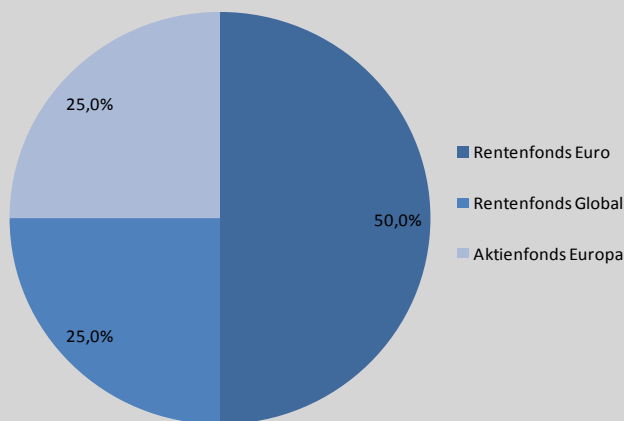


Kurzgutachten für den Anlagevorschlag Ertrag der comdirect bank AG



Fondsaufteilung

Rentenfonds Euro

BNY Mellon Euroland Bond

WKN: 348195

Rentenfonds Global

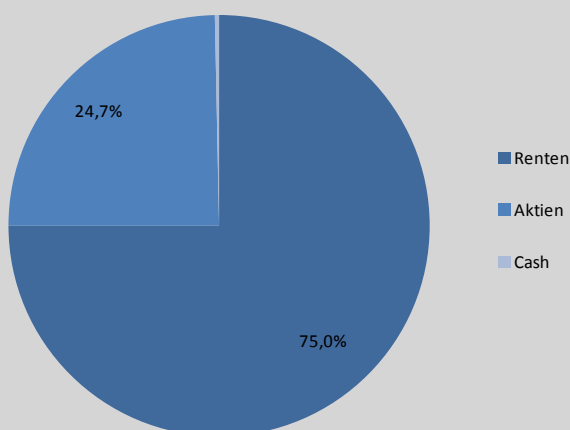
Allianz PIMCO Int. Rentenfonds

WKN: 847505

Aktienfonds Europa

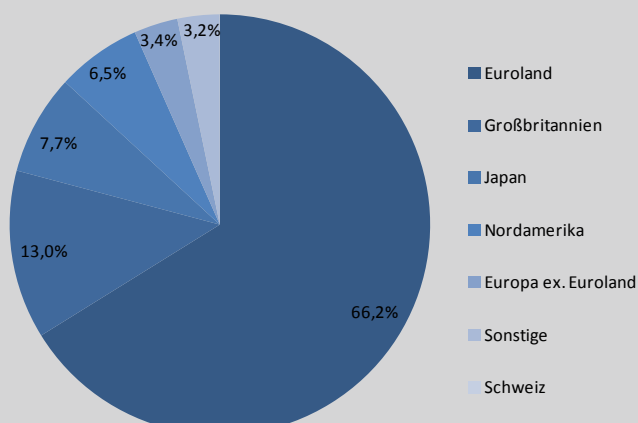
Invesco Pan European Structured Equity Fund

WKN: 796421



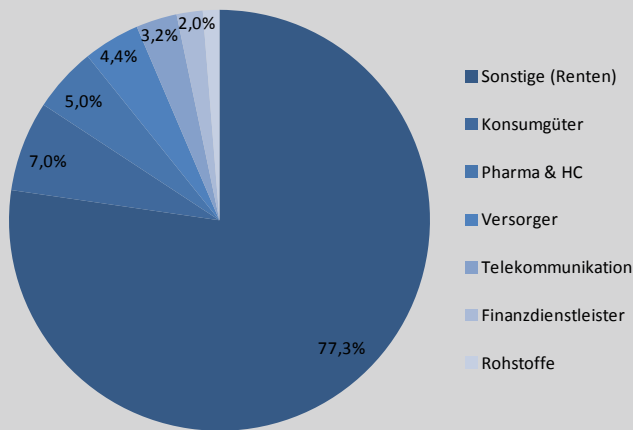
Anlageklassen

Das Portfolio Ertrag ist ein Rentendepot mit einem relevanten Aktienanteil. Es ist zu etwa 75% in Renten und zu 25% in Aktien investiert. Der Aktienanteil schafft hierbei einen Diversifikationsvorteil gegenüber einem reinen Rentendepot.



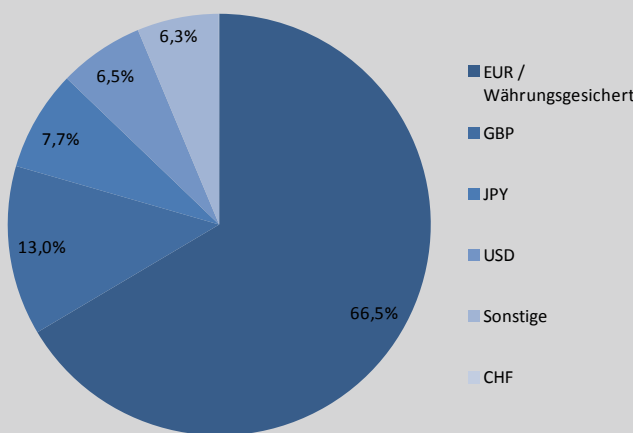
Regionen

Die Renten- und Aktienpositionen des Portfolios Ertrag sind überwiegend im mitteleuropäischen Raum investiert, und dort wiederum hauptsächlich im Euroraum. Positionen, die sich eindeutig den Regionen Nordamerika und Japan zuordnen lassen, machen ca. 14% des Portfolios aus.



Branchen

Das Portfolio Ertrag ist nur zu ca. 25% in Aktien investiert. Innerhalb dieses Aktienblocks belegen Konsumgüter mit 7% den größten Anteil. Weiterhin besitzen Pharmaunternehmen und Versorger mit 5% und 4,4% ebenfalls relevante Gewichte.



Währungen

Das Portfolio Ertrag ist zu 66,5% in Euro investiert. Daneben besitzen das britische Pfund und der japanische Yen mit 13% bzw. 7,7% die größten Gewichte. Das Währungsrisiko ist somit überschaubar.

Konditionen

Das Portfolio Ertrag weist eine jährliche Kostenbelastung (TER) von 1,25% auf. Der reguläre Ausgabeaufschlag beträgt auf Gesamtdepotebene 4,56%, entfällt aber, wenn die Fonds im Rahmen des FondsDiamanten-Angebots bezogen werden.

Chancen und Risiken

Das Portfolio Ertrag ist überwiegend konservativ investiert. Das wesentliche Risiko dieses Depots besteht in ungünstigen Veränderungen des Zinsumfeldes. Der vorhandene Aktienanteil ist aus Gründen der Diversifikation sinnvoll, schafft allerdings auch eine Exposition gegenüber sich abwärts bewegendem Aktienmärkten. Das Währungsrisiko dieses Depots ist überschaubar. Von diesem Depot kann man erwarten, dass sein Wert in geringem Umfang schwankt. Das Potenzial dieses Depots liegt in der Chance, langfristig einen Ertrag zu erwirtschaften, der oberhalb von risikofreien Festgeldanlagen liegt.

Fazit

Das Portfolio Ertrag eignet sich für konservative Anleger, die nur leichte Verluste in Kauf nehmen, hohe Planungssicherheit benötigen und akzeptieren, dass die längerfristig zu erwartenden Renditen nicht deutlich oberhalb von risikofreien Festgeldanlagen liegen. Der Anlagehorizont sollte mindestens 5 Jahre betragen.

Fachliche und rechtliche Hinweise

© 2012 Institut für Vermögensaufbau (IVA) AG. Alle Rechte vorbehalten. Alle Aussagen im vorliegenden Dokument stellen keine Anlageberatung dar, sowie keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds oder anderen Anlageinstrumenten. Vor dem Treffen von Anlageentscheidungen sollten grundsätzlich ein Anlage- und ein Steuerberater zu allen rechtlichen, regulatorischen, steuerlichen, finanziellen und buchhalterischen Angelegenheiten konsultiert werden.

Alle Aussagen wurden mit der gebotenen Sorgfalt auf Basis von Informationen getroffen, die als zuverlässig erachtet werden. Trotzdem wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der zugrundegelegten Informationen übernommen. Grundlage aller Aussagen ist die Zusammensetzung des Musterdepots zum angegebenen Analysezeitpunkt, so dass die Aussagen zu einem späteren Zeitpunkt ihre Gültigkeit verlieren können. Alle Berechnungen wurden auf Basis der unter „Fondsaufteilung“ genannten Produktbestückung vorgenommen. Alle Aussagen betreffen ausschließlich das analysierte Musterdepot und stellen keine Bewertung der comdirect bank AG dar.

Das Institut für Vermögensaufbau (IVA) AG bietet einer Vielzahl von Finanzdienstleistern gutachterliche Stellungnahmen zu Portfolios als kostenpflichtige Dienstleistung an. Das Institut nimmt keinerlei Einfluss darauf, in welcher Weise die daraus resultierenden Dokumente vom jeweiligen Auftraggeber fachlich, werblich oder vertrieblich eingesetzt werden. Das Institut und die ihm assoziierten Gesellschaften haften daher unter keinen Umständen für irgendwelche Verluste sowie direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden, die aufgrund der Verwendung der dargestellten Informationen entstehen.