

Vermögensverwaltung **Einfach – Transparent – Fair**

Investieren Sie in börsennotierte Indexfonds (ETFs)

Stand: April 2021 

Partizipieren Sie vom Wachstumsmarkt der börsennotierten Indexfonds

Einfach - Transparent - Fair

- Unsere Vermögensverwaltung übernimmt als **aktiver Portfoliomanager** die Verwaltung Ihres Vermögens gemäß Ihrer Vorgaben und berücksichtigt dabei Ihre **individuelle Risikosituation und Risikoneigung**.
- Die Anlage erfolgt in börsennotierten Indexfonds, sogenannten **ETFs**, die bestimmte Anlageklassen wie zum Beispiel Aktien, Anleihen oder Rohstoffe über einen Index (z. B. DAX) abbilden.
- Investieren Sie in eines von vier bewährten Anlageprofilen. In welches Profil Sie investieren bestimmt Ihre persönliche Risikobereitschaft.
- Mit einem Startvolumen von 100.000 Euro haben Sie die Möglichkeit einen Service zu nutzen, der bislang nur sehr vermögenden Anlegern vorbehalten war.
- Nutzen Sie unser **faires und transparentes** Preismodell.
- Sie können jederzeit den Status Ihrer Vermögensverwaltung online einsehen. Ihre persönliche Berichterstattung informiert Sie regelmäßig über Ihre Anlagen; diese können Sie natürlich auch online abrufen.



- › Professionelle Vermögensverwaltung mit ETFs
- › Vier bewährte und transparente Anlageprofile
- › Aktives Risikomanagement
- › Faires und transparentes Preismodell

Vermögensverwaltung mit ETFs

Abbildung der Indizes durch den Einsatz von ETFs

Was sind ETFs?

Bei Exchange Traded Funds (ETFs) handelt es sich um **passive** Investmentfonds die **ähnlich wie Aktien gehandelt werden** können.

Die Zielsetzung eines ETFs liegt darin, die Wertentwicklung eines zugrundeliegenden Index (z. B. DAX) so exakt wie möglich abzubilden. ETFs eignen sich bestens als Portfolio-Bausteine, denn ETFs sind kostengünstig und transparent, als Sondervermögen auch im Insolvenzfall sicher, liquide und börsentätiglich handelbar.

Auch genügen nur wenige ETFs, um breit gestreut über alle Anlageklassen und -regionen investiert zu sein und so das Verlustrisiko zu reduzieren.



Risikostreuung

- Der ETF bildet z. B. die **Entwicklung vieler verschiedener Großunternehmen** ab. Dadurch entfällt das Einzelwertrisiko.
- Wir verwenden in der Regel voll replizierende ETFs (d. h. die Aktien oder Renten sind im ETF vorhanden).

Transparenz

- Die parallele Entwicklung zum Index sorgt für eine **nachvollziehbare Preisentwicklung** und entspricht der Marktrendite.

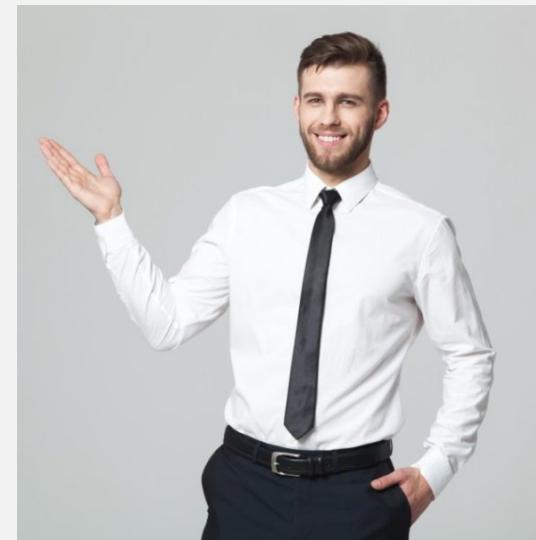
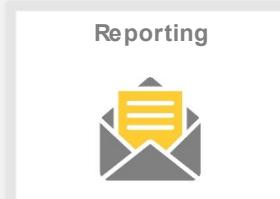
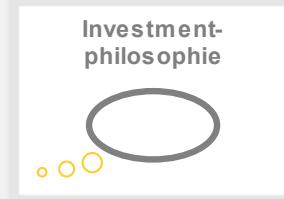
Sondervermögen

- Ihr investiertes Kapital zählt zum **Sondervermögen**.
- Kein Risiko durch Zahlungsunfähigkeit der Bank.

Flexibilität

- Die Möglichkeit, den ETF fortlaufend kaufen oder verkaufen zu können, sorgt für **Planungssicherheit**.
- Jederzeitige Verfügbarkeit mit hoher Liquidität.

Die ETF-Vermögensverwaltung im Überblick



» [Glossar](#)



Konservativer Vermögensverwalter und aktiver Risikomanager

Konservativer Vermögensverwalter

- **Vermögenserhalt genießt höchste Priorität.** Das Risiko einer negativen Performanceentwicklung kann jedoch nicht ausgeschlossen werden.
- **Langfristiger Ansatz.** Dabei gilt: Je höher die eingegangenen Risiken, desto länger muss der Anlagehorizont sein.
- Rationale Abwägung von **Chance- und Risiko-Kriterien** bei der Entscheidungsfindung.
- **Soziale und ethische Verantwortung** (z. B. keine Investition in Agrarrohstoffe).

Aktiver Risikomanager

- Breite Diversifikation über alle Anlageklassen hinweg. Vermeidung **unsystematischer Risiken** durch Ausnutzung **attraktiver und unabhängiger Opportunitäten**.
- Entscheidungen anhand **systematischer Regeln**.
- Berücksichtigung diverser **Risikokennzahlen und Stresstests**, des **Risikomonitors** sowie von **Szenarioanalysen**.
- **Auswirkungen auf Risiko und Ertrag** aller allokierten Produkte sind bekannt.

Asset Allokation

- Ständige Optimierung des **Chance-Risiko-Verhältnisses des Portfolios**.
- Keine starre Orientierung an Benchmarks, um **unabhängig von kurzfristigen Marktbewegungen** zu sein. **Verstärktes antizyklisches Agieren**.
- Jedes Investment muss ein **positives Chance-/ Risikoverhältnis** aufweisen und in den **Portfoliokontext** passen. **Konsequente Umsetzung** unserer fundierten Entscheidungen.
- Berücksichtigung des **Risikobudgets** (VaR 1 Jahr) gemäß der über zwölf Monate rollierenden Risikobandbreiten.

Gewinnen Sie Zeit für sich und Qualität für Ihre Vermögensanlage



Der Investmentprozess strukturiert Ihr Depot gemäß Ihrer Ziele

So funktioniert die ETF-Vermögensverwaltung

- 1 Zunächst bestimmen Sie Ihr **individuelles Anlagebedürfnis**.
- 2 In unserem unabhängigen Investmentprozess **selektieren** wir die **einzelnen Anlageinstrumente**, z. B. **ETFs*** passend zu Ihrer persönlichen Strategie.
- 3 Zur Unterstützung dienen bewährte **analytische** und **finanzmathematische Instrumente** und **Kennzahlen**.
- 4 Unsere Spezialisten **überwachen** die **Risiken** Ihres Depots, um z. B. im Falle ungünstiger Marktentwicklungen **frühzeitig handeln** zu können.
- 5 Ihr Vermögen wird **aktiv** und gemäß Ihrer Anlagestrategie **gemanagt** und dabei regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst.
- 6 Wir berücksichtigen **Nachhaltigkeitsrisiken** und **nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen** auf Grundlage deziiderter **ESG-Kriterien.***



*Bei ETFs und Investmentfonds erfolgt die Bewertung von Produkten auf Basis der Nachhaltigkeitsrisiken und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die von Fondsgesellschaften veröffentlicht werden.



Was unsere Vermögensverwaltung aus macht

Was bedeutet Nachhaltigkeit für die Vermögensverwaltung

Die neue Regulierung aufgrund des EU-Aktionsplans zur Finanzierung nachhaltigen Wachstums hat folgende Ziele:

- Neuausrichtung der Kapitalströme in Richtung einer nachhaltigeren Wirtschaft
- Einbettung von Nachhaltigkeit in das Risikomanagement
- Förderung von Transparenz und Langfristigkeit



Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

- Wir haben bereits 2020 die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen (www.unpri.org) umgesetzt. Damit haben wir uns verpflichtet, Nachhaltigkeitsaspekte in die Analyse- und Entscheidungsprozesse einzubeziehen und aktiv zur Förderung der Ziele beizutragen.
- Unter Nachhaltigkeit verstehen **wir verantwortungsbewusstes und zukunftsorientiertes Handeln unter Beachtung global anerkannter Normen und Werte.**
- Jeder verantwortungsvolle Anleger hat ein Interesse daran zu erfahren, welche Geschäftszweige und Unternehmenspolitik er mit seinem Geld unterstützt.
- **Environmental, Social und Governance-Faktoren (ESG)** spielen eine immer größere Rolle in der sich wandelnden Gesellschaft.



Nachhaltigkeit im Investmentprozess

1

Nachhaltigkeit ist mehr als Ökologie und Umwelt

Nachhaltigkeit ist ein evolvierendes, gesamtheitliches Konzept aus ökologischen und sozialen Faktoren sowie guter Unternehmensführung. Uns ist jeder dieser Aspekte wichtig und daher auch grundsätzlich im Investmentprozess verankert. Transparenz ist uns beim Thema Nachhaltigkeit ein besonderes Anliegen.

2

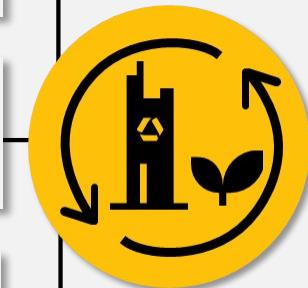
Nachhaltigkeitsrisiken sind ökonomische Risiken

Staaten und Unternehmen, die Nachhaltigkeitsaspekte nicht ernst nehmen, gehen mittel- bis langfristig erhöhte wirtschaftliche Risiken ein. Daher ist eine Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten essentiell für den finanziellen Erfolg einer Vermögensanlage und daher im besten Interesse aller Investoren.

3

Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Portfoliokonstruktion berücksichtigt

Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren ist demnach für alle Anleger – unabhängig von ihren Anlagepräferenzen – sinnvoll. Unsere Kapitalmarktexperten beziehen diese daher in die Portfoliokonstruktion aller Vermögensverwaltungsprodukte ein.



Weitere Informationen zum Umgang mit nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen, unserer Vorgehensweise bei der Bewertung und Strategien erhalten Sie jeweils aktuell zu unserer Vermögensverwaltung unter:

www.commerzbank.de/vermoegensverwaltung-nachhaltig



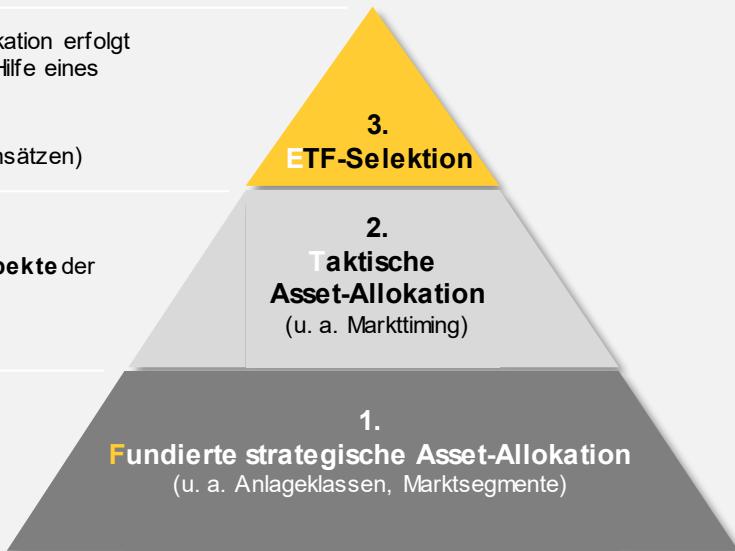
Die Strukturierung Ihres Anlagedepots findet in einem mehrstufigen Prozess statt

Die **Umsetzung** der taktischen Asset-Allokation erfolgt über börsennotierte Indexfonds ETFs mit Hilfe eines quantitativen Filters*

(Berücksichtigung auch von Smart-Beta-Ansätze)

In der zweiten Stufe rücken **taktische Aspekte** der Asset-Allokation in den Fokus

Basis der Strukturierung ist die Auswahl und Gewichtung der Anlageklassen



*Kosten (TER) als wichtigstes Kriterium, zudem Tracking Error, Prüfung Handelskosten (Spread zum NAV, Creation bzw. Redemptionfee)



Grundlage für eine optimale Anlagestrategie ist ein mehrstufiger Allokationsprozess.

Die richtige Gewichtung der Anlageklassen (Renten, Aktien und Rohstoffe) ist entscheidend für den Erfolg der Vermögensanlage.



Aktives und schnelles Handeln bei veränderten Marktbedingungen

- Professionelles Portfoliomanagement beinhaltet **umfassendes Risikomanagement**. Ziel ist es, ungünstige Marktentwicklungen zu identifizieren und frühzeitig entgegenzuwirken.
- Bis auf die Ebene des einzelnen Depots werden auf Basis komplexer Risikomanagementtechniken diverse relevante **Performance- und Risikokennzahlen** berechnet (z. B. Tracking Error, Value at Risk, Beta, etc.).
- Die Analysen basieren auf **modernster Software** (Matlab*, etc.).
- Um einen Eindruck der Portfolioentwicklung auch in Extremszenarien zu bekommen, werden **Stresstests und simulationsbasiertes Risikomanagement** durchgeführt.
- Eine **regelbasierte Aktienquotensteuerung** optimiert die Aktienquote und reduziert diese bei negativen Markttrends.
- Das **Risiko-Controlling** analysiert und überwacht acht Portfoliostrukturen, Transaktionen sowie die **Einhaltung der individuellen Anlagerichtlinien**.



Das Risikomanagement der Vermögensverwaltung wurde durch den unabhängigen Marktvergleich von firstfive erneut als „herausragend“ bewertet.

Die firstfive AG ist ein unabhängiges Controlling- und Consultingunternehmen, das seit mehr als einem Jahrzehnt eine objektive Standortbestimmung über die Qualität der Vermögensverwaltung liefert.

*Software-Anwendung für die Risikosteuerung eines Portfolios bzw. zur Lösung mathematischer Fragestellungen.

Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

Bestimmen Sie selbst



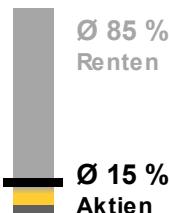
Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

Vermögenserhalt

Mittelfristig angestrebter realer Erhalt des eingesetzten Kapitals

Langfristig niedriges Risiko mit geringen jährlichen Vermögensschwankungen

Die Wertentwicklung der Anlagen soll mindestens deren Kosten, Steuern und die durchschnittliche Geldentwertung (Inflation) ausgleichen.



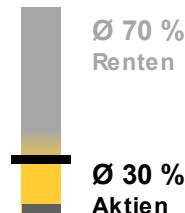
Schwerpunkt Renten



Vermögensausbau konservativ

Mittel- bis langfristige Vermögensmehrung

Langfristig moderates Risiko, aber kurzfristig erhöhte Vermögensschwankungen möglich



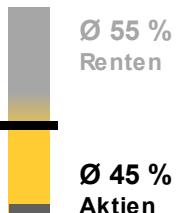
Beimischung Aktien



Vermögensausbau dynamisch

Mittel- bis langfristige Vermögensmehrung

Langfristig moderates Risiko, aber kurz- und mittelfristig erhöhte Vermögensschwankungen möglich



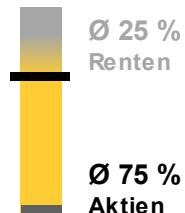
Renten/Aktien



Vermögenswachstum

Langfristige angestrebte Vermögenssteigerung

Kurz- und langfristig erhöhtes Risiko mit auf Jahressicht hohen Vermögensschwankungen



Schwerpunkt Aktien



*Die Abbildungen zeigen mögliche Depotstrukturen, die wir entsprechend der Marktsituation variieren. Max. (durchschnittliche) Aktienquoten:
Vermögenserhalt: 30 % (Ø 15 %), Vermögensausbau „konservativ“: 50 % (Ø 30 %), „dynamisch“: 75 % (Ø 45 %), Vermögenswachstum: 100 % (Ø 75 %)



Ausgewählte Risikokennziffern nach Anlagebedürfnissen

Allokation der Anlageklassen

	Vermögenserhalt	Vermögensausbau	Vermögensausbau	Vermögenswachstum
Ø 85 % Renten	Ø 70 % Renten konservativ	Ø 55 % Renten dynamisch	Ø 25 % Renten	
Ø 15 % Aktien	Ø 30 % Aktien	Ø 45 % Aktien	Ø 75 % Aktien	
Historisches Risiko¹ (Volatilität)	3,2 %	4,6 %	6,4 %	10,3 %
Value at Risk¹ (95 %, 1 Jahr)	-2,7 %	-5,7 %	-9,4 %	-17,7 %
Value at Risk¹ (99 %, 1 Jahr)	-4,6 %	-10,7 %	-18,0 %	-30,4 %
Maximaler historischer Wertverlust²	-7,2 %	-15,1 %	-24,8 %	-42,4 %

*Zeitraum: Dezember 2003 bis März 2021. Die Anlageprofile investieren weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe und wurden mit beispielhaften Kosten einer Anlage von 2,5 Mio. Euro in Höhe von 1,1 Prozent p. a. zzgl. Umsatzsteuer gerechnet. Die Höhe der tatsächlich anfallenden Kosten kann variieren, diese ist abhängig vom gewählten Preismodell und Anlagevolumen. Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. ¹Siehe Disclaimer „Darstellung von Wertentwicklungen und Kennzahlen der vier Anlageprofile (Modellrechnung)“, Berechnungsmethode VaR: historisch ²Maximaler Wertverlust (nicht auf Einjahreszeiträume beschränkt), Stand Ende März 2021



Wertentwicklung für die jeweiligen Anlagebedürfnisse

Allokation der Anlageklassen	Vermögenserhalt	Vermögensausbau konservativ	Vermögensausbau dynamisch	Vermögenswachstum
	<p>Ø 85 % Renten Ø 15 % Aktien</p>	<p>Ø 70 % Renten Ø 30 % Aktien</p>	<p>Ø 55 % Renten Ø 45 % Aktien</p>	<p>Ø 25 % Renten Ø 75 % Aktien</p>
Subprimekrise ¹ (11/07 – 12/08)	-4,7 %	-12,1 %	-20,4 %	-35,5 %
Fukushima ¹ (03/11 – 03/11)	-2,2 %	-2,6 %	-3,0 %	-3,9 %
Höhepunkt Eurokrise ¹ (04/12 - 06/12)	-1,7 %	-2,1 %	-2,5 %	-3,4 %
Liquiditätsrallye ¹ (06/12 - 09/12)	+3,1 %	+4,0 %	+5,0 %	+7,0 %
Corona-Schock ¹ (01/20 - 03/20)	-6,6 %	-9,2 %	-12,5 %	-18,5 %

*Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

¹Siehe Disclaimer „Darstellung von Wertentwicklungen und Kennzahlen der vier Anlageprofile (Modellrechnung)“. Quelle: Commerzbank Vermögensverwaltung, Stand Ende März 2021





Zu Ihrer Information

Zusammensetzung der Benchmark

Renten- und Aktienindizes sind die Vergleichsgrößen (Benchmarks)

Den vier vorgestellten Bedürfnisprofilen und Anlagestrategien lassen sich Vergleichsgrößen, sogenannte Benchmarks, zuordnen. Es handelt sich dabei um (fiktive) Portfolien, die sich aus verschiedenen Anlageklassen (repräsentiert durch bestimmte Indizes) zusammensetzen.

		Vermögenserhalt	Vermögensausbau		Vermögenswachstum
			konservativ	dynamisch	
Liquidität Rentenindizes	Kasse / Liquidität	2,50 %	2,50 %	5,00 %	7,50 %
	Davon BBG BARC EUR Treasury 1-10 J BBG BARC EUR Corporates	80,00 % 56,00 % 24,00 %	65,00 % 45,50 % 19,50 %	45,00 % 31,50 % 13,50 %	10,00 % 7,00 % 3,00 %
Aktienindizes		15,00 %	30,00 %	45,00 %	75,00 %
	Davon MSCI Europe ex UK (NR) MSCI USA (NR) MSCI Japan (NR) MSCI UK (NR) MSCI EM (NR)	7,50 % 4,50 % 1,50 % 0,75 % 0,75 %	15,00 % 9,00 % 3,00 % 1,50 % 1,50 %	22,50 % 13,50 % 4,50 % 2,25 % 2,25 %	37,50 % 22,50 % 7,50 % 3,75 % 3,75 %
Rohstoffe*	BBG Commodity Ex-Agriculture	2,50 %	2,50 %	5,00 %	7,50 %

*Wird die Möglichkeit der Anlage in Rohstoffen ausgeschlossen, führt dies zu einer Anpassung der Benchmark-Komponenten

Um die Entscheidung für die richtige, individuell passende Anlagestrategie zu unterstützen, ist auf der Folgeseite modellhaft die historische Wertentwicklung für die einzelnen Bedürfnisprofile dargestellt. In den Grafiken werden mögliche Ertragschancen und Risiken der verschiedenen Anlagestrategien sowie die Bedeutung eines ausreichenden Anlagehorizontes aufgezeigt.



Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

Im Vergleich



Historische Wertentwicklung der Benchmarks – So hätte sich Ihr Vermögen entwickelt

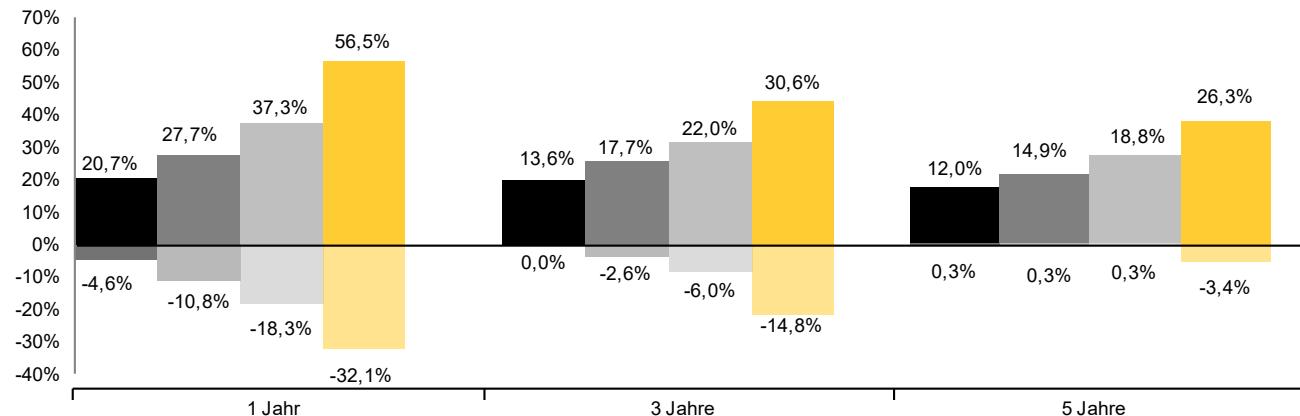
Allokation der Anlageklassen	Vermögenserhalt	Vermögensausbau	Vermögensausbau	Vermögenswachstum
	Ø 85 % Renten	Ø 70 % Renten konservativ	Ø 55 % Renten dynamisch	Ø 25 % Renten
Ø 15 % Aktien	Ø 30 % Aktien	Ø 45 % Aktien	Ø 75 % Aktien	
04/2016 – 03/2017	+2,4 %	+5,3 %	+8,8 %	+15,5 %
04/2017 – 03/2018	-0,1 %	-0,2 %	-0,6 %	-1,2 %
04/2018 – 03/2019	+1,5 %	+2,5 %	+3,7 %	+5,7 %
04/2019 – 03/2020	-2,9 %	-4,1 %	-6,1 %	-9,9 %
04/2020 – 03/2021	+7,2 %	+12,1 %	+17,8 %	+29,8 %

Die Anlageprofile investieren weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe und wurden mit beispielhaften Kosten einer Anlage von 2,5 Mio. Euro in Höhe von 1,1 Prozent p. a. zzgl. Umsatzsteuer gerechnet. Die Höhe der tatsächlich anfallenden Kosten kann variieren, diese ist abhängig vom gewählten Preismodell und Anlagevolumen. *Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. ¹Siehe Disclaimer „Darstellung von Wertentwicklungen und Kennzahlen der vier Anlageprofile (Modellrechnung)“, Quelle: Commerzbank Vermögensverwaltung, Stand Ende März 2021



Eine Anlage, die sich auf Dauer auszahlt

Ein längerer Anlagehorizont relativiert die Schwankungsrisiken von Wertpapieranlagen



Die Auswertung basiert auf 337 monatlich rollierenden Einjahresergebnissen (12/1990 – 12/1991 ... bis 01/2019 – 01/2020) nach Kosten.

Beispiel: Bei einem Anlagezeitraum von 5 Jahren schwanken je nach Einstiegszeitpunkt die durchschnittlichen Jahresergebnisse im Anlagebedürfnis Vermögenswachstum zwischen –3,4 Prozent und 26,3 Prozent.

Fazit: Die Bedeutung des Einstiegszeitpunktes sinkt mit zunehmendem Anlagehorizont.

Die Schwankungen der Jahresergebnisse nehmen mit wachsendem Anlagezeitraum kontinuierlich ab.

Eine stetige Wertentwicklung wird durch eine längere Anlagedauer erzielt.

Kurzfristige Schwankungen in der Marktentwicklung gleichen sich erfahrungsgemäß über eine längere Anlagedauer wieder aus. Bei einem längeren Anlagehorizont bieten Aktien die Chance, ihren Renditevorsprung gegenüber Renten auszuspielen.

- Vermögenserhalt
- Vermögensausbau konservativ
- Vermögensausbau dynamisch
- Vermögenswachstum



Profil Vermögenserhalt – Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

Aktien	Branche	%
A2ISDB AIS-Amundi MSCI USA ETF SRI	USD	0,8
A2H6MP Amundi Euro Multifactor Market Neutral ETF	EUR	2,6
A2H58J Amundi MSCI Emerging Markets ETF	Sonstige	0,5
A2ACQY BNP ECP Global Infrastructure ETF	USD	0,7
A2H7PR Cobalt Flexible Allocation Euro and T	EUR	2,0
A2JF61 Cobalt Flexible Allocation USA T	USD	15
A2JESZ Fidelity iMSCI Japan Index Funds	Sonstige	10
A2EF3 First Trust Eurozone Alpha ETF	EUR	0,7
A2AN46 I.M.-iM.SCI Europe ex-UK UETF	EUR	0,9
A0HGV9 iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	0,6
A2PCB1 iShares MSCI EM UESG Enhanced ETF	EUR	0,7
A0F5UF iShares NASDAQ 100 ETF	USD	0,6
A1WVU5 L&G Cyber Security ETF	IT	0,8
ETF909 Lyxor iDAX 50 ESG ETF	EUR	0,6
LYX0XR Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	0,5
A1QB3 SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector ETF	USD	0,7
A2CCN Van Eck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	0,9
DBXONJ X-Tr Nikkei 225 ETF	Sonstige	0,7
DBX1SM X-Tr SMI ETF	CHF	11
DBXONK Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	0,5

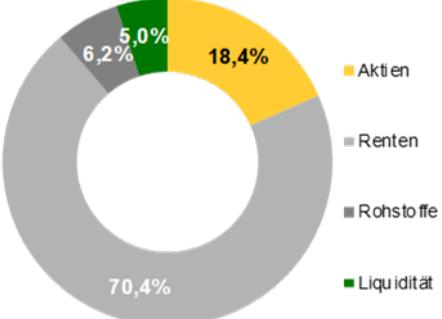
Renten	Anlageklasse	%
A2H59D Amundi USD Corp FRN EUR hed. ETF	Unternehmensanl.	7,9
778928 Corporate Bond Large Cap. ETF	Unternehmensanl.	9,9
263526 iShares Pfandbriefe UCITS ETF	Staatsanl u.Pfandbr.	2,0

Aktien	Branche	%
A14T8G iShares China China Bond ETF	Sonstige	10
A115ST iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged E1	Staatsanl u.Pfandbr.	6,1
A0RPWQ iShares Euro Corporate Bond 15y ETF	Unternehmensanl.	6,1
A1UXZH iShares Italy Government Bond ETF	Staatsanl u.Pfandbr.	3,9
A1UXZK iShares Spain Government Bond ETF	Staatsanl u.Pfandbr.	3,8
A2H9US JPMorgan Euro Govt Bond 3-7y ETF	Staatsanl u.Pfandbr.	2,0
LYX0Z0 Lyxor Euro Corp Floater 0-7y ETF	Unternehmensanl.	3,5
LYX038 Lyxor iFed Funds USD ETF	USD	15
LYX007 Lyxor USD 10Y Infl.Expect. ETF	Staatsanl u.Pfandbr.	19
A2PKUR OSSAM US Steepener ETF	Unternehmensanl.	2,4
A2DLP1 PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate B	EUR	11
A1JTV SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	Sonstige	2,0
DBX0AV x-tr EM Liquid Euro bond ETF	Schwellenländer	2,0
DBX0AR Xtrlli iTraxx Crossover ETF	EUR	10
DBX0HM Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	Staatsanl u.Pfandbr.	5,3

Rohstoffe	%
A2AE6P BNP Rohstoff Energy & Metals ETF	USD
A2QG31 UBS CMCI Rohstoff Carry Ex-Agriculture ETF	USD
A3GPDV Wisdom Tree Energy Enhanced ETC EUR hedged	EUR
A1NZLQ Wisdom Tree Precious Metals ETC EUR hedged	EUR
A1EK0G Xtrackers Gold Euro Hedged ETC	EUR

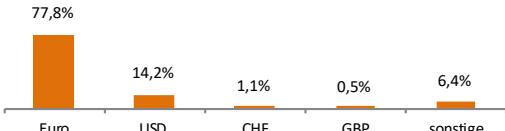
Liquidität	%
Anlagekonto	5,0

Depotstruktur

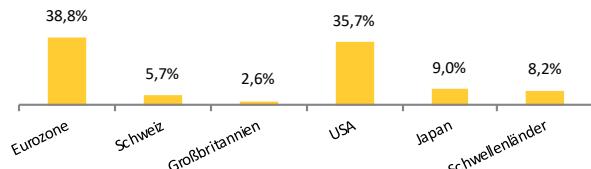


Stand: 30.04.2021

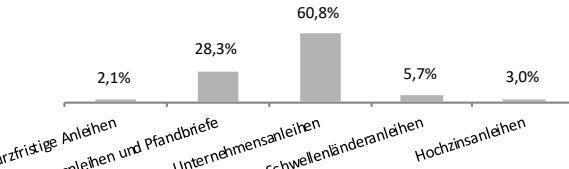
Währungsstruktur Portfolio



Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten





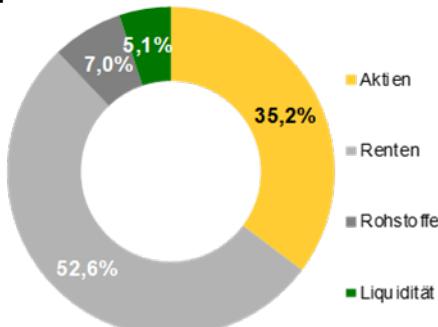
Profil Vermögensausbau konservativ – Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

Aktion	Branche	%
A2JSDD AIS-Amundi MSCI USA ETF SRI	Branche hemm ix	11
A2H6MP Amundi Euro Multi-Factor Market Neutral ETF	Branche hemm ix	2,5
A2R58A Amundi MSCI Emerging Markets ETF	Sonstige	0,6
A0RF42 Amundi MSCI EM High Dividend ETF	Branche hemm ix	11
A2ACQY BNP ECPi Global ESG Infrastructure ETF	USD	11
A2HP7R CoBa Flexible Allocation EuroLand T	Branche hemm ix	3,4
A2JF61 CoBa A Flexible Allocation USA T	USD	2,5
A2IE5Z Fidelity II-M SCI Japan Invx Fonds	Sonstige	2,0
A2FF53 FirstT Europezone Alpha ETF	EUR	2,2
A2AA46 I-M-JM-SCI Europe ex-UK UETF	Branche hemm ix	3,8
A0RGCL Invesco EURO STOXX 50 ETF	EUR	10
593392 iShares M DAX ETF	EUR	2,1
A0HG9V iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	0,6
A0FSUF iShares NASDAQ 100 ETF	USD	0,8
A1WU5 L&G Cyber Security ETF	IT	11
LYX0XR Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	0,7
A1JUTF SPDR MSCI EM Small Cap ETF	Sonstige	0,8
A1HQB3 SPDR S&P US Industrials Select Sector ETF	Industrie	11
A10QD UBS MSCI EM Socially Responsible ETF	Sonstige	0,5
A2PEZ8 UBS S&P 500 ESG ETF	USD	11
A2CNC Van Eck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	14
DBXONX xfr. Nikkei 225 ETF	Sonstige	11
DBXISM xfr. SMI ETF	CHF	2,0
DBXONK Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	0,6

Renten	Anlageklasse	%
A2H50D Amundi USD Corp FRN EUR hed. ETF	Unternehmensanl.	3,9
77898 Corporate Bond Large Cap ETF	Unternehmensanl.	6,2
26352A iShares P/BondIndex UCITS ETF	Staatsanl.u.Pfandbr.	2,0
A4T6G iShares China Bond Fund ETF	Sonstige	10
A0RPWQ iShares US Corpate Bond 1-3Y ETF	Unternehmensanl.	3,9
A1UXZH iShares Italy Government Bond ETF	Unternehmensanl.	7,7
A1UXZK iShares Spain Government Bond ETF	Unternehmensanl.	2,4
A2H0UJ JPM organ Euro Govt Bond 1-3Y ETF	Unternehmensanl.	2,4
LYX020 Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	Unternehmensanl.	5,8
LYX038 Lyxor Fed Funds USD ETF	Kurzfristige Anleihen	15
LYX007 Lyxor USD 10Y Infl Expect ETF	Staatsanl.u.Pfandbr.	19
A2P2KUK OSSAM US Steepeener ETF	Unternehmensanl.	2,3
A2DLP1 PIM CO Euro Short-Term High Yield Corporate B	Hochzins	11
A1JUTV SP DR Emerging Markets Local Bond ETF	Schwellenländer	2,0
DBXOAV xfr. EM Liquid Eurobond ETF	Schwellenländer	10
DBXOAR Xtrill Traxx Crossover ETF	Hochzins	10
DBXOHM Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	Staatsanl.u.Pfandbr.	4,7

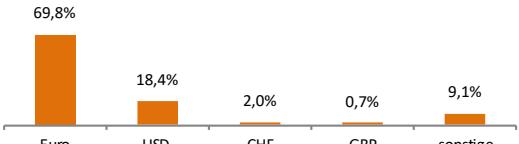
Rohstoffe	%
A2AE6P BNP Rothschild Energy & Metals ETF	13
A2QG31 UBS CMCI Rohstoff Carry Ex-Agriculture ETF	10
A3GPDV Wisdom Tree Energy Enhanced ETC EUR hedged	0,9
A1ZLQ Wisdom Tree Precious Metals ETC EUR hedged	0,9
A1EKG Xtrackers Gold Euro Hedged ETC	2,9

Depotstruktur

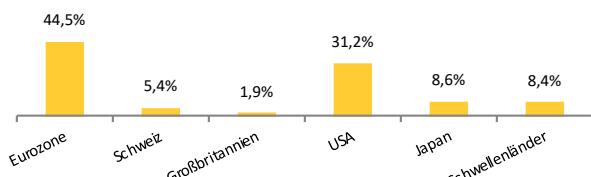


Stand: 30.04.2021

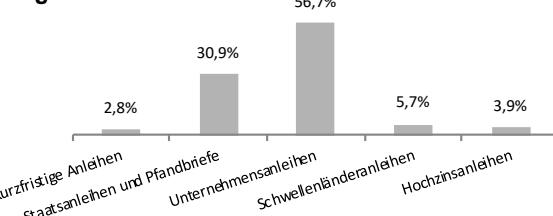
Währungsstruktur Portfolio



Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten



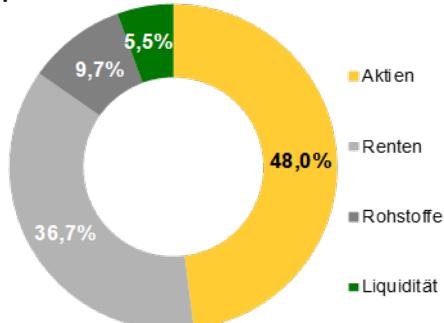


Profil Vermögensausbau dynamisch – Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

	Aktien	Branche	%	
A2JSDB	AIS-Amundi MSCI USA ETF SRI	USD	Branchenmix	3,4
A2H58J	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	Sonstige	Branchenmix	0,8
A0RJ52	Amundi MSCI High Dividend ETF	EUR	Branchenmix	1,0
A2ACQY	BNP ECFI Global ESG Infrastructure ETF	USD	Branchenmix	2,1
A2HTPR	CoBa Flexible Allocation Euroland T	EUR	Branchenmix	4,3
A2JF53	CoBa Flexible Allocation Euroland TA	USD	Branchenmix	3,1
A2JEZ2	Fidelity II-MSCI Japan Idx Funds	Sonstige	Branchenmix	3,0
A12FF3	First T. Eurozone Alpha ETF	EUR	Branchenmix	3,2
A2AN46	IMI-MSCI Europe ex UK ETF	EUR	Branchenmix	5,6
A0RGCL	Invesco EURO STOXX-50 ETF	EUR	Branchenmix	1,8
A0HGIV	iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	Branchenmix	1,1
A0FSU5	iShares NASDAQ 100 ETF	USD	IT	0,7
593399	iShares STOXX EUR.MID 200 ETF	EUR	Branchenmix	2,2
A14WU5	L&G Cyber Security ETF	USD	IT	1,1
LYX0XR	Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Branchenmix	1,0
A1JJTF	SPDR MSCI EM Small Cap ETF	Sonstige	Branchenmix	0,8
A14QB3	SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector ETF	USD	Industrie	1,1
A11QOD	UBS MSCI EM Socially Responsible ETF	Sonstige	Branchenmix	1,0
A12PEZ8	UBS S&P 500 ESG ETF	USD	Branchenmix	2,8
A12CCN	VanEck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	Branchenmix	2,4
DBX0NJ	x-tr. Nikkei 225 ETF	Sonstige	Branchenmix	1,5
DBX1SM	x-tr. SMI ETF	CHF	Branchenmix	2,9
DBX0NK	Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	Branchenmix	0,9

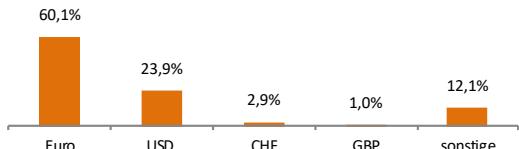
	Aktien	Rohstoffe	Liquidität	%
A2H59D	Amundi USD Corp FRN EUR hed. ETF	Corporate Bond Large Cap.ETF	778926	2,7
A1418Q	iShares China China Bond ETF	Corporate Bond Large Cap.ETF	1,0	3,7
A151ST	iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged ETI	iShares Euro Corporate Bond 1-5Y ETF	1,0	1,9
A0B9WQ	iShares Italy Government Bond ETF	iShares Italy Government Bond ETF	1,0	3,7
A1JXZH	iShares Short Government Bond ETF	iShares Short Government Bond ETF	1,0	1,9
A2H0US	PMI Euro Corp Bond 0-7Y ETF	PMI Euro Corp Bond 0-7Y ETF	1,0	1,4
LYX0Z0	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	1,0	1,8
LYX007	Lyxor USD 10Y Infl-Expect. ETF	Lyxor USD 10Y Infl-Expect. ETF	1,0	5,5
A2PKUK	OSSIAI US Steeper ETF	OSSIAI US Steeper ETF	1,0	1,8
A2DLP1	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond	1,0	1,0
A1JTVT	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	1,0	2,0
DBX0AV	x-tr. EM Liquid Eurobond ETF	x-tr. EM Liquid Eurobond ETF	1,0	1,0
DBX0AR	Xtr.II iTraxx Crossover ETF	Xtr.II iTraxx Crossover ETF	1,0	1,0
DBX0HM	Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	1,0	4,7

Depotstruktur

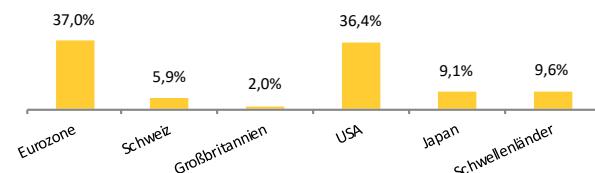


Stand: 30.04.2021

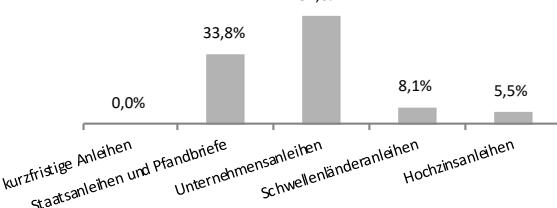
Währungsstruktur Portfolio



Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten



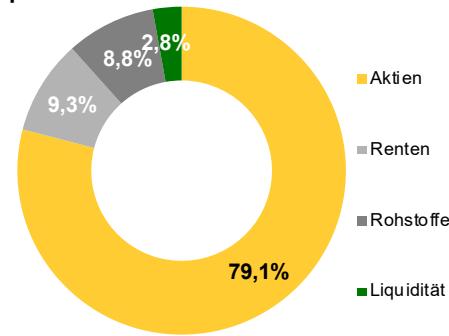


Profil Vermögenswachstum– Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

Aktion		Branche	%
A2JSDB	AIS-Amundi MSCI USA ETF SRI	USD	Branchenmix 3,2
A2H58J	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	Sonstige	Branchenmix 1,6
A0RF42	Amundi MSCI EMU High Dividend ETF	EUR	Branchenmix 3,9
A2ACQY	SPDR Global ESG Infrastructure ETF	USD	Branchenmix 3,0
A2H7PR	CoBa Flexible Allocation Euroland T	EUR	Branchenmix 5,7
A2JF61	CoBa Flexible Allocation USA T	USD	Branchenmix 4,2
A2JE52	Fidelity II-MSCI Japan Iidx Fonds	Sonstige	Branchenmix 3,8
A12F33	First T. Eurozone Alpha ETF	EUR	Branchenmix 4,1
A2AN46	I.M.-MSCI Europe ex-UK UETF	EUR	Branchenmix 6,2
A0RGCL	Invesco EURO STOXX 50 ETF	EUR	Branchenmix 6,9
A0MVOM	iShares Global Clean Energy ETF	USD	Branchenmix 0,9
A0HGIV	iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	Branchenmix 1,0
A0FSUF	iShares NASDAQ 100 ETF	IT	Branchenmix 1,9
593399	iShares STOXX EUR.MID 200 ETF	EUR	Branchenmix 3,4
A0DK61	iShares EURO Stoxx Small U.ETF	EUR	Branchenmix 2,1
A14WU5	L&G Cyber Security ETF	USD	IT 1,6
ETF909	Lyxor 1 DAX 50 ESG ETF	EUR	Branchenmix 1,0
LYXOXR	Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Branchenmix 2,0
A1JJTF	SPDR MSCI EM Small Cap ETF	Sonstige	Branchenmix 1,4
A14QB3	SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector ETF	USD	Industrie 1,6
A110QD	UBS MSCI EM Socially Responsible ETF	Sonstige	Branchenmix 1,9
A2PEZ8	UBS S&P 500 ESG ETF	USD	Branchenmix 5,8
A12CCN	VanEck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	Branchenmix 4,3
DBXUNJ	x-tr. Nikkel 225 ETF	Sonstige	Branchenmix 2,7
DBXISM	x-tr. SMI ETF	CHF	Branchenmix 3,8

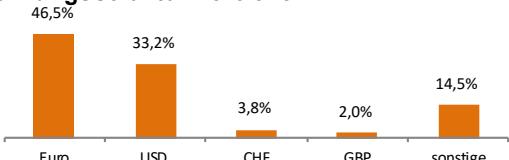
	DBXONK Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	Branchenmix	1,2
Renten				
LYXOZO	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	EUR	Unternehmensanl.	3,5
LYX007	Lyxor USD 10Y Infl.Expect. ETF	USD	Staatsanl.u.Pfandbr.	1,6
A2DLP1	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond	EUR	Hochzins	1,0
A1JJTV	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	Sonstige	Schwellenländer	0,9
DBXOCQ	x-tr. iBoxx USD Treasuries ETF	USD	Staatsanl.u.Pfandbr.	1,5
DBX0AR	Xtr.II iTraxx Crossover ETF	EUR	Hochzins	0,9
Rohstoffe				
A2AE6P	BNP Rohstoff Energy & Metals ETF	USD		3,8
A3GPDV	WisdomTree Energy Enhanced ETC EUR hedged	EUR		2,5
A1NZLQ	WisdomTree Precious Metals ETC EUR hedged	EUR		2,5
Liquidität				
	Anlagekonto	EUR		2,8

Depotstruktur

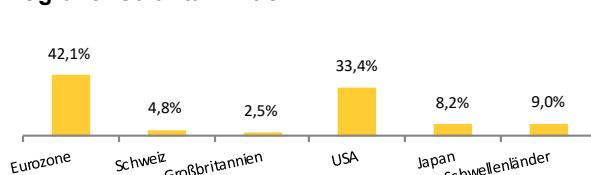


Stand: 30.04.2021

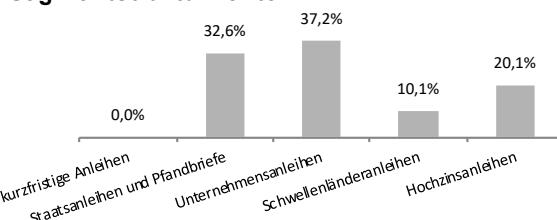
Währungsstruktur Portfolio



Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten





Märkte sind immer in Bewegung

Eine an den Markt angepasste Diversifikation kann für Harmonie und Renditeoptimierung sorgen

Jährliche Performance (in Euro), sortiert in absteigender Reihenfolge

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Aktien Deutschland 29,1 %	Aktien Deutschland 25,5 %	Aktien USA 26,9 %	Aktien Japan 21,1 %	Rohstoffe 14,7 %	Aktien Schwellenländer 18,0 %	Anleihen Global 4,3 %	Aktien USA 31,2 %
Aktien Asien exkl. Japan 16,8 %	Aktien USA 24,0 %	Anleihen USA 16,8 %	Aktien USA 10,6 %	Aktien USA 12,8 %	Aktien Asien exkl. Japan 17,3 %	Gold 2,1 %	Aktien Deutschland 25,5 %
Aktien Europa 13,8 %	Aktien Japan 23,3 %	Anleihen Global 14,6 %	Aktien Deutschland 9,6 %	Aktien Schwellenländer 11,8 %	Aktien Deutschland 12,5 %	Immobilien-Fonds 2,1 %	Aktien Europa 24,8 %
Aktien Schwellenländer 13,4 %	Aktien Europa 17,9 %	Aktien Asien exkl. Japan 13,7 %	Anleihen USA 8,5 %	Gold 11,8 %	Aktien Japan 8,3 %	Anleihen USA 2,0 %	Aktien Japan 21,5 %
Aktien USA 11,7 %	Immobilien-Fonds 2,4 %	Gold 11,9 %	Anleihen Global 8,5 %	Aktien Deutschland 6,9 %	Aktien Europa 6,5 %	Anleihen Deutschland 1,0 %	Gold 20,2 %
Aktien Japan 7,7 %	Anleihen Deutschland -0,9 %	Aktien Schwellenländer 8,6 %	Aktien Europa 3,8 %	Aktien Asien exkl. Japan 6,8 %	Aktien USA 4,9 %	Aktien USA -1,5 %	Rohstoffe 19,8 %
Gold 4,4 %	Aktien Asien exkl. Japan -3,9 %	Aktien Japan 6,9 %	Immobilien-Fonds 2,5 %	Aktien Japan 6,7 %	Immobilien-Fonds 2,7 %	Aktien Japan -5,2 %	Aktien Asien exkl. Japan 18,0 %
Anleihen Deutschland 3,0 %	Rohstoffe -5,5 %	Anleihen Deutschland 5,6 %	Anleihen Deutschland 0,6 %	Anleihen Global 4,6 %	Gold -0,9 %	Rohstoffe -9,5 %	Aktien Schwellenländer 17,5 %
Immobilien-Fonds 2,5 %	Anleihen Global -8,6 %	Aktien Deutschland 2,7 %	Gold -0,7 %	Anleihen USA 2,6 %	Anleihen Deutschland -1,0 %	Aktien Asien exkl. Japan -12,0 %	Anleihen Global 8,0 %
Anleihen Global -0,3 %	Aktien Schwellenländer -9,1 %	Immobilien-Fonds 2,5 %	Aktien Asien exkl. Japan -1,9 %	Immobilien-Fonds 2,2 %	Anleihen Global -6,2 %	Aktien Schwellenländer -12,4 %	Anleihen USA 7,4 %
Anleihen USA -1,4 %	Anleihen USA -9,5 %	Aktien Europa 1,2 %	Aktien Schwellenländer -7,5 %	Anleihen Deutschland 2,0 %	Rohstoffe -7,1 %	Aktien Europa -14,3 %	Immobilien-Fonds 2,5 %
Rohstoffe -1,5 %	Gold -31,7 %	Rohstoffe -23,8 %	Rohstoffe -25,2 %	Aktien Europa 0,7 %	Anleihen USA -11,8 %	Aktien Deutschland -18,3 %	Anleihen Deutschland 0,7 %

- **Aktien Europa:** Eurostoxx50
- **Aktien Asien exkl. Japan:** MSCI Asia Pacific ex Japan
- **Anleihen Deutschland:** iBoxx € Sov. Germany 1-10J.
- **Rohstoffe:** GS Commodity Index
- **Aktien USA:** S&P 500
- **Aktien Emerging Markets:** MSCI Emerging Markets
- **Anleihen USA:** BARCLAYSUS Aggregate
- **Aktien Japan:** Nikkei225
- **Immobilien-Fonds:** CommerzGrundb. HausInvest Europa
- **Anleihen Global:** JPM Global Bond Index all Maturities

Quelle: Eigene Berechnungen der Vermögensverwaltungsergebnisse vor Kosten, Datastream Thomson Reuters Company

Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Stand: 31. Dezember 2019



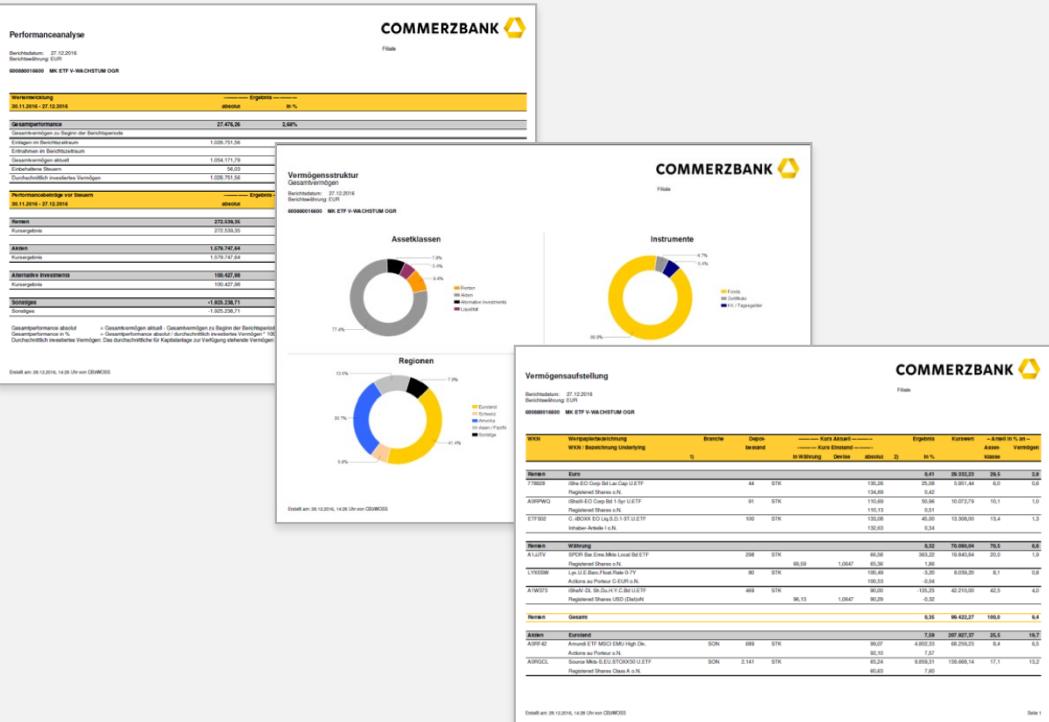


Sie entscheiden über Umfang und Turnus

Das persönliche Reporting verschafft Ihnen Überblick

Individuelles Reporting

- Die **Zusammenfassung** bietet Ihnen einen Überblick der wichtigsten Kennzahlen zu Ihrer Vermögensverwaltung. Hier finden Sie auch Ihre vertraglichen Rahmenbedingungen sowie Ihr mit uns gemeinsam ermitteltes Anlegerprofil wieder.
 - Mit der **Vermögensaufstellung** erhalten Sie einen vollständigen Überblick über die Kurswerte Ihrer Wertpapiere, zeitanteilige Stückzinsen der festverzinslichen Wertpapiere sowie das Guthaben Ihres Anlagekontos.
 - Die **Übersicht der Wertentwicklung** weist den Anlageerfolg für den Reportingzeitraum sowie für das Gesamtjahr aus. Darin finden Sie auch die Wertentwicklung einer Vergleichsgröße für Ihr Depot.
 - Die **laufende Berichterstattung** umfasst Wertpapierabrechnungen, Ertragsgutschriften, Kontoauszüge etc. Diese Unterlagen stellen wir Ihnen gebündelt zur Verfügung.
 - Das Reporting wird Ihnen **quartalsweise** zugesandt. Natürlich können Sie dieses auch elektronisch über Ihr Onlinebanking-Postfach abrufen.



Erneute Auszeichnung durch Focus Money

Unsere Vermögensverwaltung besteht in regelmäßigen Prüfungen



FOCUS MONEY
Herausragende
VERMÖGENS-
VERWALTUNG
Test 48/2020
ntv

„Ein Portfolio, das verschiedene Segmente des Rentenmarkts, alternative Investments und Aktien effizient kombiniert“ Bescheinigen die Bankentester.

In gleich vier der sieben Kategorien gab es die Bestnote „Sehr gut“.

Focus Money



Der Commerzbank Stiftungsfonds ist eine **attraktive Anlagelösung im Niedrigzinsumfeld**, von dem auch kleinere Stiftungen profitieren können.

RenditeWerk



Die Vermögensverwaltung erhält seit Jahren eine Zertifizierung für Qualitäts-Depots.

„Die Ergebnisse zeigen, dass die Risiken dieses Portfolios in einem ausgewogenen Verhältnis zu seinen Renditechancen stehen.“

Institut für Vermögensaufbau

firstfive zeichnet die Vermögensverwaltung auch im Gesamtjahr 2019 für herausragende Ergebnisse in der konservativen Risikoklasse aus:

Bestätigung „Top-Rendite 2020“ und „Top-Risiko-Management 2020“ im Zeitraum 12, 36 und 60 Monaten

Firstfive



Bringen Sie Transparenz in Ihre Vermögensanlage



Pauschales Entgelt

Es fällt nur das vereinbarte pauschale Managemententgelt zuzüglich Umsatzsteuer an.

Transaktionsprovisionen und Depotverwahrungsentgelte sind bereits enthalten.*

Erfolgsorientiertes Entgelt

Das Entgelt setzt sich im Vergleich zum pauschalen Entgelt aus einer niedrigeren Grundkomponente und einer erfolgsabhängigen Honorarkomponente, jeweils zuzüglich Umsatzsteuer, zusammen.*

Ihre Vorteile

Klare Preisstruktur ausgerichtet an der individuellen Ausgestaltung Ihrer Vermögensverwaltung und Ihrer persönlichen Risikonalterität. An die Stelle von Verwaltungshonorar, Transaktions- und Depotverwahrungsentgelt tritt ein transparentes **pauschales Entgelt**.

Für in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige Privatanleger berücksichtigt die Bank – vorbehaltlich einer Änderung der Auffassung der Finanzverwaltung – den Transaktionskostenanteil (derzeit bis zu 50 Prozent des Pauschalentgelts inkl. anteiliger Umsatzsteuer) im Verlustverrechnungstopf „Sonstige“.

Vereinnahmte Zuwendungen, wie z.B. Vertriebsprovisionen, die wir im Rahmen der Vermögensverwaltung von Fondsgesellschaften erhalten, schreiben wir Ihnen monatlich auf Ihrem Vermögensverwaltungskonto gut.



Glossar

B	Benchmark „Best-In-Class“-Ansatz	Vergleichsmaßstab zur Bewertung des Anlageerfolgs. Im Rahmen der Investmentstrategie Auswahl der „besten Wertpapiere einer Klasse“, z. B. bei der Auswahl von Fonds Lösungen.
I	Index	Eine Vergleichsgröße, die die Kursentwicklung z. B. eines Aktienmarktes oder eines bestimmten Teilmarktes (Branchen) repräsentativ widerspiegeln soll.
P	Performance	Wertentwicklung eines Wertpapiers, eines Portfolios oder eines Indexes.
Q	Quantitative Analysen	Mathematische und statistische Analysen zur Optimierung der Depotrendite.
R	Risiko	Gemäß der individuellen Risikoeinschätzung des Kunden ist das Ziel die Mischung verschiedener Anlageklassen zur langfristigen Rendite-Risiko-Optimierung. Das gebräuchlichste Maß für das Risiko ist die Volatilität.
S	Standardabweichung	Die Standardabweichung ist eine Maßzahl, die die durchschnittliche Schwankungsbreite der Wertentwicklung eines Portfolios um ihren Mittelwert widerspiegelt.
	Stresstest	Der Stresstest liefert Tendenzen und Anhaltspunkte für das Verhalten eines Depots in einer bestimmten Marktphase (z. B. Fukushima im März 2011).
	Value at Risk 95 % (VaR)	Der VaR ist ein Maß für den maximalen Wertverlust einer Anlage über 1 Jahr mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit. Wenn der VaR 95%, 1 Jahr bspw. –1% beträgt, so heißt dies, dass über 1 Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% der mögliche Verlust eines Anlagebetrages von 1 Million Euro nicht größer als 10 TEUR ist.
V	Value at Risk 99 % (VaR)	Der VaR ist ein Maß für den maximalen Wertverlust einer Anlage über 1 Jahr mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit. Wenn der VaR 99%, 1 Jahr bspw. –1% beträgt, so heißt dies, dass über 1 Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% der mögliche Verlust eines Anlagebetrages von 1 Million Euro nicht größer als 10 TEUR ist.
	Volatilität	Die Volatilität – berechnet als Standardabweichung – ist ein Maß für die Streuung / Schwankungsbreite von Renditen um ihren Mittelwert. D. h. die Volatilität gibt an, wie stark der Depotwert in einem bestimmten Zeitraum im Mittel nach oben oder unten ausschlägt. Ein Depotvolumen von 1 Mio. EUR schwankt bei einer Volatilität von 5% bei einer unterstellten Rendite von 0% in einem Jahr im Mittel zwischen 950 TEUR und 1.050 TEUR. Unter Einbeziehung einer Rendite, deren Mittelwert z. B. 10% beträgt, würde eine Standardabweichung von 5% bedeuten, dass die Portfolio rendite im Mittel zwischen $10\% + 1 \cdot 5\% = 1\%$ und $10\% - 1 \cdot 5\% = 5\%$ schwankt.



Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Information“) sind primär für Kunden der Commerzbank AG in Kontinentaleuropa bestimmt. Insbesondere dürfen diese Informationen nicht nach Großbritannien, den USA oder nach Kanada eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

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.

Informationsquellen; Aktualisierungsbedingungen

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 zum Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Darstellung von Wertentwicklungen und Kennzahlen der vier Anlageprofile (Modellrechnung)

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Basis der Berechnungen stellen die Total Return Indizes der den Anlagestrategien zugrunde liegenden Benchmarks dar. Sofern die Total Return Indizes nicht verfügbar sind, werden in der Darstellung zusätzlich die Dividendenrenditen berücksichtigt. Die Resultate in den Anlagebedürfnissen sind nach Abzug der beispielhaften Kosten in Höhe von 1,1 % p. a. zzgl. MwSt. dargestellt. Die Höhe der tatsächlich anfallenden Kosten kann variieren, diese ist abhängig vom gewählten Preismodell und Anlagevolumen.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmalen begründete, allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbanking.de/wphg.

Andere Interessen der Commerzbank AG; Hinweis zu möglichen Interessenkonflikten

Als Universalbank kann die Commerzbank AG oder eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe mit Emittenten von in der Information genannten Wertpapieren 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 Wertpapiere getätigthaben.

Nähere Informationen zu möglichen Interessenkonflikten der Commerzbank AG finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg