

Für Privatkunden

**COMMERZBANK**

Die Bank an Ihrer Seite



# Aktive Publikumsfonds

Intelligente Strategien für Ihr Depot

# Vorwort

---



Dr. Andreas Neumann,  
Leiter Aktives Asset  
Management der  
Commerzbank AG

Sehr geehrte Investoren und Geschäftspartner, rund zehn Jahre nach Beginn der Finanzkrise sind die regulatorischen Themen in der Finanzindustrie keinesfalls abgearbeitet. Sperrige Abkürzungen wie MiFID II, MIFIR und PRIIPS, sind dabei nur die jüngsten Ausprägungen eines weiter fortschreitenden Trends.

Als Manager von Publikumsfonds haben wir uns klar positioniert. Wir wollen qualitativ hochwertige Fonds in ausgewählten Bereichen zu attraktiven Preisen und mit hoher Transparenz anbieten. Konkret bedeutet dies für Sie Folgendes:

- Wir verzichten bei unseren Fonds auf die Erhebung einer performanceabhängigen Vergütung.
- Details zur aktuellen Positionierung der Fonds werden transparent auf unserer Homepage veröffentlicht.
- Mit unserer Investment-Boutique haben wir die Spezialisierung auf Nischenprodukte im Fokus.

Diese Broschüre gibt Ihnen einen Überblick über unser Produktangebot und wir freuen uns, wenn wir Ihr Interesse an unseren Strategien wecken können.

Ihr

Dr. Andreas Neumann

# **Inhalt**

<b>04</b>	<b>Commerzbank Aktientrend Deutschland</b>
<b>06</b>	<b>Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte</b>
<b>08</b>	<b>Commerzbank Rohstoff Strategie</b>
<b>10</b>	<b>Commerzbank Strategiefonds Multi Asset</b>
<b>12</b>	<b>Commerzbank Strategiefonds Währungen</b>
<b>14</b>	<b>Commerzbank Geldmarkt</b>
<b>16</b>	<b>Das Asset Management Team</b>
<b>18</b>	<b>Wichtige Hinweise</b>
<b>19</b>	<b>Bleiben Sie informiert!</b>

# Commerzbank Aktientrend Deutschland



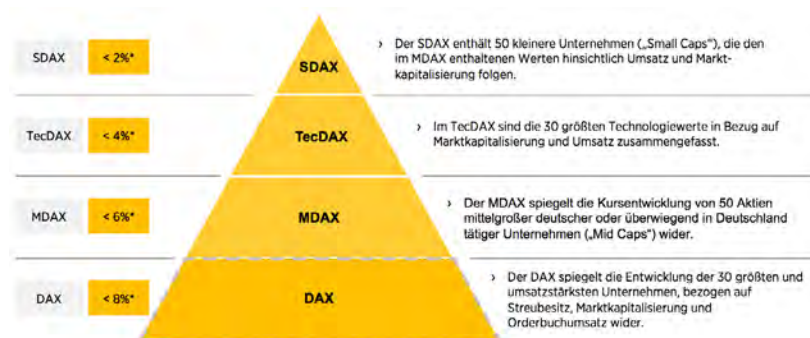
Selektion vielversprechender deutscher Einzeltitel durch Technische Analyse

## Erfolgsmodell Deutschland

Mit dem Investmentfonds Commerzbank Aktientrend Deutschland können Anleger von den Chancen des deutschen Aktienmarkts profitieren. Hierzu stellt die Commerzbank unter Berücksichtigung der Technischen Analyse ein Fondsportfolio aus Einzelaktien zusammen, das an der Entwicklung des deutschen Aktienmarkts partizipieren soll.

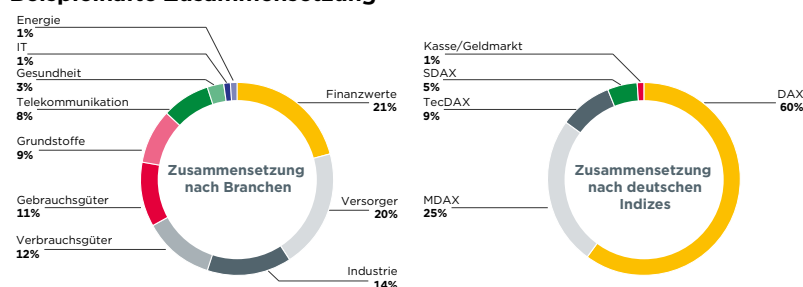
Auf Basis der Erkenntnisse der unabhängigen Technischen Analyse von Achim Matzke und seinem Team selektiert das Fondsmanagement vielversprechende Einzeltitel aus allen großen deutschen Indizes. Die Frage nach dem „richtigen“ Auswahlindex des deutschen Aktienmarkts stellt sich für den Anleger somit nicht, denn das Fondsmanagement hat das gesamte deutsche Aktienuniversum im Blick. Festgelegte maximale Investitionsquoten je Einzelwert sorgen dabei für ein ausgewogenes Portfolio. Im Bestfall partizipiert man somit von positiven Trends aussichtsreicher Einzeltitel und kann durch frühzeitiges Erkennen eines Negativtrends Verluste deutlich reduzieren.

## Aktienuniversum



Quelle: Commerzbank, Stand: 21.12.2017

## Beispielhafte Zusammensetzung



## Das Wichtigste in Kürze

- 100% Investment in deutsche Qualitätsaktien – Partizipation an der Entwicklung aussichtsreicher deutscher Aktien ohne den Einsatz von Derivaten.
- Die Erkenntnisse der Technischen Analyse nutzen – Investoren können mit dem Fonds von der Expertise des mehrfach ausgezeichneten Team für Technische Analyse der Commerzbank profitieren.
- 100% fair & transparent – umfangreiche Transparenz bezüglich der Fondskonstruktion und keine performanceabhängigen Kosten (Performance Fees), keine Zusatzkosten über Zielfonds, geringe Ausführungskosten bei Aktienorders.

## Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Aktientrend Deutschland
Verwaltungsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Joachim Fend
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	ETF 1CB (LU 054 879 997 1)
Risikoindikator (SRRI) <sup>1</sup>	6
Fondsaufgabe	15.11.2010
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,54 % p.a. (per 30.6.20176, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>2</sup>	bis zu 2,00 %

<sup>1</sup> Der SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) ist ein Risikoindikator, der auf Basis regulatorischer Vorschriften errechnet wird. Er gibt die Höhe der historischen Schwankungen des Fondsanteilspreises auf einer Skala von 1 bis 7 an. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen auf unserer Homepage [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).

<sup>2</sup> Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus den laufenden Kosten an den Vertriebspartner.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- An der Ertragsstärke deutscher Unternehmen durch Investition in den deutschen Aktienmarkt partizipieren.
- Von der Wertentwicklung aussichtsreicher Small-Caps profitieren.
- Breite Diversifikation durch mögliche Investments in bis zu 160 Unternehmen.
- Die vielfach ausgezeichnete Expertise der Commerzbank im Bereich der Technischen Analyse nutzen.

### Risiken

- Die Kurse der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können stark schwanken und somit auch der Fondsanteilswert. Bei erheblichen Kursrückgängen der zugrunde liegenden Wertpapiere sind massive Kursverluste des Fonds möglich.
- Eine 100-prozentige Partizipation an steigenden Aktienmärkten kann durch die Kosten und eine mögliche Kassaquote von maximal 10 Prozent nicht fortlaufend gewährleistet werden.
- Liefert die Technische Analyse nicht die zutreffenden Signale zur Auswahl der Einzelaktien, kann sich der Fonds auch deutlich schlechter als der deutsche Aktienmarkt entwickeln.
- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Branchen negativ beeinflusst wird.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente sowie Informationen zur Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte



Nachhaltig investieren

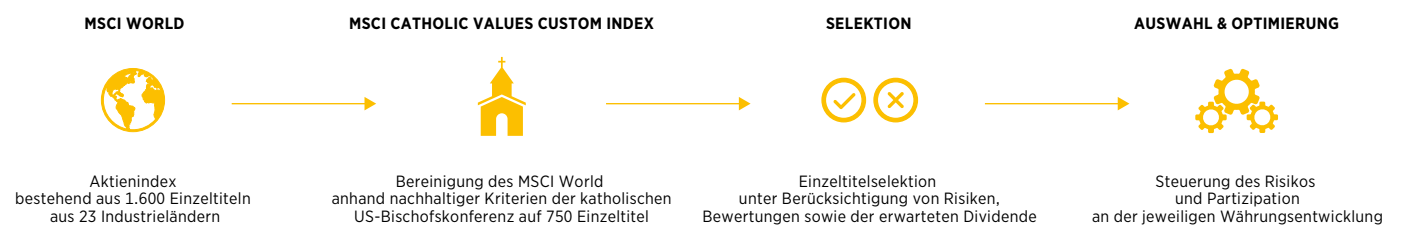
## Globales Aktienportfolio mit katholischen Nachhaltigkeitskriterien

Mit dem Fonds Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte können Anleger an der Entwicklung eines globalen Aktienportfolios partizipieren, dessen Anlagestrategie an dem katholischen Wertesystem des internationalen Nachhaltigkeitsresearchs des Indexanbieters MSCI ausgerichtet ist.

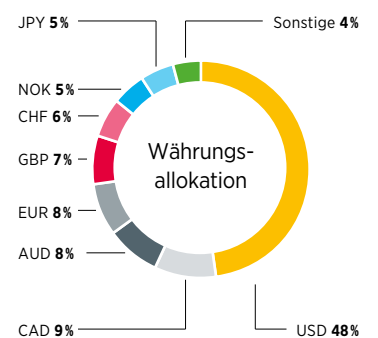
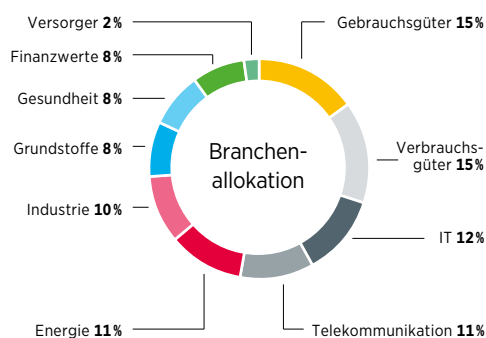
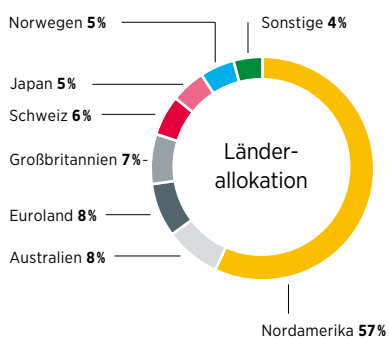
Grundlage des Fonds bildet der MSCI World Index, der mehr als 1.600 Einzelwerte aus 23 Industrieländern umfasst. Aus diesem Index werden etwa 750 Aktien entlang von Wertegrundsätzen der katholischen Kirche ausgewählt und im MSCI Catholic Values Custom Index abgebildet. Die Indexzusammensetzung wird von MSCI nach bestimmten Nachhaltigkeitskriterien fortlaufend überprüft und ggf. angepasst. Aktuelle Ereignisse werden somit jederzeit im Fonds reflektiert.

Das Commerzbank Asset Management Team wählt aus diesem Aktienuniversum dann gezielt Einzelwerte unter Berücksichtigung von Risiken, Bewertung sowie der erwarteten Dividende aus.

## Anlagekonzept im Überblick



## Beispielhafte Portfoliozusammensetzung





## Das Wichtigste in Kürze

- Partizipation an der Entwicklung eines globalen Aktienportfolios basierend auf katholischen Anlagerichtlinien.
- Selektion von Einzeltiteln auf Grundlage eines bewährten Prozesses.
- 100% fair & transparent – zeitnahe Darstellung der Länder-, Branchen- und Währungsallokation auf [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).
- Aktiv-quantitative Selektionsstrategie: kontinuierliche Überwachung und Steuerung der Investmentrisiken.

## Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte
Verwaltungsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Dr. Andreas Neumann, Dr. Johannes Krick, Tim Wottawah
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	CDF 2RK (LU 125 622 887 2)
Risikoindikator (SRRI) <sup>1</sup>	5
Fondsaufgabe	1.9.2015
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,52 % p.a. (per 30.6.2017, Halbjahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>2</sup>	bis zu 5,00 %

<sup>1</sup> Der SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) ist ein Risikoindikator, der auf Basis regulatorischer Vorschriften errechnet wird. Er gibt die Höhe der historischen Schwankungen des Fondsanteilspreises auf einer Skala von 1 bis 7 an. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen auf unserer Homepage [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).

<sup>2</sup> Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus den laufenden Kosten an den Vertriebspartner.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- An der Entwicklung eines weltweiten Aktienportfolios partizipieren.
- Kontinuierliche Überwachung und Steuerung der Investmentrisiken.
- Durch die Selektion und Optimierung der Einzelaktien aus dem MSCI Catholic Values Custom Index wird eine Outperformance gegenüber einem reinen Indexinvestment angestrebt (zum Beispiel durch Übergewichtung aussichtsreicher Branchen und Länder).
- Eine breit gestreute Anlage in ein weltweites Aktienportfolio bietet ein besseres Risiko-Rendite-Verhältnis als eine Anlage in wenige Einzelaktien.

### Risiken

- Die Kurse der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können stark schwanken und somit auch der Fondsanteilswert. Bei erheblichen Kursrückgängen der zugrunde liegenden Wertpapiere sind massive Kursverluste des Fonds möglich.
- Die breite Streuung und das breite Anlagespektrum in ein weltweites Aktienportfolio können zu einer entsprechend begrenzten Teilhabe an einer positiven Wertentwicklung einzelner Aktienregionen oder Branchen führen.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Basiswert in einer anderen Währung als Euro notiert (zum Beispiel US-Dollar) und die nicht währungsgesichert sind. Daher sind Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente sowie Informationen zur Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Commerzbank Rohstoff Strategie



Die wichtigsten Rohstoffe in einem Produkt – der Commerzbank Rohstoff Strategie macht es möglich.

## Einfach in Rohstoffe investieren

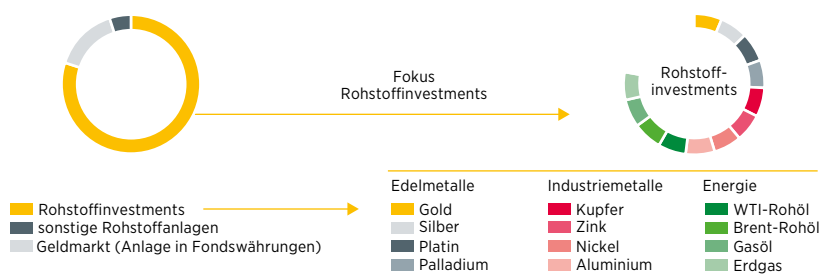
Der Handel mit Rohstoffen findet vorwiegend an Terminbörsen statt und ist in der Regel professionellen Investoren vorbehalten. Für Privatanleger gestaltet es sich aufgrund von komplexen Zulassungsvoraussetzungen zum Terminhandel schwierig, direkt in Rohstoffe zu investieren. Der Investmentfonds Commerzbank Rohstoff Strategie gibt Anlegern die Möglichkeit, auf einfache Weise breit gestreut an der Entwicklung der Rohstoffmärkte zu partizipieren. Unter Berücksichtigung der Erkenntnisse von Eugen Weinberg und seinem renommierten Rohstoffanalyse-Team investiert das Fondsmanagement ausgewählte Rohstoffe aus den Sektoren Energie, Industriemetalle und Edelmetalle.

Während traditionelle Investmentfonds in der Regel zu 100 Prozent investiert sind, legt das Fondsmanagement des Commerzbank Rohstoff Strategie das Anlagekapital je nach Markteinschätzung chancenorientiert in Rohstoffe oder sicherheitsorientiert im Geldmarkt an – die jeweilige Rohstoffquote kann dabei aktiv zwischen 0 und 100 Prozent gesteuert werden.

## Allokationsprozess



## Beispielhafte Rohstoffquote und Portfolio-Allokation





## Das Wichtigste in Kürze

- Steuerung der Investitionsquote in den Rohstoffmarkt durch das Fondsmanagement unter Berücksichtigung der Erkenntnisse des Rohstoffexperten Eugen Weinberg.
- Flexible Steuerung der Rohstoffquote je nach Markteinschätzung.
- Fortwährende Analyse und Gewichtung der einzelnen Rohstoffe entsprechend ihrer Markterwartung.
- Risikominimierung durch Begrenzung einzelner Rohstoffe am Gesamtportfolio auf maximal 15 Prozent.
- Beimischung weiterer Rohstoffanlagen, beispielsweise Rohstoffaktien, Derivate auf Rohstoffindizes, ETCs, ETNs oder Zertifikate möglich.
- Diversifikationsbaustein des bestehenden Portfolios durch weitestgehende Unabhängigkeit gegenüber anderen Assetklassen.

## Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Rohstoff Strategie
Verwaltungsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Joachim Fend
Anteilklasse	R EUR
WKN (ISIN)	CDF 1RS (ISIN LU 072 694 104 9)
Risikoindikator (SRRRI) <sup>1</sup>	5
Fondsaufgabe	27.03.2012
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	thesaurierend
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,85 % p.a. (per 31.3.2017, Halbjahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>2</sup>	bis zu 5,00 %

<sup>1</sup> Der SRRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) ist ein Risikoindikator, der auf Basis regulatorischer Vorschriften errechnet wird. Er gibt die Höhe der historischen Schwankungen des Fondsanteilspreises auf einer Skala von 1 bis 7 an. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen auf unserer Homepage [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).

<sup>2</sup> Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus den laufenden Kosten an den Vertriebspartner.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Von der Nachfrage nach Rohstoffen und den damit verbundenen Chancen steigender Rohstoffpreise profitieren.
- Die Expertise der Commerzbank in der Rohstoff-Fundamentalanalyse nutzen.
- Möglichkeit zur Verbesserung der Gewinnchancen, zum Beispiel durch Übergewichtung aussichtsreicher Rohstoffsegmente.
- Möglichkeit der Risikoverringung durch Umschichtung in den Geldmarkt bei weniger aussichtsreichen Phasen an den Rohstoffmärkten.

### Risiken

- Möglichkeit starker Wertschwankungen der Anteile bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals.
- Keine Gewährleistung einer vollständigen Partizipation an steigenden Rohstoffmärkten aufgrund möglicher Investitionen am Geldmarkt.
- Liquiditätsprobleme an den Rohstoffmärkten und/oder Terminbörsen können die Handelbarkeit der Fondsanteile erschweren.
- Unterschiedliche Preisentwicklung der Rohstoffe bzw. des Fonds in Euro und US-Dollar.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente sowie Informationen zur Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Commerzbank Strategiefonds Multi Asset



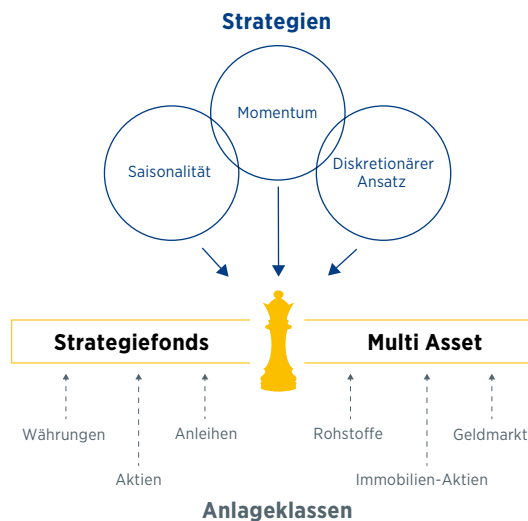
Gut aufgestellt in unterschiedlichen Marktphasen

## Was bedeutet Multi Asset?

Geo- und fiskalpolitische Entwicklungen erfordern zunehmend eine aktive Steuerung der Geldanlage mit mehreren Assetklassen. Aktien? Anleihen? Immobilien? Oder doch lieber Rohstoffe? Je nach Marktphase sind verschiedene Anlageklassen (Multi Assets) unterschiedlich erfolgreich. Das Fondsmanagement des Commerzbank Strategiefonds Multi Asset kann deshalb die Investitionsquote der einzelnen Assetklassen dynamisch an die jeweiligen Marktgegebenheiten anpassen.

In einem Multi Asset Fonds werden Investments in unterschiedlichen Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Rohstoffe oder Währungen miteinander kombiniert. Diese Mischung beruht auf der Erkenntnis, dass sich die Anlageklassen je nach Marktphase unterschiedlich entwickeln. Der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset kombiniert bei der Zusammensetzung der Anlageklassen drei verschiedene Strategien:

## Strategien und Anlageklassen



- **Momentum**

Die Momentum-Strategie basiert auf dem Momentum-Effekt: Dabei wird in Anlageklassen investiert, die sich über einen Trend von mehreren Monaten besonders positiv entwickelt haben.

- **Saisonalität**

Die Saisonalitäts-Strategie beruht auf historischen, saisonalen Mustern. Je nach Kalendermonat werden verschiedene Anlageklassen über- bzw. untergewichtet. Beispielsweise entwickeln sich Aktien über die Sommermonate hinweg oft unterdurchschnittlich, weshalb die Quote in dieser Phase tendenziell niedriger ist.

- **Diskretionärer Ansatz**

Beim diskretionären Ansatz greift das Fondsmanagement auf Kapitalmarkt- und Strategieberichte zurück, die Analysen über alle Anlageklassen hinweg bieten, um damit Prognosen für die Zukunft zu treffen.

## Das Wichtigste in Kürze

- Kostengünstige Partizipation an der Entwicklung wichtiger Anlageklassen (Multi Asset) vorwiegend durch ETFs (auf Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen, Immobilien-Aktien, Geldmarkt).
- Steuerung der Investitionsquoten der verschiedenen Anlageklassen unter Berücksichtigung der Erkenntnisse bewährter Anlagestrategien.
- Diversifizierung durch verschiedene Anlageklassen und -strategien im Fonds.
- 100 Prozent fair & transparent – ohne Performance Fee, ohne versteckte Kosten und mit vollständiger Offenlegung aller Fondsdetails.

## Eckdaten

Fondsname	CBK SICAV – Commerzbank Strategiefonds Multi Asset
Verwaltungsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Dr. Andreas Neumann, Dr. Johannes Krick, Tim Wottawah
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	CDF 2MA (ISIN LU 125 622 852 6)
Risikoindikator (SRRI) <sup>1</sup>	4
Fondsaufgabe	1.10.2015
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,45 % p.a. (per 30.6.2017, Halbjahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>2</sup>	bis zu 5,00 %

<sup>1</sup> Der SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) ist ein Risikoindikator, der auf Basis regulatorischer Vorschriften errechnet wird. Er gibt die Höhe der historischen Schwankungen des Fondsanteilspreises auf einer Skala von 1 bis 7 an. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen auf unserer Homepage [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).

<sup>2</sup> Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus den laufenden Kosten an den Vertriebspartner.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Kontinuierliche Überwachung und Steuerung der Investmentrisiken.
- Möglichkeit der Risikoreduzierung durch breite Streuung der Geldanlage in verschiedene Anlageklassen.
- Verwendung unterschiedlicher Strategien zur Erhöhung der Diversifikation.

### Risiken

- Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere können stark schwanken und somit auch der Fondsanteilswert. Die breite Streuung und das breite Anlagespektrum in ein weltweites Portfolio können zu einer entsprechend begrenzten Teilhabe an einer positiven Wertentwicklung einzelner Anlageklassen führen.
- Wertschwankungen aufgrund von Preisveränderungen der zugrunde liegenden Wertpapiere bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals sind möglich.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Basiswert in einer anderen Währung als Euro notiert (zum Beispiel US-Dollar) und die nicht währungsgesichert sind. Daher sind Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente sowie Informationen zur Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Commerzbank Strategiefonds Währungen



Unterschiedliche Zinsniveaus in verschiedenen Ländern bieten attraktive Gewinnchancen.

## Von höheren Zinsen anderer Länder profitieren

Der Commerzbank Strategiefonds Währungen strebt mittel- bis langfristig eine positive Rendite oberhalb des Euro-Geldmarktniveaus an. Hierfür nutzt der Fonds Zinsdifferenzen zwischen dem Euro und hochverzinslichen Währungen aus Industrieländern und Emerging Markets-Ländern.

Mittels liquider Devisentermingeschäfte investiert das Fondsmanagement in hochverzinsliche Währungen. Der Fonds partizipiert über die im Terminkurs implizite Zinsdifferenz zwischen dem Euro und der jeweiligen Währung an den höheren Zinsen im jeweiligen Währungsraum.

Da durch die Währungsstrategie zunächst kein Kapital gebunden ist, wird der überwiegende Teil des Fondsvermögens in ein Portfolio aus sicheren, kurzlaufenden Anleihen investiert.

Dieses Trägerportfolio besteht im Wesentlichen aus Staats(nahen)anleihen und Covered Bonds. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen darf dabei zwei Jahre nicht überschreiten.

Das Rating der Anleihen muss mindestens A- von Standard & Poor's oder A3 von Moody's bewertet beziehungsweise über ein vergleichbares Rating einer international anerkannten Ratingagentur verfügen oder entsprechend des Commerzbank-internen Ratingprozesses einem mindestens A- oder A3 vergleichbaren Rating zugeordnet werden können.

---

## Anlagekonzept

### Trägerportfolio

- Konservative und liquide Euro-Rententitel als Basisanlage
- Durchschnittliche Restlaufzeit  $\leq 2$  Jahre
- Anleihen aus den Segmenten Staats(nahen)anleihen und Covered Bonds
- Mindestrating: A-/A3



### Währungsstrategie

- Selektion: Auswahl der zehn Währungen mit den höchsten impliziten 3 Monatszinsen aus Industrieländern und EM-Ländern
- Gleichgewichtung: Jede Währung hat ein maximales Gewicht von 10%
- Risikomanagement: Das Exposure in den einzelnen Währungen wird über eine quantitative Modellarchitektur gesteuert – 3 Modelle mit jeweils gleichem Einfluss



---

## Commerzbank Strategiefonds Währungen

---

## Das Wichtigste in Kürze

- Partizipation an höheren Zinsen in anderen Währungsräumen – Anlage in hoch verzinsliche Währungen (Kauf der Hochzins-Währung auf Termin).
- Globaler Investmentansatz – Universum aus Industrieländer- und Emerging-Markets-Währungen.
- Diversifizierungsmöglichkeit bestehender Anlagen, da die Wertentwicklung weitgehend unabhängig von anderen Anlageklassen (Aktien, Renten, Rohstoffen) ist.
- Aktiv-quantitatives Management, das Chancen an den Währungsmärkten sucht und die Risiken kontinuierlich überwacht und steuert.

## Eckdaten

Fondsname	CBK SICAV – Commerzbank Strategiefonds Währungen
Verwaltungsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Dr. Andreas Neumann, Dr. Johannes Krick, Tim Wottawah
Anteilklasse	A*
WKN (ISIN)	CDF 1WG (LU 103 231 949 0)
Risikoindikator (SRRI) <sup>1</sup>	4
Fondsaufgabe	17.3.2014
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,75 % p.a. (per 30.6.2017, Halbjahresbericht)

<sup>1</sup> Der SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) ist ein Risikoindikator, der auf Basis regulatorischer Vorschriften errechnet wird. Er gibt die Höhe der historischen Schwankungen des Fondsanteilspreises auf einer Skala von 1 bis 7 an. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen auf unserer Homepage [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).

<sup>2</sup> Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus den laufenden Kosten an den Vertriebspartner.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Partizipation an der hohen Verzinsung anderer Währungen.
- Mögliche Kurssteigerungen weitgehend unabhängig von der Entwicklung anderer Anlageklassen, wie Aktien, Renten und Rohstoffe.
- Aktiv-quantitatives regelbasiertes Management, das gezielt Chancen sucht sowie die Risiken der Wechselkurse überwacht und steuert.

### Risiken

- Mögliche Schwankungen der Kurse und/oder Verluste der zugrunde liegenden Anleihen durch Renditeanstiege und Risikoaufschläge möglich.
- Ausfallrisiken beziehen sich auf die im Portfolio befindlichen Anleihen.
- Wertschwankungen aufgrund von Preisveränderungen der zugrunde liegenden Währungen sind möglich.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen bis hin zum Totalverlust.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente sowie Informationen zur Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Commerzbank Geldmarkt



Im Vordergrund steht der Kapitalerhalt mit einer angemessenen Geldmarktverzinsung.

## Werterhalt vor Ertrag

Das Anlageziel des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Erhalts des investierten Kapitals und Gewährleistung einer ausreichenden Liquidität, einen angemessenen Ertrag zu erwirtschaften, der sich am aktuellen Geldmarktzinssatz orientiert.

Es wird primär in ausreichend liquide verzinsliche Wertpapiere investiert, um möglichst eine jederzeitige Veräußerung sicherzustellen. Dabei sind ausschließlich Wertpapiere zulässig, die den Regelungen der ESMA (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde) entsprechen und SGB-IV-konform sind, wie zum Beispiel Staatsanleihen oder Pfandbriefe aus Mitgliedsländern des Europäischen Währungsraums und der Schweiz.

Dabei darf nur in Geldmarktinstrumente investiert werden, die eine Restlaufzeit von höchstens zwei Jahren haben. Die erworbenen Vermögensgegenstände müssen auf Euro, Schweizer Franken oder eine Währung eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum lauten. Sofern Vermögensgegenstände nicht auf Euro lauten, ist deren Erwerb nur zulässig, wenn das Währungsrisiko abgesichert ist.

## Aktives Management

### Durationsmanagement

- Aktive Steuerung der Duration innerhalb der Anlagerichtlinien nach Chance-Risiko-Aspekten
- Differenzierung nach Emittenten
- Kein Einsatz von Derivaten, strukturierten Produkten, ABS



### Emittentenauswahl

- Gezielte Suche und Selektion von Investitionsoportunitäten
- Kontinuierliches Risiko- und Qualitätsüberwachung des bestehenden Portfolios



### Marktgegebenheiten

- Analyse der aktuellen Marktgegebenheiten und des aktuellen Marktumfelds
- Liquidität und Handelbarkeit einzelner Geldmarktpapiere

## Investitionsentscheidung

### Asset Management

Aggregation und Bewertung der Information aus der vorgelagerten Prozesskette und Treffen der Investitionsentscheidung im Anlageausschuss



## Das Wichtigste in Kürze

- Werterhalt vor Ertrag durch defensives Portfolio gemäß SGB IV und CESR/ESMA.
- Transparenz und Fairness durch Investorenschutzprämie.
- Kosteneffizienz durch schlanke Kostenstruktur mit niedrigen Gebühren.
- Aktives Management, das gezielt Chancen nutzt und Risiken überwacht.
- Kontinuierliches Risikomanagement und Qualitätsüberwachung des bestehenden Portfolios.

## Eckdaten

Fondsname	CBK SICAV – Commerzbank Geldmarkt
Verwaltungsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Dr. Johannes Krick, Ralitsa Tsankova
Anteilklasse	EUR-SGB
WKN (ISIN)	CDF 1GM (LU 095 835 392 1)
Risikoindikator (SRRI) <sup>1</sup>	1
Fondsaufgabe	12.11.2013
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,16 % p.a. (per 30.6.2017, Halbjahresbericht)
Investorenschutzprämie <sup>3</sup>	0,04 %

<sup>1</sup> Der SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) ist ein Risikoindikator, der auf Basis regulatorischer Vorschriften errechnet wird. Er gibt die Höhe der historischen Schwankungen des Fondsanteilspreises auf einer Skala von 1 bis 7 an. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen auf unserer Homepage [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com).

<sup>2</sup> Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus den laufenden Kosten an den Vertriebspartner.

<sup>3</sup> Die Investorenschutzprämie fällt bei Erwerb an und fließt dem Fondsvermögen zu. Sie dient dazu, Bestandsinvestoren vor den Transaktionskosten (Differenz zwischen Kauf- und Bewertungskurs) zu schützen, die durch Mittelzuflüsse entstehen.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Kurssteigerungen auf Geldmarktniveau mit geringen Schwankungen.
- Aktives Management, das gezielt Chancen des europäischen Geldmarkts sucht, sowie Risiken kontinuierlich überwacht und steuert.

### Risiken

- Kurzfristige Schwankungen durch Renditeveränderungen sind möglich.
- Länder-, Emittenten-, Kontrahenten- und Ausfallrisiken bezogen auf die sich im Portfolio befindlichen Geldmarktpapiere.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger den Anteil erworben hat.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente sowie Informationen zur Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Das Asset Management Team



## **Dr. Andreas Neumann, CEFA, CIIA**

Seine berufliche Laufbahn begann er 1995 bei der Dresdner Bank, wo er seine Banklehre absolvierte und bis 2000 im Wertpapiergeschäft arbeitete. Es folgten Stationen im Private Banking der Bremer Landesbank. Nach Abschluss des BWL-Studiums erfolgte der Wechsel nach Frankfurt ins institutionelle Asset Management von FRANKFURT-TRUST. Bevor er Anfang 2013 zur Commerzbank kam, war er 5 Jahre lang in leitender Funktion im Asset Management der Berenberg Bank tätig. Berufsbegleitend wurden zudem die kapitalmarktbezogenen Abschlüsse als CEFA und CIIA bei der DVFA in Frankfurt erworben.

## **Tobias Zühlke, CIWM, CFE**

Tobias Zühlke ist seit 2015 als Advisor für Spezialmandate im Asset Management der Commerzbank tätig und entwickelt und betreut dort individuelle Portfoliostrategien für institutionelle Investoren. Seine Karriere begann er im Jahr 1999 bei der Deutsche Bank Hamburg, wo er bis 2006 als Investment Manager im Private Banking arbeitete. Im Jahr 2006 wechselte er zur UBS und übernahm dann ab 2008 bei der Bank Vontobel in Deutschland die Funktion eines Investment Advisor für UHNWI und (semi-) institutionelle Anleger. Tobias Zühlke hat die kapitalmarktbezogenen Abschlüsse CIWM bei der DVFA in Frankfurt und CFE bei der Deutsche Börse erworben.



## **Dr. Johannes Krick**

Seine berufliche Laufbahn begann er 2000 bei der Commerzbank, wo er ein berufsintegriertes BWL-Studium mit den Schwerpunkten Banking und Finance absolvierte. Während des darauffolgenden VWL-Studiums in Mainz folgten Stationen in der Onlineredaktion von Dow Jones Newswires und im Makroresearch von Feri. 2007 wechselte Johannes Krick erneut zur Commerzbank, wo er in unterschiedlichen Bereichen verantwortlich für Renten- und Währungsstrategien sowie Zins- und Währungsprognosen war. Nach dem Abschluss seiner berufsbegleitenden Promotion im Bereich Finance an der Goethe Universität im Jahr 2012, wechselte er zu Beginn des Jahres 2013 aus der Vermögensverwaltung der Bank zu Commerzbank Asset Management.

## **Tim Wottawah, CIIA**

Seine berufliche Laufbahn begann er 2005 bei der Dresdner Bank, wo er nach seinem (Finanz-) Mathematikstudium, neben dem Risikocontrolling, beim Aufbau der neuen Quantitative Analyse Abteilung mitwirkte. In den Jahren 2009 bis 2013 hatte er die Verantwortung für das von ihm entwickelte ex ante Risikomanagement Konzept der Commerzbank Vermögensverwaltung und baute mit der „Individuellen Risikoanalyse“ einen hervorragenden Track Record im Bereich quantitative und qualitative Portfolioanalyse auf. Zu Beginn des Jahres 2014 wechselte er aus der Vermögensverwaltung zum Commerzbank Asset Management und ist speziell für die Assetklasse Aktien und Multi Asset Klassen Investmentkonzepte verantwortlich. Berufsbegleitend wurde zudem der kapitalmarktbezogene Abschluss als CIIA bei der DVFA in Frankfurt erworben.





### **Joachim Fend**

Joachim ist Senior Portfoliomanager im Asset Managementbereich von Equity Markets & Commodities. Sein Weg führte ihn nach dem Studium 1994 zu Merrill Lynch, sowohl nach Frankfurt als auch nach London, wo er für den Vertrieb und Handel von börsennotierten Derivaten wie auch OTC-Derivaten für institutionelle Kunden in Deutschland und Österreich zuständig war. Nach seinem Wechsel zur Dresdner Bank in selbiger Tätigkeit in 2002 wurde ihm kurze Zeit später die Verantwortung für diesen Bereich übertragen, die er auch nach der Übernahme durch die Commerzbank in 2008 fortsetzte. Zu Beginn des Jahres 2015 wechselte er in den Bereich EMC Asset Management, um im Portfoliomanagement seine Derivate-Kenntnisse einzubringen.

### **Ralitsa Tsankova**

2011 hat sie ihr Aktuarwissenschafts-Studium (Versicherungsmathematik) mit Honours an der Universität Kapstadt abgeschlossen. Zu Beginn des Jahres 2015 schloss sie ihr Masterstudium in International Economics and Economic Policy an der Goethe Universität Frankfurt ab. Nach dem Masterstudium war sie bei der Solactive AG im Bereich Equity Indexing Product Development beschäftigt. 2015 nahm sie ihre Tätigkeit im Asset Management der Commerzbank AG auf.



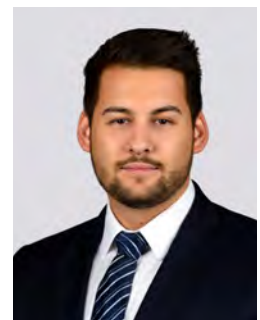
### **Paul Höhn**

Paul Höhn studierte Wirtschaftswissenschaften mit Schwerpunkt Economics an der Goethe Universität Frankfurt. Nach Erlangung seines Bachelor-Grades (B.Sc.) setzte er sein Studium in „Finance & Accounting“, mit individuellem Schwerpunkt auf Investments, in Frankfurt und San Diego (Kalifornien, USA) fort. 2015 schloss er sein Studium als Master of Science ab. Zudem bildete er sich durch Lehrgang und Prüfung zum Zertifizierten Börsenhändler Kassamarkt der Deutschen Börse weiter. Seit 2010 ist Paul Höhn bei der Commerzbank AG tätig. Nach verschiedenen Stationen im Risikomanagement und in der Großkundenbetreuung der Investmentbank („Client Relationship Management“) begann er Ende 2015 seine Tätigkeit im Asset Management.



### **Manuel Kuhlisch**

Seine berufliche Laufbahn begann Manuel Kuhlisch 2012 mit der Ausbildung zum Bankkaufmann. Neben seinem Studium mit dem Schwerpunkt Insurance and Finance konnte er unter anderem in Singapur und London in verschiedenen Funktionen der Finanzbranche Erfahrungen sammeln. Seit 2016 ist Manuel Kuhlisch Teil des Commerzbank Asset Management Teams, wo er schwerpunktmäßig die Betreuung von Privatbanken und Maklerpools unterstützt.



# Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Sie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung allein ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die genannten Finanzinstrumente werden lediglich in Kurzform beschrieben. Eine umfassende Beschreibung der Fondsbedingungen sind dem Verkaufsprospekt und den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) zu entnehmen, die kostenlos bei der Commerzbank AG, EMC, Kaiserplatz, 60311 Frankfurt am Main erhältlich sind.

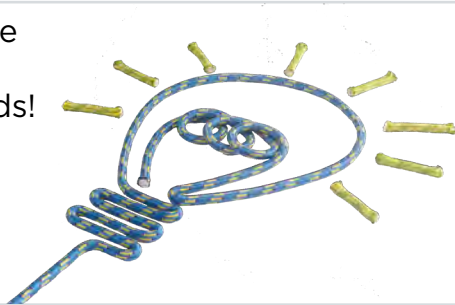
Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann zukünftig Änderungen unterworfen sein. Die Commerzbank erbringt keine Beratung in rechtlicher, steuerlicher oder bilanzieller Hinsicht.

© Commerzbank AG 2018. Alle Rechte vorbehalten.  
Stand: 10. Januar 2018

# Bleiben Sie informiert!

## Aktives Asset Management

Erfahren Sie  
alles über  
aktive Fonds!



Das Serviceangebot des Commerzbank  
Asset Managements im Internet:

[www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

## Monatlich informiert!

Aktuelle  
Informationen!



Anmeldung zum Newsletter  
per E-Mail unter:

[AssetManagementNews@commerzbank.com](mailto:AssetManagementNews@commerzbank.com)

## Der Klassiker: ideasTV

Seit 2007  
jede Woche  
mittwochs,  
18:53 Uhr auf



Aktuelle Marktprognosen direkt von  
der Quelle!

**Aktuelle Sendung u. Archiv:** [www.ideastv.de](http://www.ideastv.de)

## Bestens informiert!

Broschüren oder  
Monatsberichte?  
Immer auf dem  
Laufenden sein!



Bestellen Sie kostenfrei unter:  
[AssetManagement@commerzbank.com](mailto:AssetManagement@commerzbank.com)

**Download im Internet:** [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

**Commerzbank AG**

Asset Management  
Mainzer Landstraße 153  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 136-82222  
Fax: 069 136-43400

E-Mail: [assetmanagement@commerzbank.com](mailto:assetmanagement@commerzbank.com)  
Internet: [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

