

**COMMERZBANK**

Die Bank an Ihrer Seite



# Aktive Publikumsfonds

Intelligente Strategien für Ihr Depot





# Inhalt

<b>04</b>	<b>Commerzbank Strategiefonds Multi Asset</b>
<b>06</b>	<b>Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte</b>
<b>08</b>	<b>Commerzbank Aktientrend Deutschland</b>
<b>10</b>	<b>Commerzbank Rohstoff Strategie</b>
<b>12</b>	<b>Commerzbank Strategiefonds Währungen</b>
<b>14</b>	<b>Commerzbank Strategiefonds Marktneutral</b>
<b>16</b>	<b>Commerzbank Geldmarkt</b>

# Commerzbank Strategiefonds Multi Asset



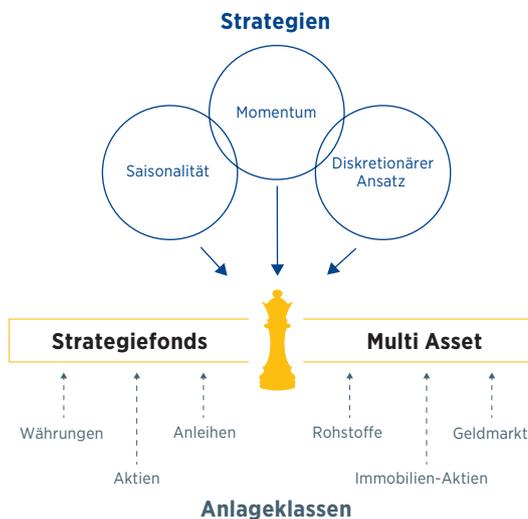
Gut aufgestellt in unterschiedlichen Marktphasen

## 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 in die einzelnen Anlageklassen 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**

Bei dem diskretionären Ansatz greift das Fondsmanagement auf die Erkenntnisse des Cross Asset Strategie Teams der Commerzbank zurück. Dieses betreibt seit 2010 sehr erfolgreich Multi Asset Research und gehört laut Extel Survey 2015\* zu den weltweit besten Teams in diesem Bereich.

\* WeConvene ist Initiator der Extel Surveys. Weitere Informationen nach Registrierung unter [www.extelsurveys.com](http://www.extelsurveys.com)

## 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 in die verschiedenen Anlageklassen unter Berücksichtigung der Erkenntnisse bewährter Anlagestrategien und des mehrfach ausgezeichneten Cross Asset Research Teams der Commerzbank
- Diversifizierung durch verschiedene Anlageklassen und -strategien im Fonds
- 100 % fair und transparent – einer der wenigen Multi Asset Fonds ohne Performance Fee, ohne versteckte Kosten und mit vollständiger Offenlegung aller Fondsdetails

## Eckdaten

Fondsname	CBK SICAV – Commerzbank Strategiefonds Multi Asset
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	CDF 2MA (ISIN LU 125 622 852 6)
Fondsaufgabe	1.10.2015
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	1,48 % p.a. <sup>2</sup> (per 31.12.2015, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	bis zu 5,00 %

<sup>1</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 der TER an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusive taxe d'abonnement in Höhe von 0,05 % p.a.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Von der vielfach ausgezeichneten Expertise der Commerzbank im Bereich des Cross Asset Researchs profitieren.
- 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). Informationen zu 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

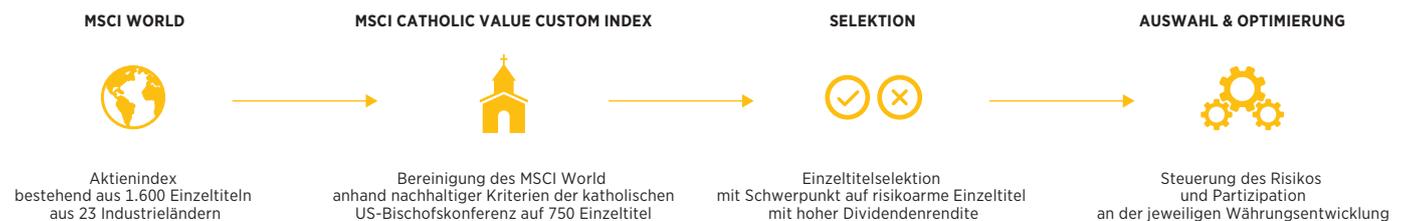
## Globales Aktienportfolio mit katholischen Nachhaltigkeitskriterien

Mit dem Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte Fonds können Anleger an der Entwicklung eines globalen Aktienportfolios partizipieren, dessen Anlagestrategie an Nachhaltigkeitskriterien der katholischen Kirche ausgerichtet ist. Aus dem zugrunde liegenden MSCI Catholic Value Custom Index werden Einzelwerte ausgewählt, die eine attraktive Bewertung bei einem zugleich unterdurchschnittlichen Risiko bieten. Hierbei berücksichtigt der Fonds ausschließlich Unternehmen, die den Wertegrundsätzen der katholischen Kirche entsprechen und in folgenden Bereichen nicht tätig sind:

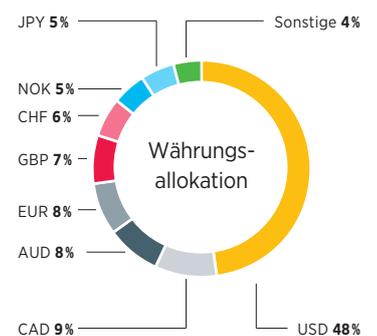
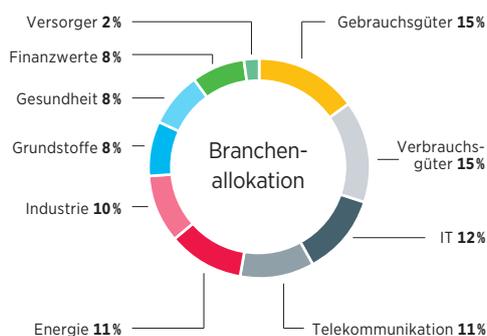
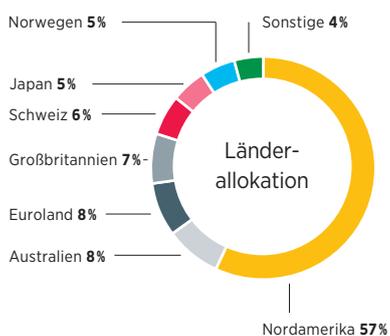
- Alkohol
- Glücksspiel
- Tabak
- Rüstung
- Atomenergie
- Genforschung
- Schwangerschaftsabbruch
- Stammzellenforschung
- Verhütungsmittel
- Erwachsenenunterhaltung

Die Nachhaltigkeitskriterien werden von MSCI fortlaufend weiterentwickelt und aktualisiert. Aktuelle Ereignisse werden somit jederzeit im Fonds reflektiert.

## 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 und 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
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	CDF2RK (LU 125 622 887 2)
Fondsaufgabe	1.9.2015
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	1,54% p.a. <sup>2</sup> (per 31.12.2015, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	bis zu 5,00%

<sup>1</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 der Pauschalgebühr an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusiv tax d'abonnement in Höhe von 0,05% p.a.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Partizipation an der Entwicklung eines weltweiten Aktienportfolios.
- Kontinuierliche Überwachung und Steuerung der Investmentrisiken.
- Durch die Selektion & Optimierung der Einzelaktien des MSCI Catholic Values Custom Index soll eine Out-performance gegenüber einem reinen Indexinvestment erreicht werden.
- Möglichkeit zur Verbesserung der Gewinnchancen, zum Beispiel durch Übergewichtung aussichtsreicher Branchen & Länder.
- Eine breit gestreute Anlage in ein weltweites Aktienportfolio bietet ein besseres Risiko-Rendite-Verhältnis als eine Anlage in wenige Einzelaktien.

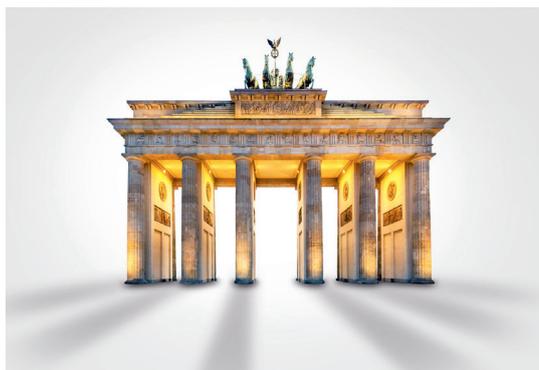
### Risiken

- Möglichkeit starker Wertschwankungen der Anteile bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals. 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 Fondspreis kann als Reaktion auf die Performance einzelner im Fonds investierten Unternehmen und/oder aufgrund allgemeiner Marktbewegungen steigen oder fallen.
- Währungsrisiken (und -chancen) durch globale Anlage ohne Währungsabsicherung, insbesondere durch ausgeprägtes USD-Exposure.

## Weitere Informationen

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

# Commerzbank Aktientrend Deutschland



Profitiert von den Chancen des deutschen Aktienmarkts: Commerzbank Aktientrend Deutschland

## 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 zusammen, das an der Entwicklung des deutschen Aktienmarkts partizipieren soll. Auf Basis der Erkenntnisse der unabhängigen Technischen Analyse von Achim Matzke und seinem Team kann das Fondsmanagement frühzeitig auf Trends reagieren und dadurch die Investitionsquote aktiv steuern. Im Bestfall partizipiert man somit von positiven Trends und kann durch frühzeitiges Erkennen eines Negativtrends Verluste deutlich reduzieren. Gestützt auf diese Expertise investiert das Fondsmanagement unter anderem mittels Exchange Traded Funds (ETFs) flexibel in die verschiedenen deutschen Aktienindizes, wie beispielsweise DAX, MDAX oder TecDAX.

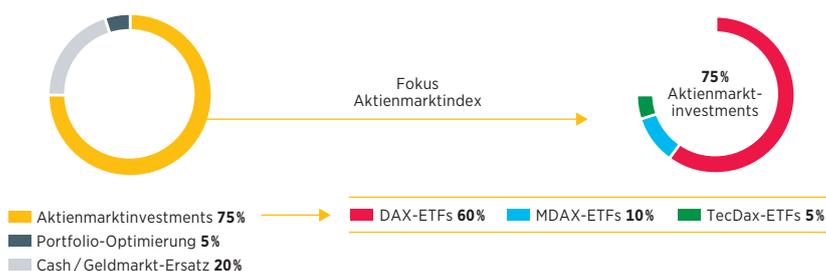
Der Fonds ist für mittel- bis langfristig orientierte Anleger konzipiert, die einen Vermögensaufbau aus Kapitalmarkterträgen anstreben.

## Aktienmärkte bewegen sich in Trends



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Betrachtungszeitraum: 3.1.2003 – 30.12.2014. Quelle: Bloomberg. Stand: 30.12.2014

## Beispielhafte Aktienmarktquote und Portfolio-Allokation



## Das Wichtigste in Kürze

- Steuerung der Investitionsquote in den Aktienmarkt durch das Fondsmanagement unter Berücksichtigung der Erkenntnisse des Technischen Analyse-Teams unter der Leitung von Achim Matzke
- Reduzierung von Verlusten durch Senkung der Aktienquote in negativen Marktphasen
- 100% fair und transparent – keine versteckten Kosten und vollständige Offenlegung aller Fondsdetails
- Optimierung des Portfolios durch das Know-how der Derivateexperten der Commerzbank
- Günstige Partizipation an den Aktienmärkten durch kostengünstige ETFs

## Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Aktientrend Deutschland
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	ETF 1CB (LU 054 879 997 1)
Fondsaufgabe	15.11.2010
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	1,75 % p.a. <sup>2</sup> (per 31.12.2015, Halbjahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	bis zu 4,00 %

<sup>1</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 der TER an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusive taxe d'abonnement in Höhe von 0,05% p.a.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Von der Ertragsstärke deutscher Unternehmen durch Investition in den deutschen Aktienmarkt profitieren.
- Die vielfach ausgezeichnete Expertise der Commerzbank im Bereich der Technischen Analyse nutzen.
- Bei einem identifizierten Aufwärtstrend wird der Fonds überwiegend in Aktien-ETFs investiert sein.
- Bei einem identifizierten Abwärtstrend unmittelbare Risikoverringung durch Umschichtung in Renten- und/oder Geldmarkt-ETFs beziehungsweise Cash.

### Risiken

- Möglichkeit starker Wertschwankungen der Anteile bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals.
- Eine 100-prozentige Partizipation an steigenden Aktienmärkten kann durch die Kosten und den möglichen Einsatz von Geldmarkt- beziehungsweise Renten-ETFs nicht gewährleistet werden.
- Liefert die Technische Analyse nicht die zutreffenden Signale zur Steuerung des Aktien- und Renten- bzw. Geldmarktanteils, kann sich der Fonds auch deutlich schlechter entwickeln als der deutsche Aktienmarkt.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Informationen zu 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

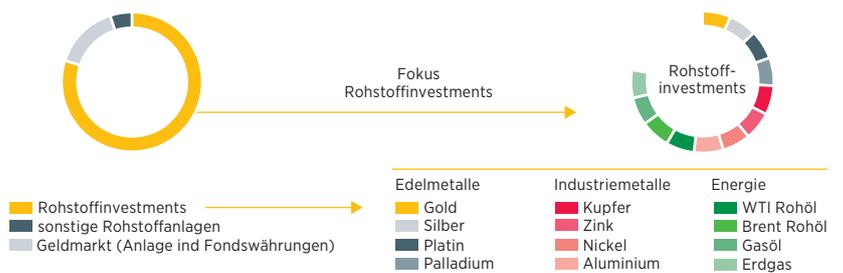
Der Handel mit Rohstoffen findet vorwiegend an Terminbörsen statt und ist in der Regel professionellen Investoren vorbehalten. Für Privatanleger gestaltet es sich aufgrund von komplexen Zulassungsvoraussetzungen zum Terminhandel schwierig, direkt in Rohstoffe zu investieren. Der Investmentfonds Commerzbank 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 in die 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 zu anderen Assetklassen

## Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Rohstoff Strategie
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	R EUR
WKN (ISIN)	CDF 1RS (ISIN LU 072 694 104 9)
Fondaufgabe	27.03.2012
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	thesaurierend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	1,85 % p.a. <sup>2</sup> (per 30.09.2015, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	bis zu 5,00 %

<sup>1</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 der TER an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusive taxe d'abonnement in Höhe von 0,05 % p.a.

## 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). Informationen zu 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 innerhalb der G10-Länder sowie zwischen Schwellenländern und dem Euro.

Hierfür wird mittels einer Währungsstrategie der im Terminkurs der Währungen implizite Zinsunterschied gezielt zur Renditeerzielung genutzt. Anhand liquider Devisentermingeschäfte investiert das Fondsmanagement in Währungen der G10 Länder, sowie der Eurozone und auf Währungen von Schwellenländern (Emerging Markets). Diese werden ausgewählt nach geringer Schwankung der jeweiligen Währung und günstigen Prognosen für die gesamtwirtschaftliche Entwicklung des entsprechenden Landes. Bei einem Anstieg der Währungsschwankungen werden die Währungspositionen nach fest definierten Regeln zeitnah geschlossen.

Da nur ein geringer Teil des Fondsvermögens benötigt wird, um die gewünschte Zielrendite über die Devisenstrategie umzusetzen, wird der Großteil des Fondsvermögens in einem Trägerportfolio verwahrt.

Dieses Trägerportfolio besteht zum Großteil aus Staatsanleihen und Pfandbriefen mit hoher Bonität. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen und Schuldverschreibungen darf dabei 2 Jahre nicht überschreiten. Die Anleihen und Schuldverschreibungen dürfen nur erworben werden, sofern die Wertpapiere, ihre Aussteller oder ihre Garantiegeber mit mindestens A- von Standard & Poor´s bzw. A3 von Moody´s bewertet sind oder über ein vergleichbares Rating einer international anerkannten Ratingagentur verfügen oder entsprechend eines Commerzbank-internen Ratingprozesses einem mindestens A- oder A3 vergleichbaren Rating zugeordnet wurden.

---

## Anlagekonzept

### Trägerportfolio

- Konservative & liquide Euro-Rententitel als Basisanlage
- Durchschnittliche Restlaufzeit  $\leq 2$  Jahre
- Anleihen aus den Segmenten Staatsanleihen und Pfandbriefe
- Mindestrating: A-



### Währungsstrategie

- Devisentermingeschäfte in G10- und Emerging Markets-Währungen mit aktivem Risikomanagement
- Investition in höher verzinsliche Währung und Finanzierung durch niedriger verzinsliche Währung



---

## Commerzbank Strategiefonds Währungen

---

## Das Wichtigste in Kürze

- Partizipation an den Zinsniveaus verschiedener Währungsräume (Anlage in höher verzinsliche Währungen und Finanzierung in niedriger verzinsliche Währungen)
- Partizipation an der Währungsentwicklung der G10-Länder sowie 19 ausgewählter Emerging Markets-Länder
- Risikosteuerung durch aktiv-quantitatives Modell
- Geeigneter Diversifikationsbaustein durch weitestgehende Unabhängigkeit zu anderen Assetklassen

## Eckdaten

Fondsname	CBK SICAV – Commerzbank Strategiefonds Währungen
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	R
WKN (ISIN)	CDF2WG (LU 112 292 268 2)
Fondsauflage	10.2.2015
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	1,07 % p.a. <sup>2</sup> (per 31.12.2015, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	bis zu 4,00 %

<sup>1</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 der TER an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusiv tax d'abonnement in Höhe von 0,05 % p.a.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Diversifikationsmöglichkeit durch weitestgehende Unabhängigkeit zu anderen Anlageklassen.
- Aktiv-quantitatives Management, das gezielt Chancen sucht und nutzt sowie die Risiken der Wechselkurse überwacht und steuert.

### Risiken

- Schwankungen der Kurse und/oder Verluste der zugrundeliegenden Anleihen durch Renditeanstiege und Risikoaufschläge möglich.
- Emittenten-, Kontrahenten- und Ausfallrisiken beziehen sich auf die sich im Portfolio befindlichen Renten.
- Wertschwankungen aufgrund von Preisveränderungen der zugrundeliegenden Währungen bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals.
- 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). Informationen zu Portfoliostrategie / -zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# Commerzbank Strategiefonds Marktneutral



Weitestgehend abgekoppelt von anderen Anlageklassen durch marktneutrale Optionsstrategie.

## Marktschwankungen intelligent nutzen

Das Anlageziel des Strategiefonds Marktneutral ist durch den Einsatz einer marktneutralen Optionsstrategie auf deutsche Aktienindizes und gegebenenfalls Einzelaktien eine attraktive Rendite über Geldmarktniveau zu erzielen. Der Fonds entwickelt sich dabei weitgehend unabhängig von anderen Anlageklassen, wie Aktien, Renten oder Rohstoffen.

Anstatt in den Aktienmarkt direkt zu investieren, nutzt das Fondsmanagement dabei gezielt die Veränderung der Volatilität von Aktien und Indizes, welche zum Beispiel durch den VDAX-NEW ausgedrückt wird. Der VDAX-NEW ist ein Index der deutschen Börse und bildet die erwartete, zukünftige Schwankungsbreite (implizite Volatilität) der 30 deutschen Standardwerte im DAX ab. Zur Umsetzung der Strategie nutzt das Fondsmanagement hochliquide und kosteneffiziente Eurex-Optionen. Da durch die Optionsstrategie nur ein kleiner Teil des Kapitals gebunden ist, wird der übrige Teil des Fondsvermögens in einem Trägerportfolio verwahrt.

Dieses Trägerportfolio hat in der Regel nur einen sehr geringen Einfluss auf die Fonds-Performance und soll vor allem eine möglichst risikoarme Anlage darstellen. Es darf ausschließlich aus deutschen Schuldverschreibungen bestehen sowie aus Anleihen, gedeckten Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen von Emittenten, die von der deutschen Bundesregierung, anderen deutschen öffentlichen Emittenten, börsennotierten Unternehmen oder anderen Emittenten begeben werden. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen und Schuldverschreibungen darf maximal ein Jahr betragen.

## Anlagekonzept

### Trägerportfolio

- Konservative & liquide deutsche Rententitel als Basisanlage
- Konservative Anleihen mit höchstmöglicher Bonität (AAA- Rating)
- Durchschnittliche Restlaufzeit  $\leq 1$  Jahr



### Optionsstrategie

- Aufbau und aktives Management eines Optionsportfolios
- Einsatz hochliquider und kosteneffizienter Eurex-Optionen
- Versuch der Generierung eines attraktiven Mehr-Ertrags
- Umsetzung über hochliquide & kostengünstige Eurex-Optionen



**Commerzbank Strategiefonds Marktneutral**

## Das Wichtigste in Kürze

- Partizipation an einer aktiv gemanagten Optionsstrategie, die gezielt Investmentopportunitäten sucht und Risiken steuert.
- Absolute-Return-Konzept mit einer angestrebten Ziel-Rendite oberhalb des Geldmarktniveaus.
- Weitestgehende Unabhängigkeit von der Wertentwicklung der Aktienmärkte („Marktneutralität“).
- Diversifizierungsmöglichkeit bestehender Portfolios, da die Wertentwicklung weitgehend unkorreliert zu anderen Anlageklassen (Aktien, Renten, Rohstoffe) erfolgt.

## Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Strategiefonds Marktneutral
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	EUR
WKN (ISIN)	CDF 1MN (ISIN LU 095 835 406 9)
Fondsaufgabe	23.01.2014
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	0,72 % p.a. <sup>2</sup> (per 31.12.2015, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	-

<sup>1</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 der TER an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusiv tax d'abonnement in Höhe von 0,05 % p.a.

## Chancen und Risiken

### Chancen

- Mögliche Kurssteigerungen weitgehend unabhängig von der Entwicklung anderer Anlageklassen, wie Aktien, Renten und Rohstoffe.
- Aktives Management, das gezielt Chancen sucht und nutzt.
- Hohe Sicherheit des Anleiheportfolios durch hohe Bonität der Emittenten (vergleichbar mit deutschen Staatsanleihen).

### Risiken

- Wertschwankungen der Optionen aufgrund von Preisveränderungen der zugrunde liegenden Basiswerte und/oder Veränderungen anderer preisbestimmender Faktoren, wie etwa der Volatilität, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals bei gekauften Optionen und bei verkauften Optionen auch darüber hinaus.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, bis hin zum Totalverlust.
- Mögliche Schwankungen der Kurse und/oder Verluste der zugrunde liegenden Renten durch Renditeanstiege und Renditeaufschläge, zumindest kurzfristig.
- Emittenten- und Ausfallrisiken bezogen auf die sich im Portfolio befindlichen Renten.

## Weitere Informationen

Weitere Informationen zum Fonds und zu den Risiken erhalten Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Informationen zu 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 und stabilen positiven 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 2 Jahren haben. Die erworbenen Vermögensgegenstände müssen auf Euro, Schweizer Franken oder eine Währung eines Mitgliedstaates 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 Investmentopportunitäten
- Kontinuierliches Risikomanagement und Qualitätsüberwachung des bestehenden Portfolios

### Marktgegebenheiten

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



### Asset Management

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



### Implementierung

Ordererteilung durch das Portfoliomanagement und Orderausführung gemäß Best-Execution-Policy

---

## 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
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklasse	EUR-SGB
WKN (ISIN)	CDF 1GM (LU 095 835 392 1)
Fondsaufgabe	12.11.2013
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit	unbegrenzt
TER (Total Expense Ratio) <sup>1</sup>	0,16 % p.a. <sup>2</sup> (per 31.12.2015, Jahresbericht)
Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	-

<sup>1</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 der TER an den Vertriebspartner.

<sup>2</sup> Inklusive taxe d'abonnement in Höhe von 0,01 % p.a.

## 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). Informationen zu Portfoliostrategie/-zusammensetzung und zum Nettoinventarwert finden Sie auf unserer Homepage unter [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com)

# 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, CM-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 2016. Alle Rechte vorbehalten.  
Stand: 18. Mai 2016

# Bleiben Sie aktuell!

Renditechancen statt Niedrigzinsen: Anlageideen direkt aus dem Handelssaal

## 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)

## ideasTV Radio

Wöchentliche  
Radio-Interviews zum  
Geschehen an den  
Finanzmärkten!



Börsenprofis reden Klartext!  
Auf den Punkt. Aktuell. Authentisch.

Aktueller Beitrag u. Archiv: [www.ideastv.de](http://www.ideastv.de)

## Börsennewsletter & Webinar



ideas daily



ideas Webinar

Für Selbstentscheider!

Anmelden unter [www.ideastv.de/Service](http://www.ideastv.de/Service)

## ETF- und Zertifikate Magazine



ideas  
Anlageideen für  
Selbstentscheider



OnStage  
Das ETF-Magazin  
von ComStage

Kostenfrei abonnieren!

[www.ideas-magazin.de](http://www.ideas-magazin.de) [www.onstage-etf-magazin.de](http://www.onstage-etf-magazin.de)

**Commerzbank AG**

Corporates & Markets  
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)

