



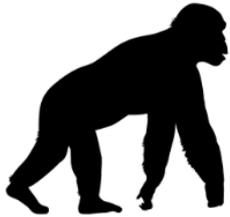
Commerzbank – Strategiefonds Multi Asset

Berichtsmonat: April 2016



Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Konsequente Weiterentwicklung erfolgreicher Strategien in einem Fonds



Beginn der Mischung von Aktien- und Renten in sogenannten Balanced-Konzepten kommen auf den Markt mit festen Investitionsquoten von Aktien und Rentenanteilen



Erste Mischfonds Konzepte verbreitern die Asset Allokation auf mehrere Assetklassen, beschränken sich allerdings auf ein starres Investmentmodell



Seit der Finanzkrise werden Mischfonds verstärkt nachgefragt, beschränken sich jedoch größtenteils weiterhin auf ein Modell oder einen „Starmanager“ Ansatz



Immer mehr Fonds kommen auf den Markt, die ein Investment in verschiedene Anlageklassen in Verbindung mit einem Risiko-management bieten – Die Kosten von teilweise über 2% p.a. zehren jedoch an der Rendite



Doppelte Diversifizierung durch Mischung von quantitativen und diskretionären Ansätzen sowie Investition in verschiedene Anlageklassen

**Commerzbank
Strategiefonds
Multi Asset**



Durch Weiterentwicklung bestehender Konzepte & Umsetzung durch **kostengünstige ETFs** bietet der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset eine preiswerte Möglichkeit zur diversifizierten Geldanlage

Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Vorteile auf einen Blick

1



Doppelte Diversifizierung über Assetklassen & Anlagestrategien –
Kombination von drei bewährten Multi-Asset Strategien mit vier verschiedenen Assetklassen in einem Fonds



2



Effizienter & globaler Investmentansatz –
Nutzung der ausgewiesenen Expertise der Commerzbank im ETF Bereich



3



Renommiertes Research –
Nutzung der Expertise eines weltweit anerkannten Cross-Asset Expertenteams bei der Anlageentscheidung



4



100% Fair & Preisbewusst –
Abbildung der Anlageklassen über kostengünstige ETFs



1 Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Der Investmentansatz – Doppelte Diversifikation in einem Fonds

Anlagestrategien des Fonds

Saisonalität

Die Saisonalitäts-Strategie beruht auf historischen, saisonalen Mustern, welche immer wieder zu beobachten sind. Diese Muster wurden analysiert und durch quantitative Modelle bewertet

Momentum

Diese Teilstrategie macht sich den sogenannten Momentum-Effekt zunutze. Hierbei werden alle Assetklassen hinsichtlich ihrer vergangenen Wertentwicklung analysiert und bewertet

Diskretionärer Ansatz

Die Asset Allokation der diskretionären Teilstrategie wird vom Commerzbank Portfolio Management bestimmt, welches durch das preisgekrönte Cross-Asset Strategie Team beraten wird (laut Extel Survey 2015 Top 3 Multi Asset-Team weltweit)

Commerzbank Strategiefonds Multi Asset



Anlageklassen des Fonds

Aktien

- › Globale Aktien ohne USA & Europa
- › Aktien Emerging Markets
- › Aktien USA
- › Aktien Europa

Anleihen

- › Staatsanleihen Industrieländer
- › Staatsanleihen Emerging Markets
- › Inflationsindexierte Anleihen der Eurozone
- › Unternehmensanleihen Industrieländer
- › Hochzinsanleihen Industrieländer

Alternative Investments

- › Rohstoffe ex Agrar
- › Währungen
- › REITs

Geldmarkt



Der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset bietet die Möglichkeit einer doppelten Diversifizierung durch Mischung von gering korrelierten Anlagestrategien & Anlageklassen in einer Fondslösung

1 Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Der Investmentansatz – Drei Strategien reduzieren das Risiko

1a Momentum



Analyse hinsichtlich vergangener Wertentwicklung
Quantitative Strategie

1b Saisonalität



Beruht auf historischen, saisonalen Mustern
Quantitative Strategie

1c Diskretionär



Asset Allokation wird durch das Commerzbank Portfolio Management bestimmt
Diskretionärer Ansatz

Commerzbank Strategiefonds Multi Asset



Quote definiert als Mittelwert der drei Strategien

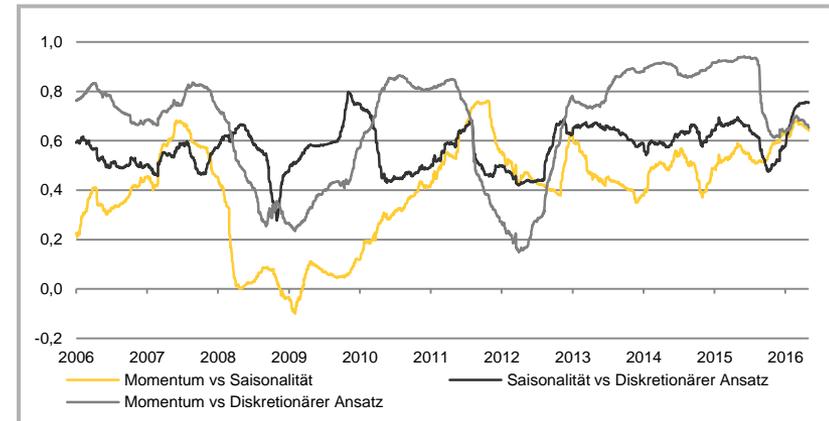
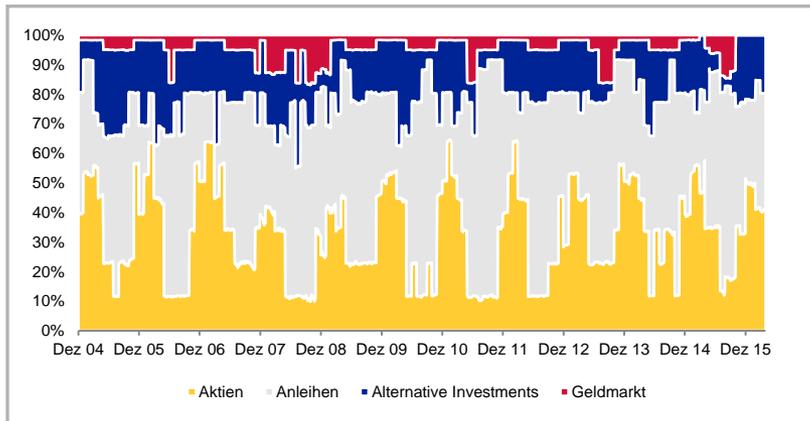
Aktien	20%	+	30%	+	40%	∅	30%
Anleihen	40%	+	30%	+	20%	∅	30%
Alternatives	30%	+	30%	+	30%	∅	30%
Geldmarkt	10%	+	10%	+	10%	∅	10%



Der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset kombiniert drei Strategien in einem Ansatz – hierbei ist die Quotenermittlung transparent

1 Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Aktive Steuerung der Investmentquoten in Verbindung mit verschiedenen Anlagestilen bietet neue Möglichkeiten in unterschiedlichen Marktphasen



Durch die Steuerung der Asset Allokation in den unterschiedlichen Marktphasen bietet der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset Fonds die Möglichkeit auf ein wechselndes Marktumfeld **flexibel zu reagieren**.

Durch die Mischung verschiedener Anlagestrategien, die eine geringe Korrelation untereinander aufweisen, kann das Risiko gegenüber einer einzigen Anlagestrategie deutlich reduziert werden



Der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset verbindet die Chancen eines Investments in mehrere Assetklassen mit den Vorteilen eines aktiven Managements

2 Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Der Investmentansatz – Effizient investieren über Exchange Traded Funds

ETF Handel



- › Nr.1 Market Maker in Europa in 2015, ca. 3000 handelbare ETFs mit aktivem Market Making an allen großen Börsen

Handel der ETFs zu günstigen Konditionen

ComStage - ETFs



- › Über 100 ETFs in allen Anlageklassen, domiziliert in Luxemburg und Deutschland

Ausgezeichneter Zugang zur Expertise der ComStage Plattform

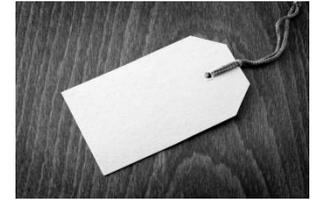
ETF-Research



- › Auswertung von ETF-Trends anhand von Markt- und Umsatzdaten

Großer Marktüberblick bzgl. investierbarer ETF Produkte

Aktive ETF Lösungen & ETF White Labelling



- › Umsetzung von Anlagestrategien im ETF-Mantel

Hohes Detailwissen bei der ETF-Konstruktion verbessert die ETF-Auswahl



Der Commerzbank Strategiefonds Multi Asset kann bei der Selektion und beim Handel der ETFs auf eine hohe Expertise im eigenen Haus zurückgreifen

3 Renommiertes Research

Nutzung der Expertise eines anerkannten Cross-Asset Expertenteams

Profitieren Sie von mehr als 20 Jahren Berufserfahrung



Dr. Bernd Meyer, CFA

Dr. Bernd Meyer, Experte für Aktien- und Assetallokation, begann seine Karriere auf der Sell-Side nach seiner Promotion an der Universität Konstanz im Jahr 1998. Zu diesem Zeitpunkt hatte er bereits mehr als fünf Jahre Erfahrung in empirischer Kapitalmarktforschung gesammelt. Er wechselte im März 2010 von der Deutschen Bank in London, wo er Leiter der Aktienstrategie war, zur Commerzbank und belegt seitdem stets Spitzenplätze unter den Multi-Asset-Strategen. Bernd Meyer ist DVFA Investment Analyst, erhielt 2001 die CFA Charter und ist Gastdozent für „Empirische Kapitalmarktforschung“ an der Universität Trier. Er hat zahlreiche Artikel und zwei Bücher veröffentlicht, sowie drei wissenschaftliche Auszeichnungen erhalten.



Ulrich Urbahn, CFA

Nach seinen Diplomen der Volkswirtschaftslehre und Mathematik an der Universität Heidelberg erlangte Ulrich zwei Jahre Markterfahrung als quantitativer Portfolio Analyst, ehe er 2010 ins neu gegründete Cross-Asset Strategy Team wechselte.

Preisgekröntes Team*



*WeConvene ist Initiator der Extel Surveys. Weitere Informationen nach Registrierung unter www.extelsurveys.com

Meinungsgeber in vielen Formaten:



4 100% Fair & Transparent

Umfangreiches Angebot an Informationen



Broschüren & Monatsupdates Asset Management

Erfahren Sie mehr über die Produktpalette des Commerzbank Asset Managements.



Homepage

Lernen Sie das Team, die Produkte und die Struktur des Asset Managements der Commerzbank genauer kennen!

Informationen auf: www.am.commerzbank.com



Webinare

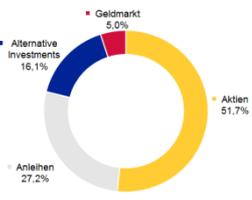
Lassen Sie sich die Funktionsweise unserer Fonds erläutern. Die Webinartermine werden regelmäßig über unsere Vertriebspartner bekanntgegeben.



Monatlicher Newsletter

Lassen Sie sich bequem per E-Mail über Aktuelles aus dem Commerzbank Asset Management informieren!

Anmeldung unter: AssetManagement@commerzbank.com



Asset Class	Percentage
Aktien	51.7%
Anleihen	27.2%
Alternative Investments	16.1%
Geldmarkt	5.0%

Gläsernes Portfolio

Offenlegung der aktuellen Portfoliozusammensetzung in Kürze ohne Zeitverzögerung auf www.am.commerzbank.com



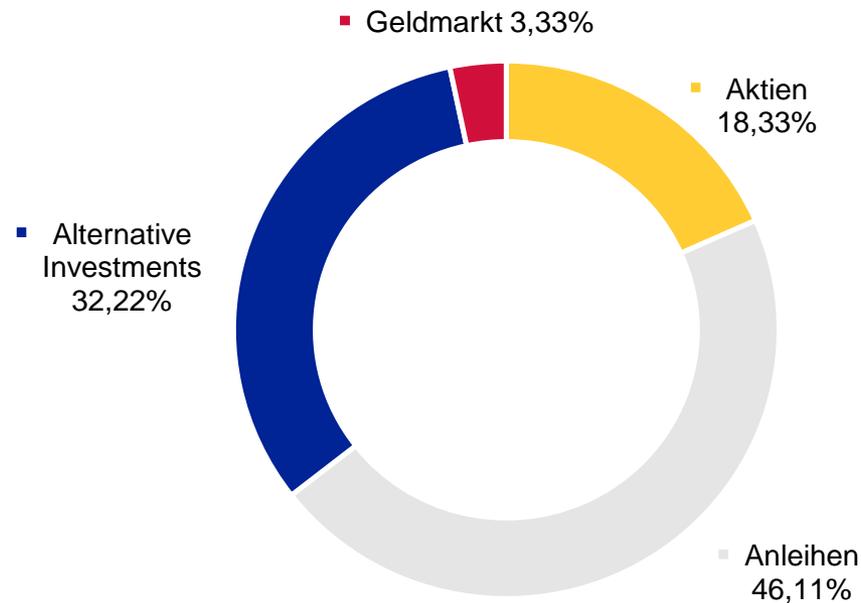
ideas TV

Das wöchentliche Marktgespräch & das neue IdeasTV Radio liefert frische Informationen und ist ebenfalls auf der Homepage abrufbar.

4 Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Portfolio Allokation zum 29.04.2016

Aktuelle Allokation



Quelle: Commerzbank AG, eigene Berechnung



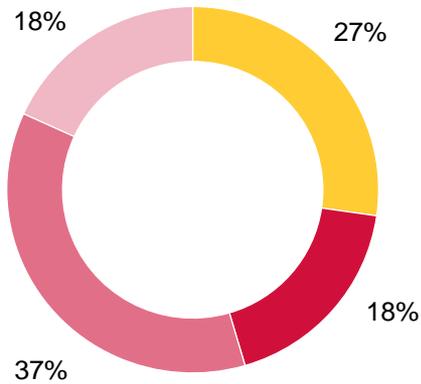
Die Aktienquote wird zwischen einem Minimum von 10% und einem Maximum von 65% gesteuert

4 Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Portfolio Allokation zum 29.04.2016

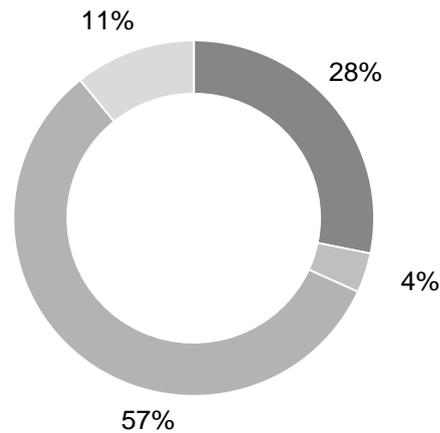
Aktuelle Allokation

Aktienportfolio



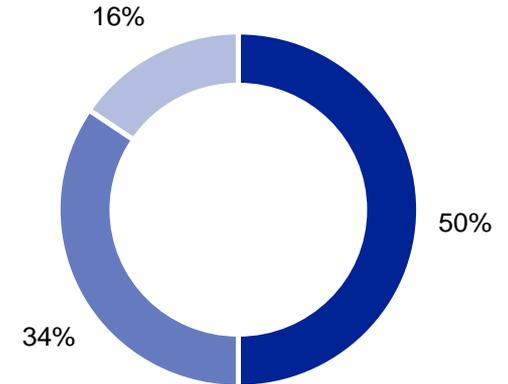
Quelle: Commerzbank AG, Eigene Berechnung

Anleihenportfolio



Quelle: Commerzbank AG, Eigene Berechnung

Alternative Investments



Quelle: Commerzbank AG, Eigene Berechnung

- Aktien Emerging Markets
- Aktien Welt ohne USA & Europa
- Aktien USA
- Aktien Europa

- Unternehmensanleihen
- Staatsanleihen Industrieländer
- Staatsanleihen Emerging Markets
- Hochzinsanleihen

- Rohstoffe (ex Agrar)
- REITs
- Währungen

Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Eckdaten

Fondsname	Commerzbank Strategiefonds Multi Asset
Fondsgesellschaft	Commerz Funds Solutions S.A.
Rechtsform	Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Fondsmanager	Commerzbank AG
Anteilklassen	1) Euro Retail 2) Euro Institutionell
WKN / ISIN	1) CDF2MA / LU125622 8526 2) CDF1MA / LU125622 8443
Fondsauflage	01.10.2015
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
TER (Total Expense Ratio) per 31.12.2015 Jahresbericht	1) 1,48% p.a. inkl. 0,05% p.a. taxe d'abonnement ¹ 2) 0,70% p.a. inkl. 0,01% p.a. taxe d'abonnement ²
Ausgabeaufschlag ¹	1) max. 5,00% 2) 0,00%
Fondsvolumen per 29.04.16	21.555.179 EUR
Cut-off / Valuta	t-1, 14:30 Uhr / t+2
NAV per 29.04.16	1) 99,83 EUR 2) 100.594,56 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.

Commerzbank Strategiefonds Multi Asset

Chancen & 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.
- › Der Fonds macht Anlageklassen zugänglich, in die Anleger üblicherweise nicht investieren würden oder können.

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 (z.B. US-Dollar) und die nicht währungsgesichert sind. Daher sind Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können.



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.

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 kostenlos erhältlich ist.

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.