Wachstumsunternehmen zu leiden hatte, votieren wir aufgrund der Adjustierungen im Portfolio und des bereits wieder positiven Jahresstarts 2024 weiterhin mit Starker Kauf.

# Fondsstruktur

Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
DNB FD-DNB TECHNOL. IA...	10,78
INVESCOMI SUP500 ESG ETF	6,41
M+G(L)1-E.S.V. AEOA	5,27
ISHSIV-E.MSCI USA VAL....	5,21
RCGF.-R.QI EM.CON.EQ....	4,96
HSBC GIF Frontier Mark...	4,86
BGF-WORLD ENERGY F.NAM...	4,55
JPM-KOREA EQU. I2 HGDDLA	4,43
RW NEXT GEN EMK EQ-I U...	4,32
sonstige	49,21

Stand: 31.03.2024

## 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, wichtige Hinweise

---

## Impressum

<b>Herausgeber:</b>	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
<b>Autor:</b>	Daniel Gastmann, Fondsanalyst
<b>Verantwortlich:</b>	Jörg Schneider
<b>Stand unserer Einschätzung:</b>	13. Mai 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 Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, 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>
Starker Kauf	21. September 2018

MeinPlan Plus\*, WKN - SPAR02

### **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.