



# Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte

Berichtsmonat: April 2016

## Was bedeutet eigentlich nachhaltige Geldanlage?



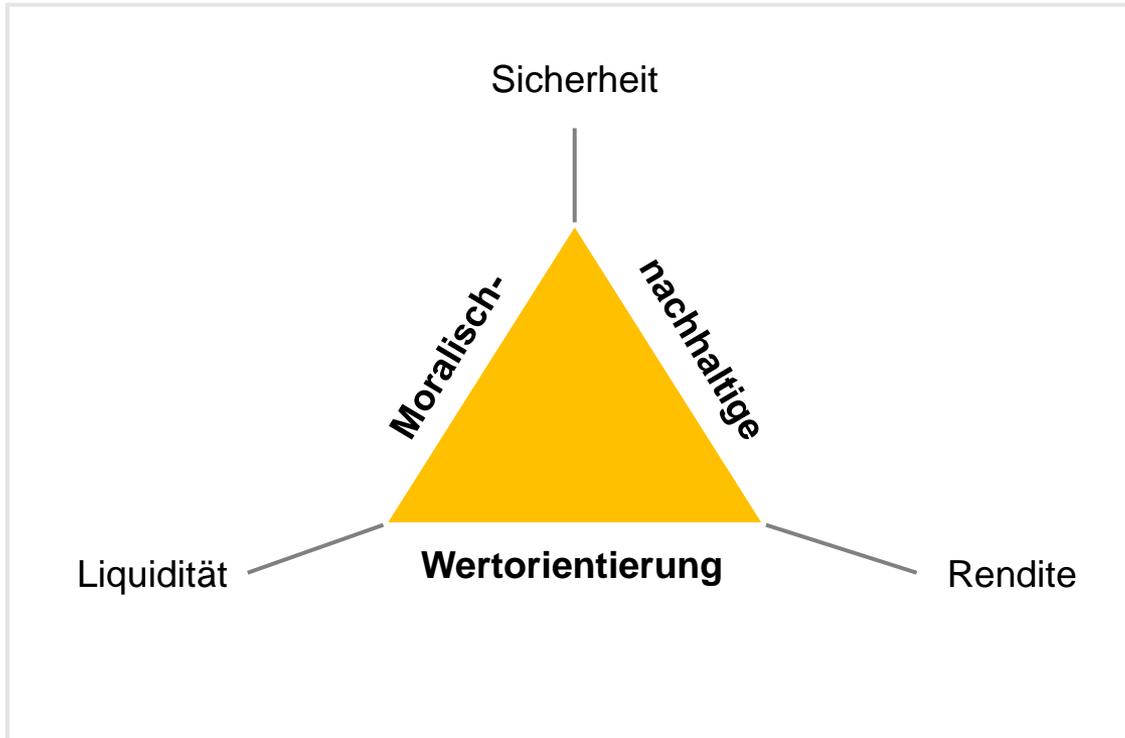
*„Wenn wir keinen Planeten mehr haben, geht es der Wirtschaft nicht gut.“\**

\*) Zitat: Al Gore



Nachhaltig Investieren ist eine Form der Geldanlage, bei deren Auswahl neben finanziellen Gesichtspunkten auch soziale und ökologische Folgewirkungen berücksichtigt werden

## Bei einem nachhaltigen Investment werden die drei Anlageziele Liquidität, Sicherheit und Rendite durch nicht-finanzielle Ziele ergänzt



- › Rendite, Risiko und Liquidität sind die Faktoren für die Kapitalanlage, seit Menschen über Geld verfügen und dieses investieren wollen.
- › Immer mehr Investoren wollen jedoch mittlerweile wissen, ob die Unternehmen, denen sie ihr Kapital überlassen, damit auch verantwortungsvoll umgehen.

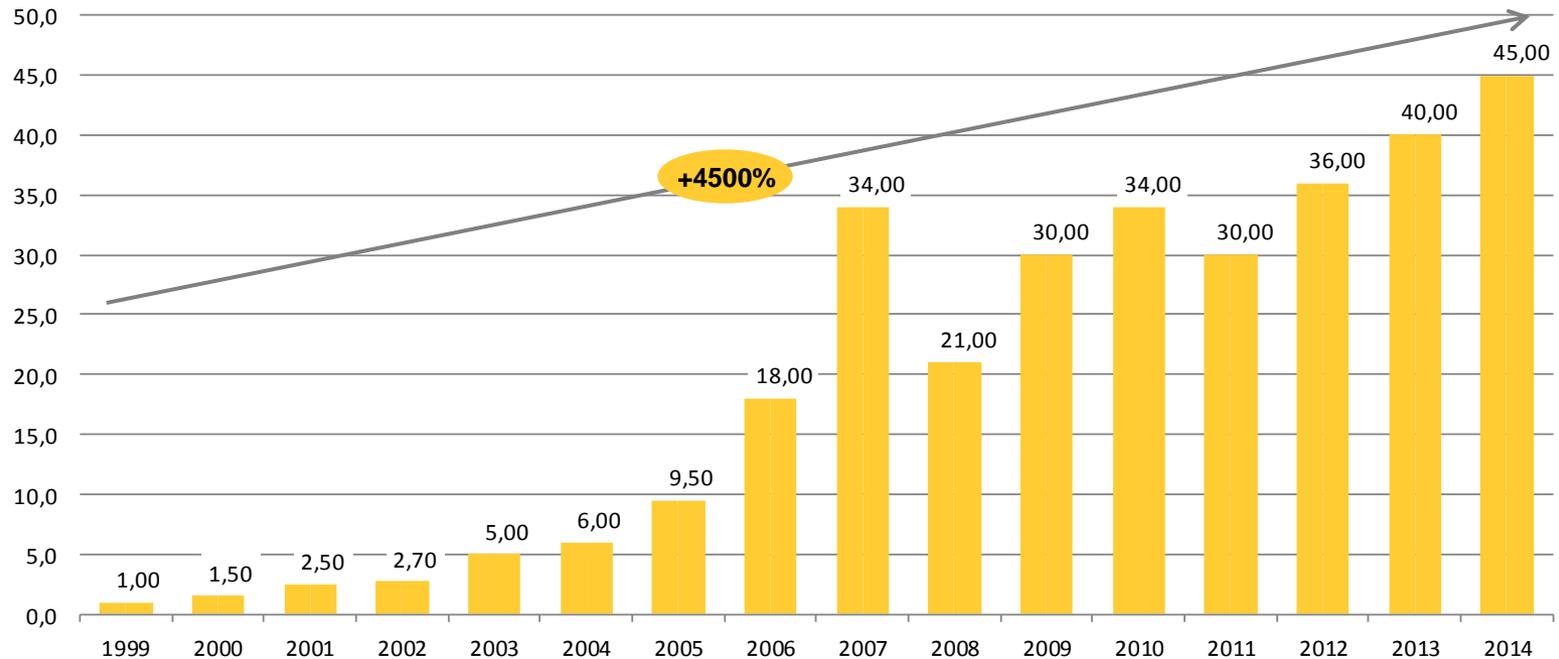


Die Begriffskombination von moralisch und nachhaltig verdeutlicht den Anspruch, dass die sozial-ökologischen Anlagekriterien dem Wohl der menschlichen Person dienlich sein sollen

# Nachhaltigkeitsfonds haben sich in den letzten Jahren zu einem immer wichtigeren Investmentbestandteil bei Kapitalanlegern entwickelt

Fondsvermögen in Nachhaltigkeitsfonds im deutschsprachigen Raum

Mrd. EUR



Die Entwicklung des Marktes für nachhaltige Publikumsfonds zeigt, dass das Thema einer Geldanlage nach moralischen Grundsätzen einen immer größeren Stellenwert einnimmt

# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte

Globales Investment unter Berücksichtigung katholischer Nachhaltigkeitskriterien

## Globales Aktienuniversum



- › Globale Aktienstrategie unter Nutzung der Ressourcen der Commerzbank
- › **Selektionsprozess mit Schwerpunkt auf risikoarme Einzeltitel mit hoher Dividendenrendite**



## Katholische Nachhaltigkeitskriterien

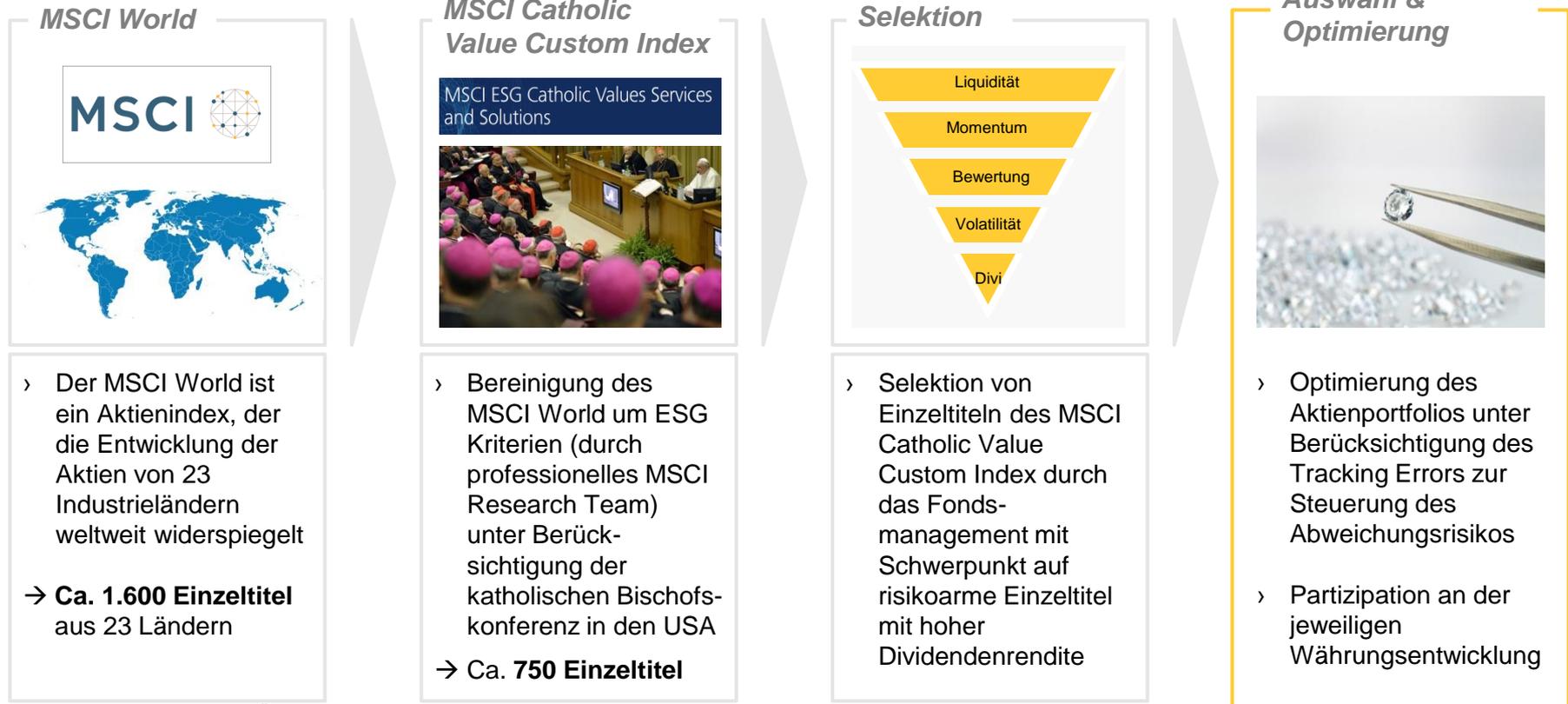


- › Der Anlagefilter der katholischen Kirche entspricht Einzelwerten, die nicht in den Bereichen Alkohol, Glücksspiel, Tabak, Rüstung, Atomenergie, Genforschung, Schwangerschaftsabbruch, Stammzellenforschung, Verhütungsmittel und Erwachsenenunterhaltung aktiv sind.



Der Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte Fonds investiert in ein globales Aktienportfolio unter Berücksichtigung katholischer Nachhaltigkeitskriterien

# Die Aktienselektion des Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte Fonds erfolgt in einem mehrstufigen Prozess



\* ESG steht für Environment (Ökologie), Social (Soziales) und Governance (verantwortungsbewusste Unternehmensführung)

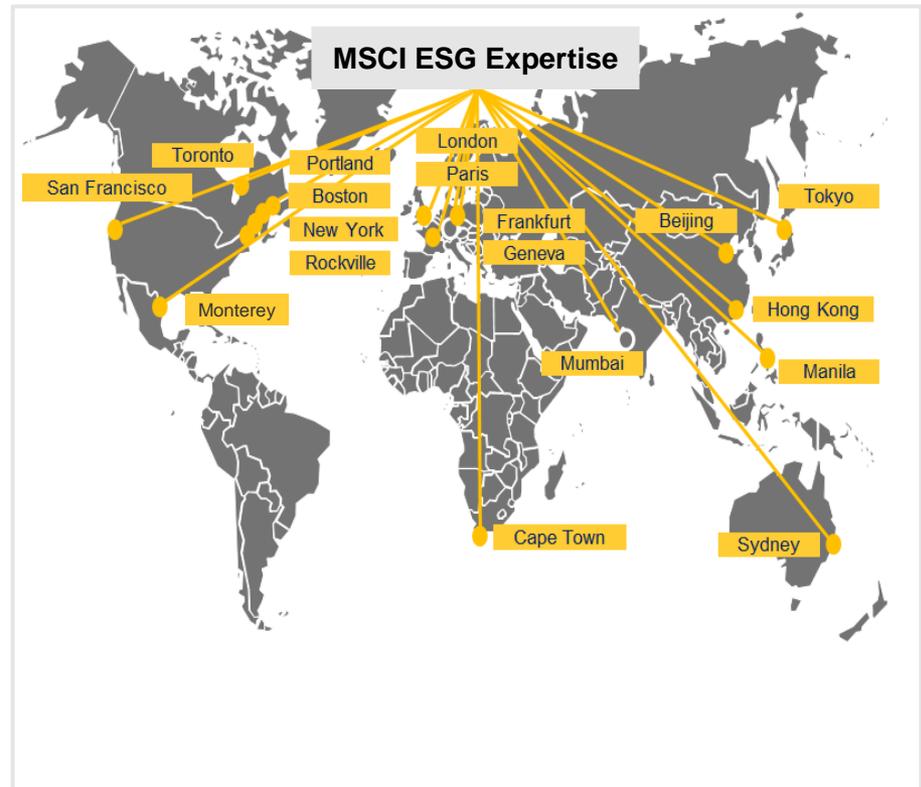
 Der Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte Fonds berücksichtigt bei der Titelauswahl die anerkannten ESG-Filter, die von MSCI definiert und aktualisiert werden

# Das MSCI Nachhaltigkeits-Researchteam bietet eine einheitliche und umfangreiche Analyse von Unternehmen und Ländern weltweit

## MSCI ESG\* Research

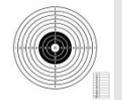
- › Ethikbezogenes Investment erfordert zuverlässige Informationen über die zu finanzierenden Unternehmen. Insofern kommt einer unabhängigen kontinuierlichen Beobachtung der Unternehmenspolitik eine zentrale Rolle zu
- › MSCI ist der **weltweit größte Researchanbieter im Bereich Nachhaltigkeit** - Über 800 Kunden (z. B. Asset Manager, Banken) mit einem Vermögen von über 15 Billionen USD
- › Mehr als 125 Investoren ( z.B. Pensionskasse, **Kirchen** mit 2.3 Billionen USD Vermögen)
- › 210 Mitarbeiter im Bereich ESG, davon 140 Analysten

\*) ESG steht für Environment (Ökologie), Social (Soziales) und Governance (verantwortungsbewusste Unternehmensführung)



Die Nachhaltigkeitskriterien des **Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte** werden von MSCI fortlaufend weiterentwickelt und aktualisiert – aktuelle Ereignisse werden jederzeit im Fonds reflektiert

# Der katholische Wertefilter umfasst eine Vielzahl von Bereichen und wird vom MSCI ESG Research Team kontinuierlich aktualisiert

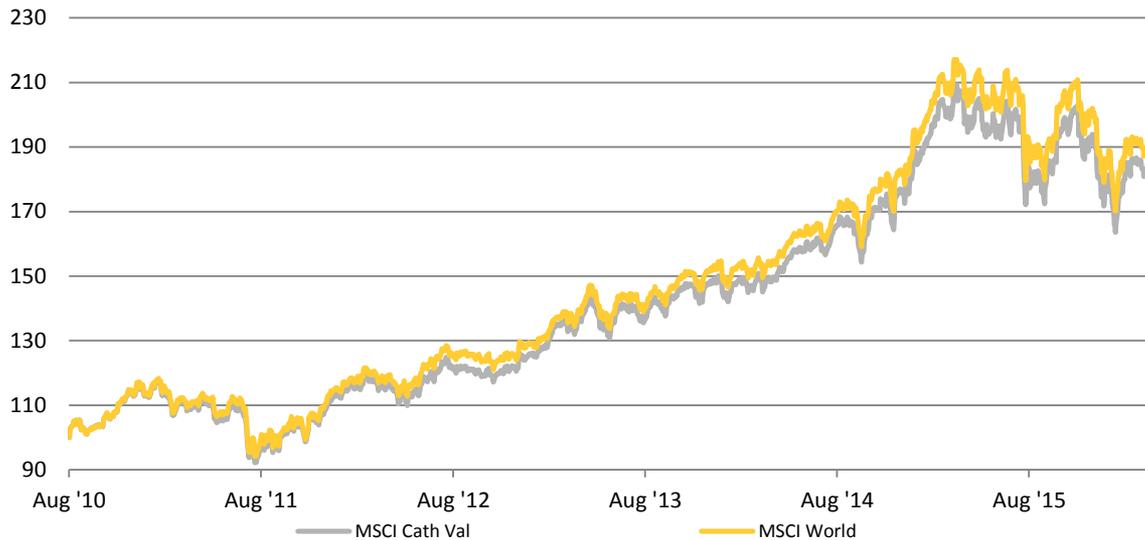
Kriterium	Ausschluss von Unternehmen aus folgenden Branchen
 <p>Alkohol</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen, die &gt;5% ihres Ertrages aus Produktion oder Handel mit Alkohol erzielen</li> </ul>
 <p>Atomkraft</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen, die in der Nutzung von Kernenergie tätig sind oder &gt;15% Ertrag als Dienstleister für die Kernenergiebranche erzielen</li> </ul>
 <p>Waffen</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen die Massenvernichtungswaffen, Streubomben &amp; Landminen herstellen, Firmen mit Ertrag &gt;5% aus Produktion oder Handel klassischer Waffen</li> </ul>
 <p>Gen-technik</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen deren Geschäftsmodell auf dem Einsatz von Gentechnik u.a. in der Landwirtschaft, oder bei der Herstellung von Konsumprodukten beruht</li> </ul>
 <p>Glücksspiel</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen die mehr als 5% ihres Ertrages aus Glücksspiel erzielen</li> </ul>
 <p>Tabak</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen, die ihren Ertrag aus der Produktion oder mehr als 15% des Ertrags aus Handel von Tabakprodukten erzielen</li> </ul>
 <p>Erwachsenen Unterhaltung</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Alle Hersteller und Handelsunternehmen, die mehr als 15% ihres Ertrages in diesem Geschäftsbereich erzielen</li> </ul>

# Auch die Kriterien Abtreibung, Verhütung und Stammzellenforschung finden Berücksichtigung bei der Analyse von Unternehmen

Kriterium	Ausschluss von Unternehmen aus folgenden Branchen
 <p>Arbeitsbedingungen</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Ausschluss von Unternehmen durch den „Impact Monitor“</li> </ul>
 <p>Umwelt</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Kein explizites Kriterium, jedoch bei Bedarf über „Impact Monitor“ ausschließbar</li> </ul>
 <p>Abtreibung</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen deren Geschäftsmodell an der Abtreibung von Kindern partizipiert und dieses indirekt ermöglicht</li> </ul>
 <p>Stammzellenforschung</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen die im Bereich der menschlichen Stammzellenforschung tätig sind</li> </ul>
 <p>Verhütung</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Firmen die Verhütungsmittel herstellen</li> </ul>
 <p>Tierversuche</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Tierversuche für nicht pharmazeutische Bereiche eines Unternehmens werden durch separaten Filter ausgeschlossen</li> </ul>

# Die Inkludierung von Nachhaltigkeitskriterien beeinflusst die Länder- und Branchenallokation - Rendite-Risiko Abweichungen jedoch marginal

MSCI World vs. MSCI Catholic Value Custom Index



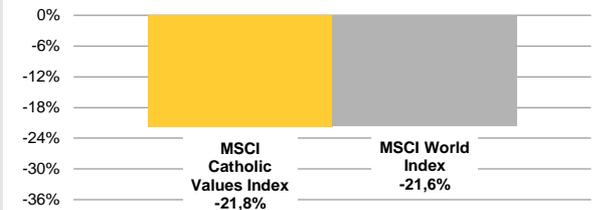
Wertentwicklung p.a.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ytd
<b>World Index</b>	13,08%	-2,58%	13,75%	21,24%	19,58%	10,39%	-3,85%
<b>Catholic Value Index</b>	12,70%	-3,83%	12,31%	21,60%	18,81%	9,54%	-3,41%

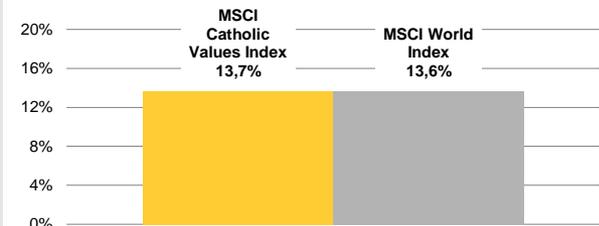
Quelle: Commerzbank AG, Bloomberg: Stand: 31.08.2010 bis 29.04.2016

Performancekennzahlen

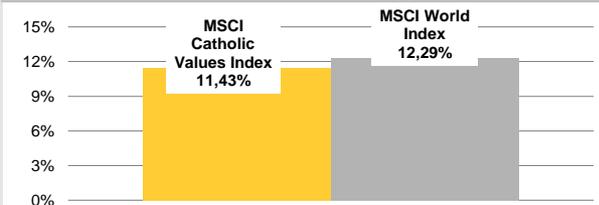
Maximaler Verlust



Volatilität p.a.



Performance p.a.



# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte

Index Zusammensetzung per 29.04.2016

## Portfoliozusammensetzung

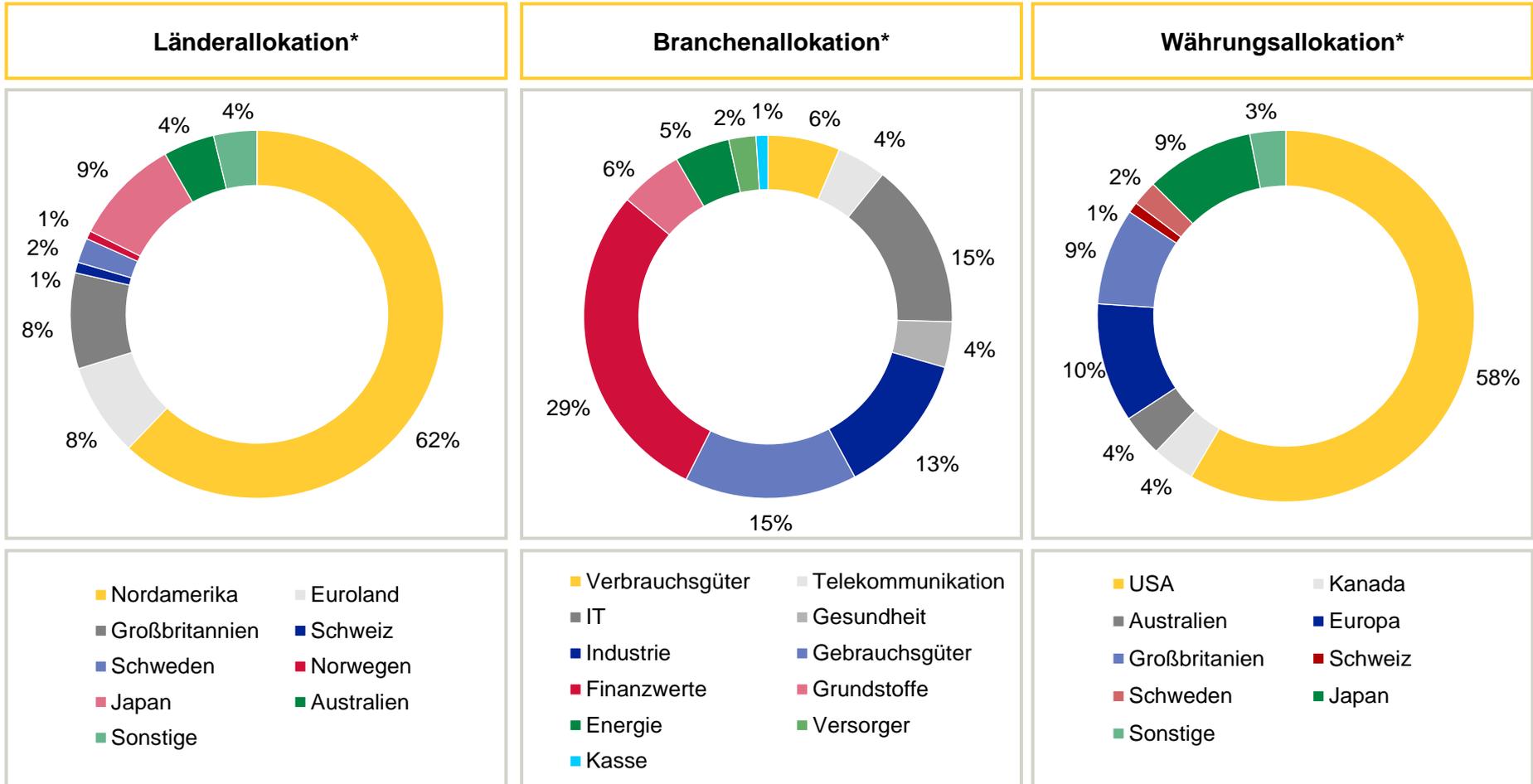
### Top 10 Holdings

	Name	Branche	Anteil
1	Oracle	IT	2,06%
2	Accenture PLC	IT	1,59%
3	Cisco Systems	IT	1,58%
4	Spectra Energy	Energie	1,54%
5	Intel Corp	IT	1,52%
6	INTL Business	IT	1,43%
7	Texas Instruments	IT	1,25%
8	Woodside Petrole	Energie	1,24%
9	United Parcel	Industrie	1,14%
10	Time Warner	Gebrauchsgüter	1,12%

Quelle: Commerzbank AG, eigene Berechnung

# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte

Index Zusammensetzung per 29.04.2016



\*) Die Legende enthält grundsätzlich alle Länder, Branchen und Währungen, sollten diese aktuell nicht allokiert sein, werden Sie im Diagramm nicht angezeigt

# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte

Vorteile auf einen Blick

Produktmerkmale



**Aktienselektion basierend auf katholischen Anlagerichtlinien –**  
Ausrichtung der Anlagestrategie anhand speziell entwickelter katholischer Nachhaltigkeitskriterien



**Globaler Investmentansatz –**  
Partizipation an der Entwicklung eines weltweiten Aktienportfolios



**Selektion eines weltweiten Aktienportfolios –**  
Basierend auf dem MSCI World wird unter Berücksichtigung des Katholischen Wertefilters ein weltweiter Aktienkorb zusammengestellt



**Aktiv-quantitatives Risikomanagement –**  
Kontinuierliche Überwachung und Steuerung der Investmentrisiken

# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte

## Eckdaten

<b>Fondsname</b>	Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte
<b>Fondsgesellschaft</b>	Commerz Funds Solutions S.A.
<b>Rechtsform</b>	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
<b>Fondsmanager</b>	Commerzbank AG
<b>Anteilklassen</b>	1) Euro Retail 2) Euro Institutionell
<b>WKN / ISIN</b>	1) CDF2RK / LU 1256228872 2) CDF1RK / LU 1256228799
<b>Fondsaufgabe</b>	01.09.2015
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>TER (Total Expense Ratio) per Jahresbericht, 31.12.2015</b>	1) 1,54% p.a. inkl. 0,05% p.a. taxe d'abonnement <sup>1</sup> 2) 0,71% p.a. inkl. 0,01% p.a. taxe d'abonnement <sup>2</sup>
<b>Ausgabeaufschlag <sup>1</sup></b>	1) max. 5,00% 2) max. 0,00%
<b>Fondsvolumen per 28.04.16</b>	47.048.572 EUR
<b>Cut-off / Valuta</b>	t-1, 14:30 Uhr / t+2
<b>NAV per 28.04.16</b>	1) 102,81 EUR 2) 1032,23 EUR

1) 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.

2) Sofern eine laufende Vertriebsprovision aus der TER an den Vertriebspartner gezahlt wird, kann diese bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt.

3) Aufgrund der Tatsache, dass dieser Teilfonds neu aufgelegt wurde, handelt es sich bei den hier ausgewiesenen Kosten um eine Schätzung. Ausführlichere Informationen zu den Kosten einschließlich Angaben zu deren Berechnung sind im Kapitel "Gebühren und Kosten" des Verkaufsprospekts enthalten, der auf der Internetseite [www.am.commerzbank.com](http://www.am.commerzbank.com) kostenlos erhältlich ist.

# Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte

## Chancen & 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 Outperformance gegenüber einem reinen Indexinvestment erreicht werden
- › Möglichkeit zur Verbesserung der Gewinnchancen, z.B. 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

- › Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken und somit auch der Fondsanteilswert. Kursverluste sind möglich. Die breite Streuung und das breite Anlagespektrum in ein weltweites Aktienportfolio können zu einer entsprechend begrenzten Teilhabe an einer positiven Wertentwicklung einzelner Anlageklassen 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 können Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) erhalten

## Wichtige Hinweise (1/2)

Diese Publikation ist eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Information“) sind ausschließlich für Kunden der Commerzbank AG im EWR („Europäischer Wirtschaftsraum“) bestimmt. Insbesondere ist die Information nicht für Kunden oder andere Personen mit Sitz oder Wohnsitz in Großbritannien, den USA in Kanada oder Asien bestimmt und darf nicht an diese Personen weitergegeben bzw. in diese Länder eingeführt oder dort verbreitet werden.

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 ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, die 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.

Die Commerzbank AG kann für den Vertrieb der genannten Fondsanteile den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft erhalten.

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Fondsanteils von EURO abweicht.

Die Commerzbank, Mitglieder der Geschäftsleitung und ihre Mitarbeiter dürfen Kauf- oder Verkaufsoptionen in dem in dieser Publikation genannten Finanzinstrument halten bzw. mit diesen handeln.

## Wichtige Hinweise (2/2)

Als Universalbank kann die Commerzbank AG oder eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe mit der in der Information genannten Fondsgesellschaft in einer umfassenden Geschäftsverbindung stehen (z.B. Dienstleistungen im Investmentbanking; Kreditgeschäfte). Sie kann hierbei in Besitz von Erkenntnissen gelangen, die in der Information nicht berücksichtigt sind. Ebenso können die Commerzbank AG, eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe oder Kunden der Commerzbank AG Geschäfte in oder mit Bezug auf die hier angesprochenen Fondsanteile getätigt haben.

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt und der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt.

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.

Diese Publikation darf ohne schriftliche Erlaubnis der Commerzbank AG weder vervielfältigt noch weiterverbreitet werden.

Die genannten Fonds sind im Großherzogtum Luxemburg registrierte Investmentfonds. Eine umfassende Beschreibung der Fondsbedingungen enthält der jeweilige Verkaufsprospekt.

Den ausführlichen Verkaufsprospekt, die Wesentliche Anlegerinformationen (KIID) und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte (wenn bereits vorhanden) sind bei den nachfolgend aufgeführten Stellen kostenlos erhältlich: Deutschland: Commerzbank AG, CM-EMC, CB Funds Distribution, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main und die Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg: Commerz Funds Solutions S.A., 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg. Stand: Mai 16.