



# Commerzbank Rohstoff Strategie

Berichtsmonat: April 2016

# Commerzbank Rohstoff Strategie

## Produktmerkmale des Fonds

Produktmerkmale



**Partizipation am Rohstoffmarkt (ex Agrar)** über die Rohstoff-Terminmärkte – Investition in die Rohstoffsegmente: Edelmetalle, Industriemetalle und Energie



**Abfederung von Verlusten bei fallenden Kursen möglich** durch Umschichtung von Rohstoffen in Geldmarkt



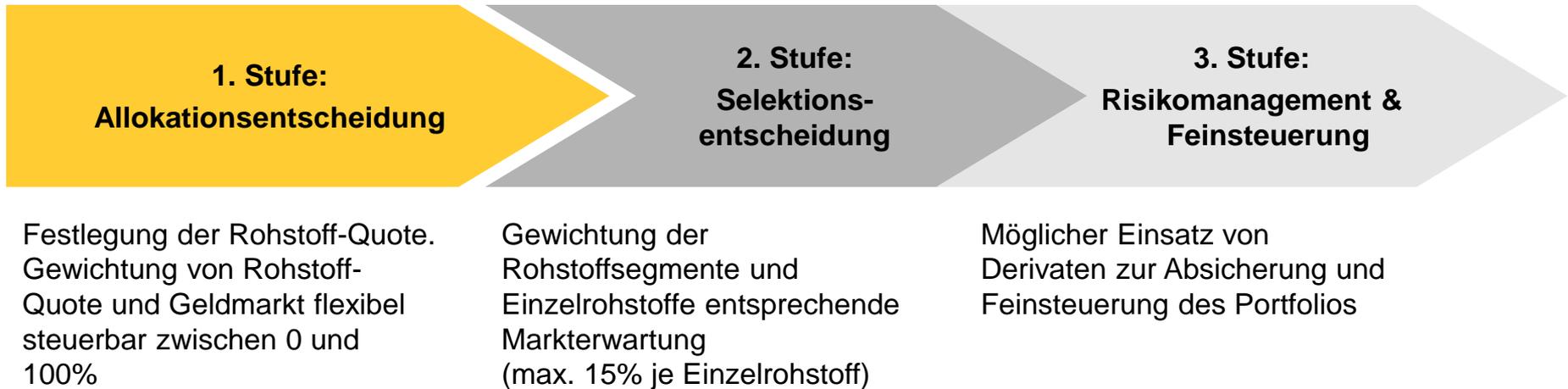
**Diversifizierung bestehender Portfolios**, da Rohstoffe eine separate Anlageklasse sind und damit ein sinnvoller Portfoliobaustein sein können



**Aktives Management**, das gezielt Chancen am Rohstoffmarkt sucht – beraten durch das renommierte Rohstoff-Analyse-Team der Commerzbank

# Commerzbank Rohstoff Strategie

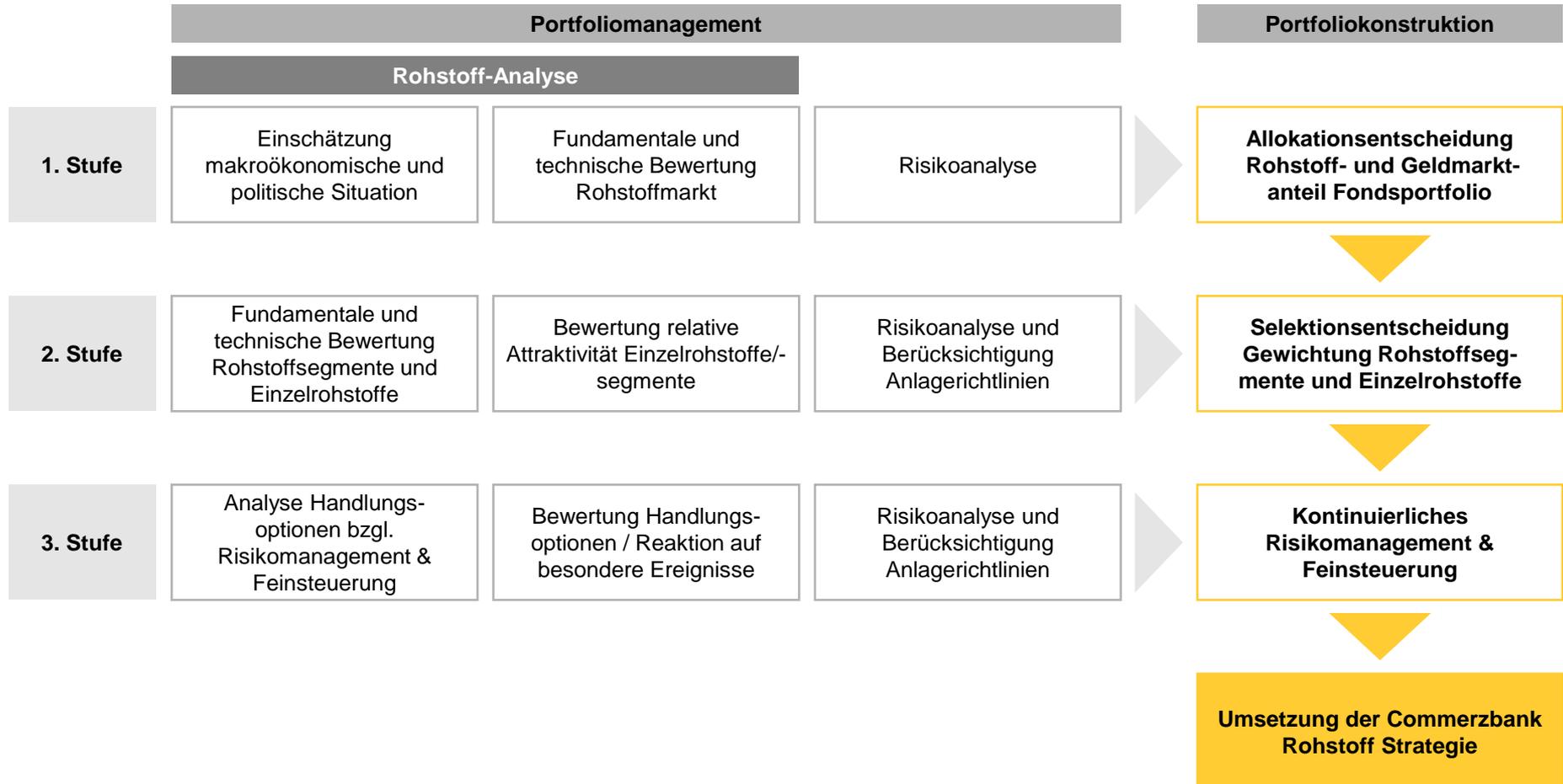
Der Investment-Prozess im Überblick



# Commerzbank Rohstoff Strategie

## Die Konstruktion des Portfolios im Überblick

ILLUSTRATIV



# Die Rohstoff-Expertise der Commerzbank

## Die Rohstoff-Analyse der Commerzbank – Ein renommiertes Experten-Team



Eugen Weinberg, CFA  
Leiter Rohstoff-Analyse



Daniel Briesemann, CFA  
Rohstoff-Analyst  
Industrie-/Edelmetalle



Carsten Fritsch  
Rohstoff-Analyst  
Energie/Agrar/Edelmetalle

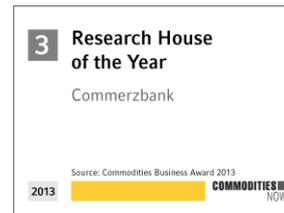
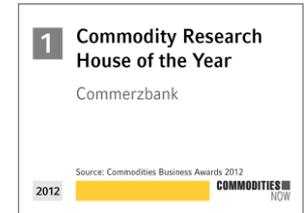
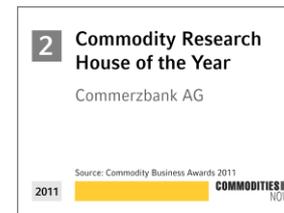


Dr. Michaela Kuhl  
Rohstoff-Analystin  
Agrar



Barbara Lambrecht  
Rohstoff-Analystin  
Energie

- › Das 2006 gegründete Rohstoff-Analyse-Team besteht neben Eugen Weinberg aus vier weiteren Mitarbeitern: Daniel Briesemann, Carsten Fritsch, Michaela Kuhl und Barbara Lambrecht
- › Eugen Weinberg ist seit März 2007 Leiter der Rohstoffanalyse der Commerzbank. Der Diplom-Wirtschaftsmathematiker war nach seinem MBA 2000 zunächst bei der BW-Bank als Fondsmanager und Rohstoffanalyst, bevor er 2005 das Rohstoff-Research bei der DZ-Bank aufbaute.
- › Das Team gehört zu den renommiertesten Experten in Deutschland im Bereich Rohstoffe.



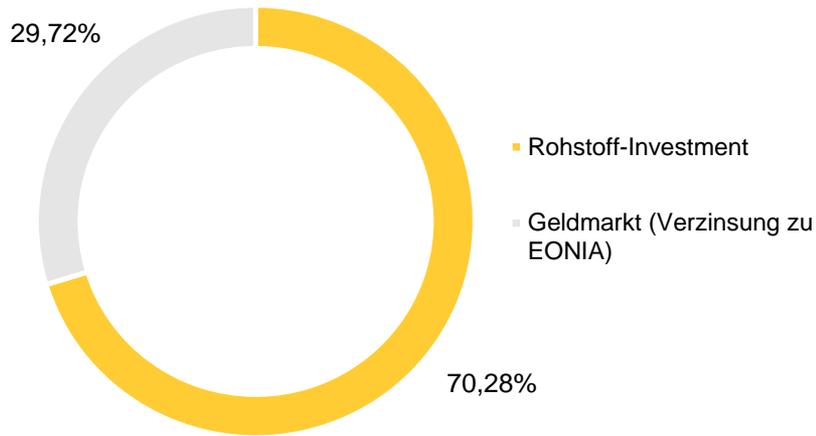
Hinweis: Commodities Now ist Veranstalter der Commodity Business Awards. Weitere Informationen unter [www.commoditybusinessawards.com](http://www.commoditybusinessawards.com).

# Commerzbank Rohstoff Strategie

Aktuelle Portfoliozusammenstellung per 29.04.2016

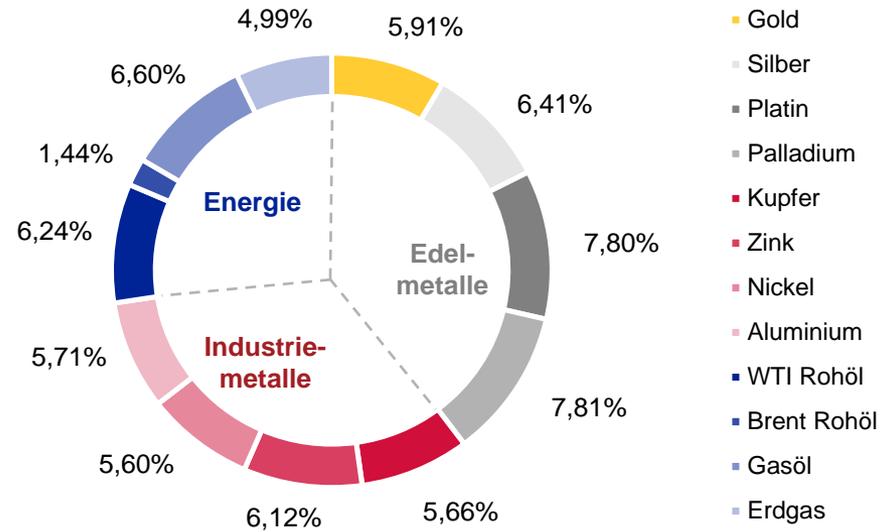
## Portfolio-Allokation

in Prozent



## Rohstoff-Allokation

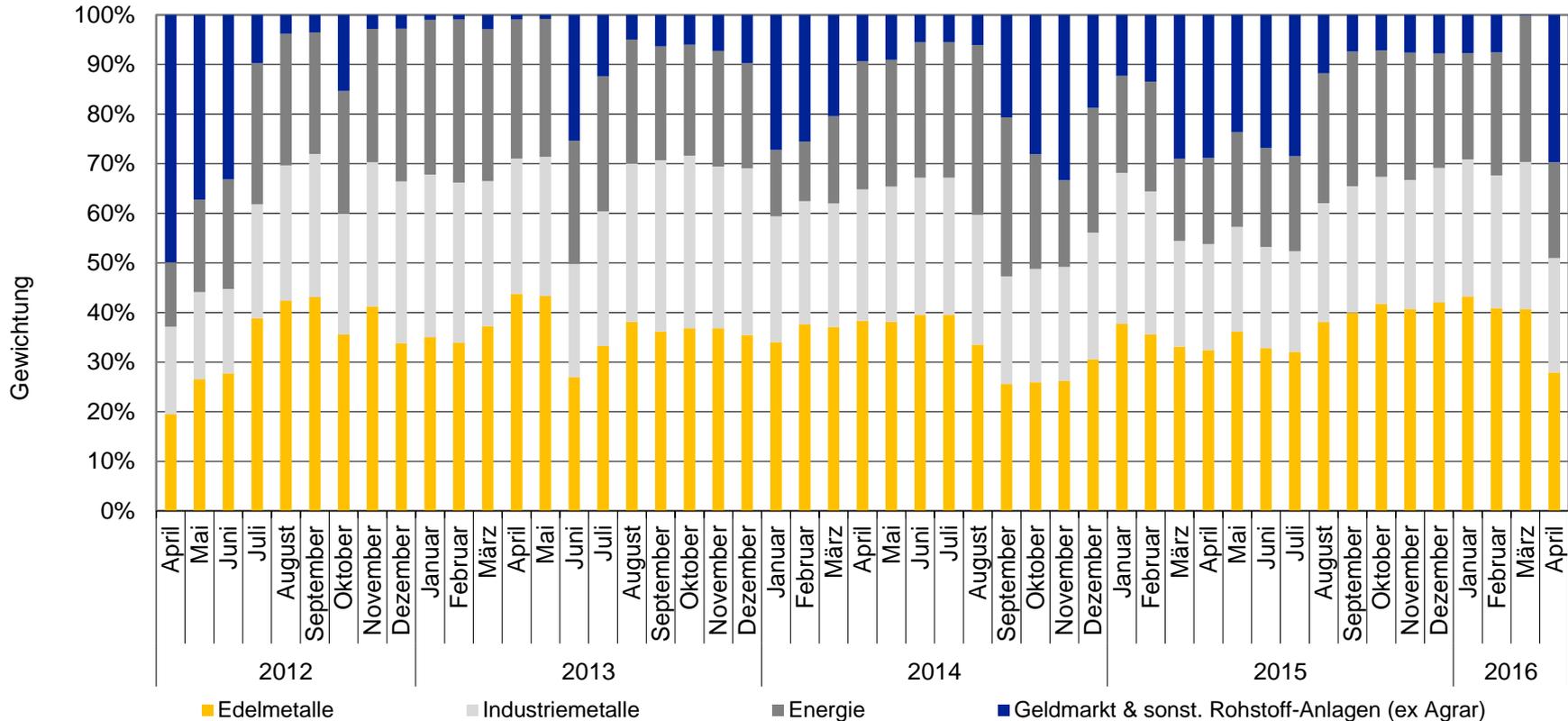
in Prozent



Quelle: Commerzbank AG.

# Commerzbank Rohstoff Strategie

## Rohstoffallokation im Zeitablauf



Quelle: Commerzbank AG; Betrachtungszeitraum: 27.03.2012 bis 29.04.2016 Angaben zur bisherigen Wertentwicklungen erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.



**Die Rohstoffquote wurde seit Auflage des Fonds aktiv gesteuert, um möglichst viel am steigenden und möglichst wenig am fallenden Rohstoffmarkt zu partizipieren**

# Commerzbank Rohstoff Strategie

Weitgehende Unabhängigkeit von anderen Anlageklassen bietet Möglichkeit zur Portfoliodiversifizierung

	Commerzbank Rohstoff Strategie	S&P 500	Deutscher Rentenindex REXP	DAX	Gold	EM Währungen
Commerzbank Rohstoff Strategie	1	0,38	-0,12	0,41	0,20	0,35
S&P 500	0,38	1	-0,08	0,54	-0,15	0,45
Deutscher Rentenindex REXP	-0,12	-0,08	1	-0,16	0,07	-0,08
DAX	0,41	0,54	-0,16	1	-0,22	0,16
Gold	0,20	-0,15	0,07	-0,22	1	0,20
EM Währungen	0,35	0,45	-0,08	0,16	0,20	1



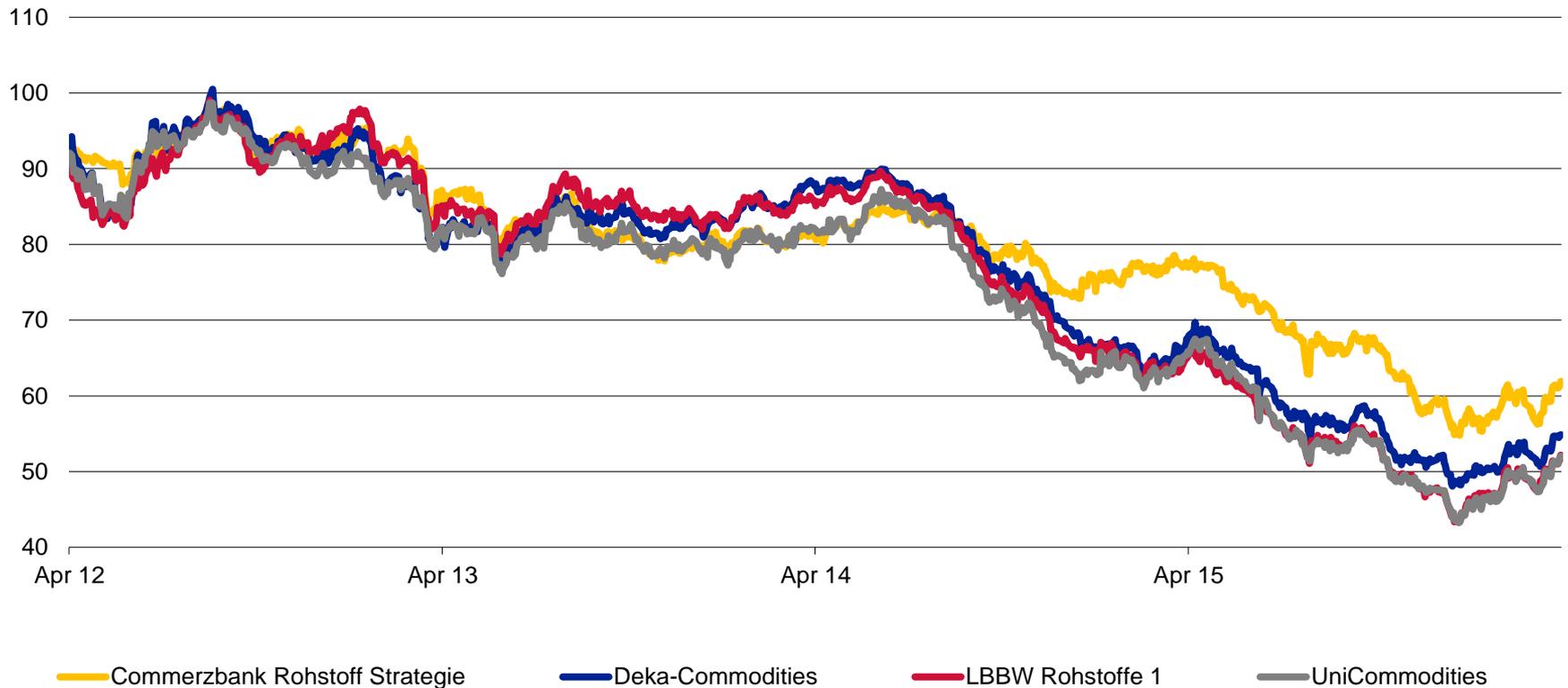
Der Korrelationskoeffizient gibt den Zusammenhang zwischen zwei Werten wider, wobei ein Koeffizient von -1 die maximale negative Korrelation, und ein Wert von +1 die maximale positive Korrelation darstellt. Bei einer Korrelation von 0 besteht überhaupt kein nachweisbarer Zusammenhang zwischen den Werten.

Quelle: Commerzbank AG, Bloomberg; Betrachtungszeitraum: 30.04.2014 bis 29.04.2016

 **Über einen langen Zeitraum haben Rohstoffe eine geringe Korrelation zu Anlageklassen, wie etwa Aktien, Renten oder Währungen und eignen sich daher zur Diversifikation**

# Commerzbank Rohstoff Strategie

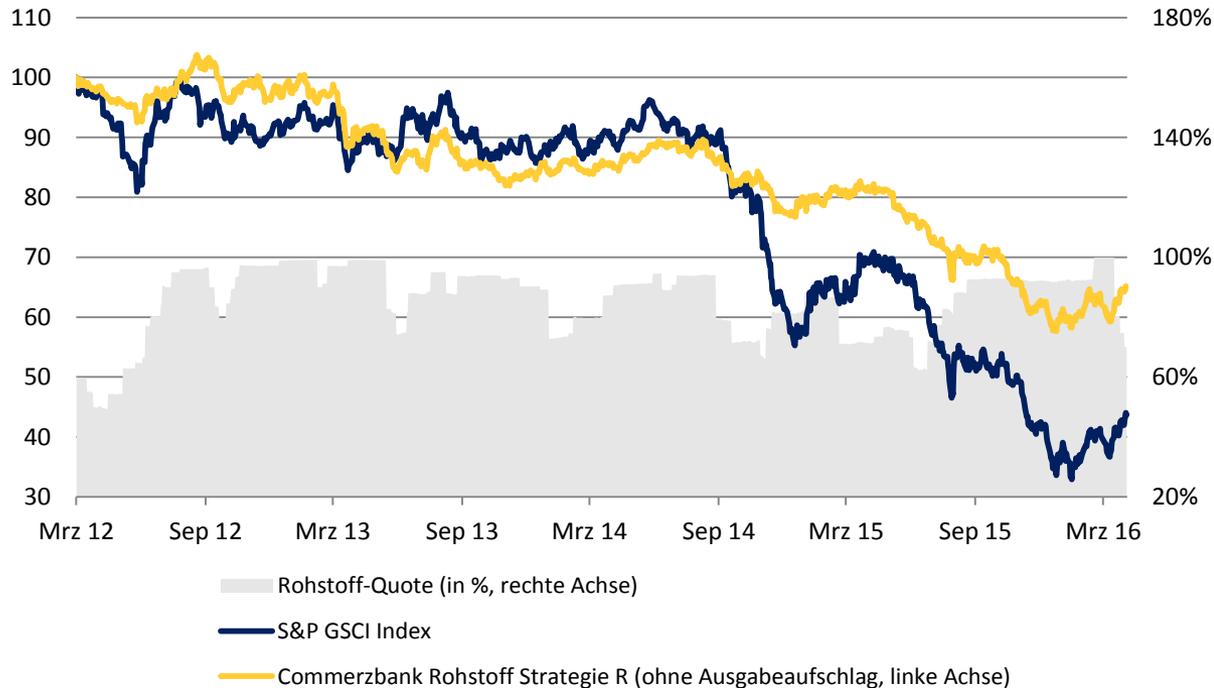
Performance im Vergleich zur Rohstoff Peergroup – Anteilsklasse Retail



Quelle: Commerzbank AG, Bloomberg; Betrachtungszeitraum: 30.04.2012 bis 29.04.2016. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Netto-Wertentwicklung: Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt - Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.

# Commerzbank Rohstoff Strategie

## Wertentwicklung und Rohstoff-Quote – Anteilklasse Retail



### Commerzbank Rohstoff Strategie

Rendite p.a.	<b>-8,88%</b>
Volatilität p.a.	12,95%
Max. Verlust	<b>-42,22%</b>

Quelle: Commerzbank AG, Bloomberg; Betrachtungszeitraum: 27.03.2012 bis 29.04.2016. Angaben zur bisherigen Wertentwicklungen erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.



**Aktives Management konnte Risiken deutlich reduzieren und in der Gegenbewegung durch den Aufbau von Positionen an der positiven Performance der Rohstoffe partizipieren**

# Commerzbank Rohstoff Strategie

## Eckdaten

<b>Fondsname</b>	Commerzbank Rohstoff Strategie		
<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) USD Retail	3) Euro Institutionell 4) USD Institutionell	
<b>WKN / ISIN</b>	1) CDF1RS / LU0726941049 2) CDF1US / LU0816370083	3) CDF1CS / LU0726941122 4) CDF1UT / LU0816370596	
<b>Fondsauflage</b>	1) 27.03.2012 2) 25.10.2012	3) 27.03.2012 4) 20.09.2012	
<b>Fondswährung</b>	1) EUR 2) USD	3) EUR 4) USD	
<b>Ertragsverwendung</b>	1) Thesaurierend 2) Thesaurierend	3) Ausschüttend 4) Thesaurierend	
<b>TER (Total Expense Ratio) Per, Jahresbericht 30.09.2015</b>	1) 1,85% p.a. inkl. 0,05% p.a. taxe d'abonnement <sup>1</sup> 2) 1,85% p.a. inkl. 0,05% p.a. taxe d'abonnement <sup>1</sup>	3) 0,71% p.a. inkl. 0,01% p.a. taxe d'abonnement <sup>2</sup> 4) 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. 5,00%	3) 0,00% 4) 0,00%	
<b>Fondsvolumen per 29.04.16</b>	195 Mio. €		
<b>Cut-off / Valuta</b>	t-1, 15:30 Uhr / t+3		
<b>NAV per 29.04.16</b>	1) 32,61 EUR 2) 30,57 USD	3) 6.838,84 EUR 4) 6.024,14 USD	

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.

# Commerzbank Rohstoff Strategie

## Chancen und Risiken

### Chancen

- › Von der hohen 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, z. B. durch Übergewichtung aussichtsreicher Rohstoffsegmente.
- › Unmittelbare Risikoverringerung 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 im 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.
- › Ausfall von Geschäftspartnern der Fondsgesellschaft und/oder Emittenten, in deren Produkte der Fonds investiert.



**Weitere Informationen können Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) 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 und 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 (KIIDs) 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.