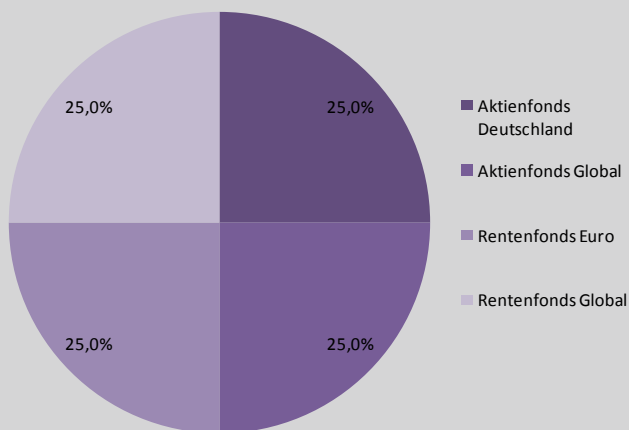


# Kurzgutachten für den Anlagevorschlag **Balance** der comdirect bank AG



## Fondsaufteilung

### Aktienfonds Deutschland

*Allianz RCM Thesaurus*

WKN: 847501

### Aktienfonds Global

*M&G Global Basics*

WKN: 797735

### Rentenfonds Euro

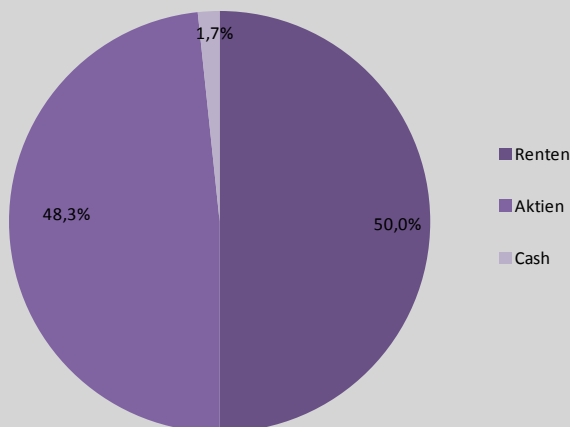
*BNY Mellon Euroland Bond*

WKN: 348195

### Rentenfonds Global

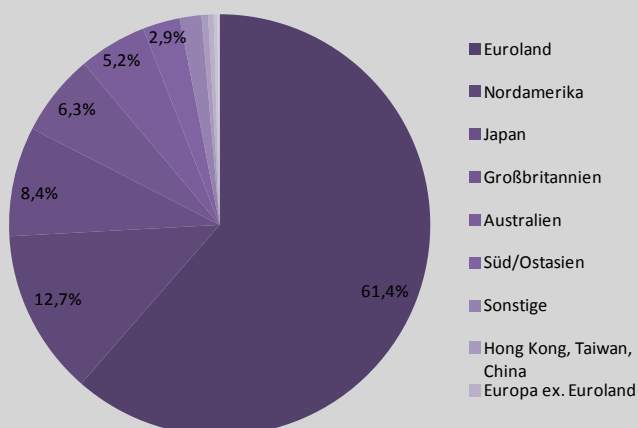
*Allianz PIMCO Int. Rentenfonds*

WKN: 847505



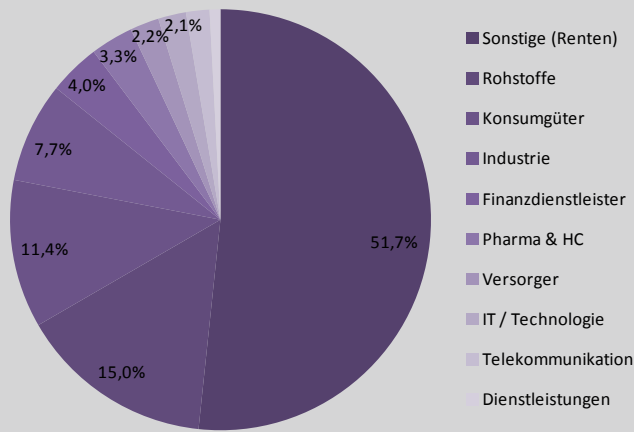
## Anlageklassen

Das Portfolio Balance ist ein klassisches Mischdepot, das heißt es enthält in etwa ähnlichem Umfang Renten- und Aktienpositionen. Eine solche Struktur versucht die tendenziell gegenläufigen Bewegungen der Renten- und Aktienmärkte für die Wahrnehmung von Renditechancen in beiden Märkten zu nutzen.



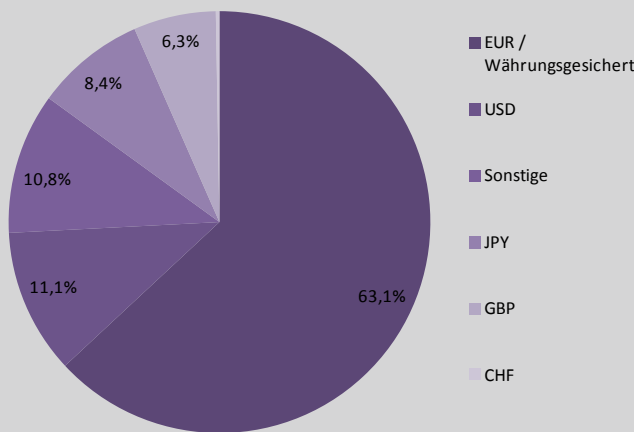
## Regionen

Die Renten- und Aktienpositionen des Portfolios Balance sind mehrheitlich im mitteleuropäischen Raum investiert, und dort wiederum hauptsächlich im Euroraum. Positionen, die sich eindeutig den Regionen Nordamerika und Japan zuordnen lassen, machen ca. 21% des Portfolios aus.



## Branchen

Der Aktienanteil des Portfolios Balance ist zu 15% in Rohstoffaktien und zu 11,4% in Konsumgüter investiert. Darüber hinaus besitzen Industrieunternehmen mit knapp 8% ein relevantes Gewicht.



## Währungen

Das Portfolio Balance ist zu ca. 63% in Euro investiert. Daneben besitzen der US-Dollar und der japanische Yen mit rund 11% bzw. 8,4% die größten Gewichte. Das Währungsrisiko ist somit überschaubar.

## Konditionen

Das Portfolio Balance weist eine jährliche Kostenbelastung (TER) von 1,45% auf. Der reguläre Ausgabeaufschlag beträgt auf Gesamtebene 4,56%, entfällt aber, wenn die Fonds im Rahmen des FondsDiamanten-Angebots bezogen werden. Es ist zu beachten, dass der Allianz RCM Thesaurus weiterhin mit einer performanceabhängigen Gebühr versehen ist.

## Chancen und Risiken

Das Portfolio Balance ist in moderater Weise offensiv investiert. Das Depot ist in etwa gleichem Umfang gegenüber den Risiken des Aktien- und des Rentenmarktes exponiert, wobei es über einen längeren Zeitraum unwahrscheinlich ist, dass sich die Renten- und Aktienmärkte gleichzeitig negativ entwickeln. Insofern bietet eine solche gemischte Struktur längerfristig auch gute Renditechancen. Ein Währungsrisiko ist bei diesem Depot vorhanden, allerdings nur in beschränktem Umfang. Von diesem Depot kann man erwarten, dass es mittleren Wertschwankungen ausgesetzt ist. Das Potenzial dieses Depots liegt in der Chance, langfristig einen Ertrag zu erwirtschaften, der deutlich oberhalb von risikofreien Festgeldanlagen liegt.

## Fazit

Das Portfolio Balance eignet sich für Anleger mit moderater Risikobereitschaft, die langfristiges, stetiges Vermögenswachstum anstreben und hierfür bereit sind, über Zeiträume von wenigen Jahren auch Verluste zu akzeptieren, sofern langfristig Renditen zu erwarten sind, die deutlich oberhalb von risikofreien Festgeldanlagen liegen. Der Anlagehorizont sollte mindestens 7 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.