



Vermögensverwaltung

Einfach – Transparent – Fair

Investieren Sie in börsennotierte Indexfonds (ETFs)

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 **fares 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

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 börsentäglich 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 Einzelrisiko.
- 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 Markttrendite.

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

Investment-
philosophie



Investmentprozess
und Einbeziehung
von Nachhaltigkeits-
risiken



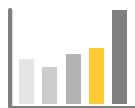
Risikomanagement



Wie viel Risiko
möchten Sie
eingehen?



Anlageprofile



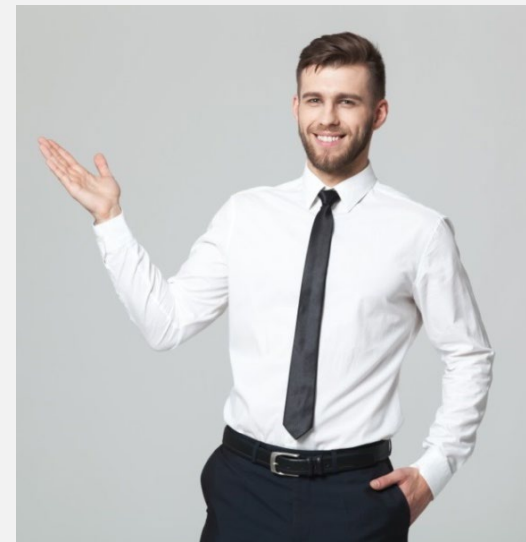
Reporting

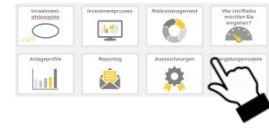


Auszeichnungen



Vergütungsmodelle





Konservativer Vermögensverwalter und aktiver Risikomanager

Konservativer Vermögensverwalter

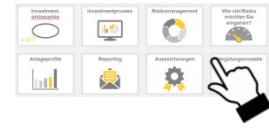
- **Vermögenserhalt genießt höchste Priorität.** Das Risiko einer negativen Performanceentwicklung kann jedoch nicht ausgeschlossen werden.
- **Langfristiger Ansatz.** Dabei gilt: Je höher die eingegangenen Risiken, desto länger muss der Anlagehorizont sein.
- Rationale Abwägung von **Chance- und Risiko-Kriterien** 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.



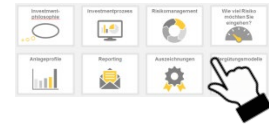
Der Investmentprozess strukturiert Ihr Depot gemäß Ihrer Ziele

So funktioniert die ETF-Vermögensverwaltung

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

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





Was bedeutet Nachhaltigkeit für die Vermögensverwaltung

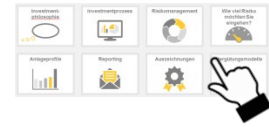
Die neue Regulierung aufgrund des EU-Aktionsplans zur Finanzierung nachhaltigen Wachstums hat folgende Ziele:

- 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

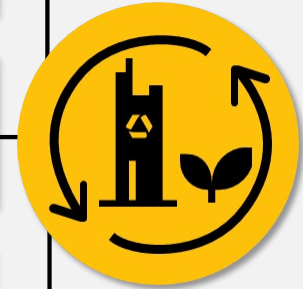
Nachhaltigkeitsrisiken sind ökonomische Risiken

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

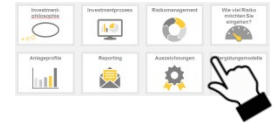
Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Portfoliokonstruktion berücksichtigt

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-Ansätzen)

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

Basis der Strukturierung ist die Auswahl und Gewichtung der Anlageklassen

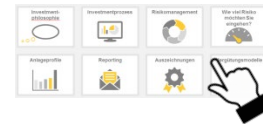


*Kosten (TER) als wichtigstes Kriterium, zudem Tracking Error, Prüfung Handelskosten (Spread zum NAV, Creation bzw. Redemptionfee)



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 Portfoliostrukturen, Transaktionen sowie die **Einhaltung der individuellen Anlagerichtlinien**.

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

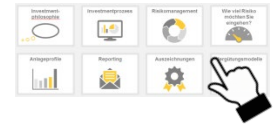


Das Risikomanagement der Vermögensverwaltung wurde durch den unabhängigen Marktvergleich von firstfive erneut als „herausragend“ bewertet.

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

Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

Bestimmen Sie selbst



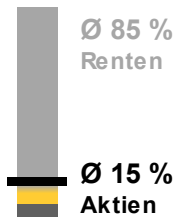
Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

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.



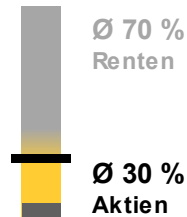
Schwerpunkt Renten



Vermögensausbau konservativ

Mittel- bis langfristige Vermögensmehrung

Langfristig moderates Risiko, aber kurzfristig erhöhte Vermögensschwankungen möglich



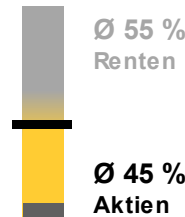
Beimischung Aktien



Vermögensausbau dynamisch

Mittel- bis langfristige Vermögensmehrung

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



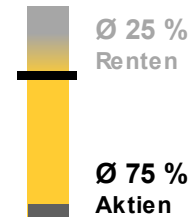
Renten/Aktien



Vermögenswachstum

Langfristige angestrebte Vermögenssteigerung

Kurz- und langfristig erhöhtes Risiko mit auf Jahressicht hohen Vermögensschwankungen

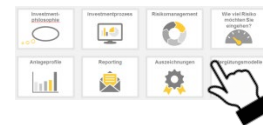


Schwerpunkt Aktien



*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 %)

Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?



Ausgewählte Risikokennziffern nach Anlagebedürfnissen

Allokation der Anlageklassen

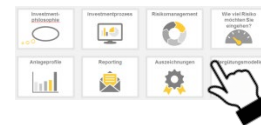
	Vermögenserhalt	Vermögensausbau	Vermögensausbau	Vermögenswachstum
	<p>Ø 85 % Renten</p> <p>Ø 15 % Aktien</p>	<p>Ø 70 % Renten</p> <p>konservativ</p> <p>Ø 30 % Aktien</p>	<p>Ø 55 % Renten</p> <p>dynamisch</p> <p>Ø 45 % Aktien</p>	<p>Ø 25 % Renten</p> <p>Ø 75 % Aktien</p>
Historisches Risiko ¹ (Volatilität)	3,2 %	4,6 %	6,4 %	10,3 %
Value at Risk ¹ (95 %, 1 Jahr)	-2,7 %	-5,7 %	-9,4 %	-17,7 %
Value at Risk ¹ (99 %, 1 Jahr)	-4,6 %	-10,7 %	-18,0 %	-30,4 %
Maximaler historischer Wertverlust ²	-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 ² Maximaler Wertverlust (nicht auf Einjahreszeiträume beschränkt), Stand Ende März 2021



Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

Szenarioanalysen und Stresstests



Wertentwicklung für die jeweiligen Anlagebedürfnisse

Allokation der Anlageklassen	Vermögenserhalt	Vermögensausbau	Vermögensausbau	Vermögenswachstum
	 Ø 85 % Renten Ø 15 % Aktien	 Ø 70 % Renten konservativ Ø 30 % Aktien	 Ø 55 % Renten dynamisch Ø 45 % Aktien	 Ø 25 % Renten Ø 75 % Aktien
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 %

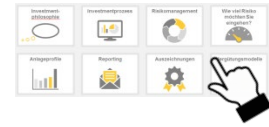
*Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

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



Wie viel Risiko möchten Sie eingehen?

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

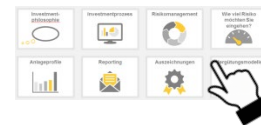
*Wird die Möglichkeit der Anlage in Rohstoffen ausgeschlossen, führt dies zu einer Anpassung der Benchmark-Komponenten

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?

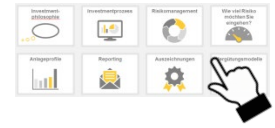
Im Vergleich



Historische Wertentwicklung der Benchmarks – So hätte sich Ihr Vermögen entwickelt

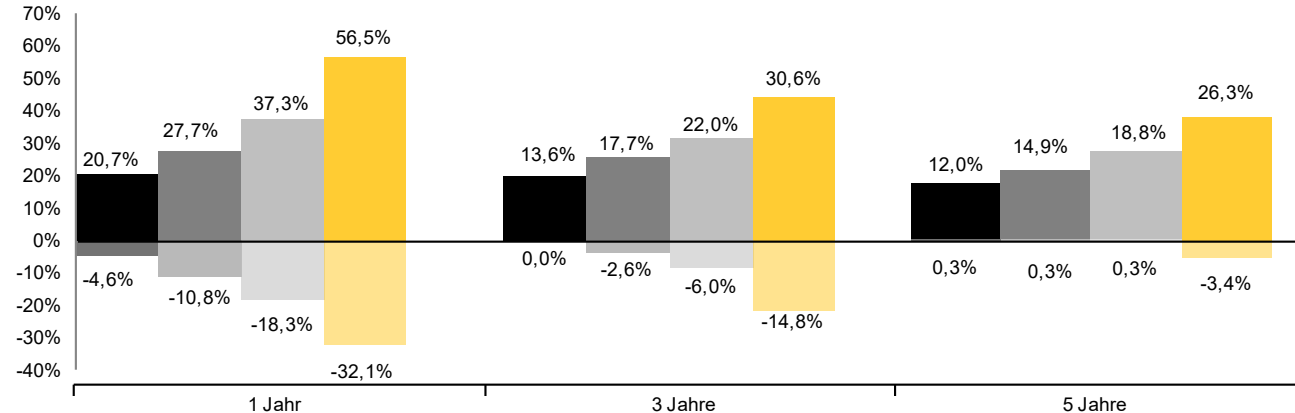
Allokation der Anlageklassen	Vermögenserhalt	Vermögensausbau	Vermögensausbau	Vermögenswachstum
	 <p>Ø 85 % Renten</p> <p>Ø 15 % Aktien</p>	 <p>Ø 70 % Renten</p> <p>konservativ</p> <p>Ø 30 % Aktien</p>	 <p>Ø 55 % Renten</p> <p>dynamisch</p> <p>Ø 45 % Aktien</p>	 <p>Ø 25 % Renten</p> <p>Ø 75 % Aktien</p>
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. *Siehe 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



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.

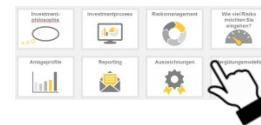
- Vermögenserhalt
- Vermögensausbau konservativ
- Vermögensausbau dynamisch
- Vermögenswachstum

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 schwankten 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.

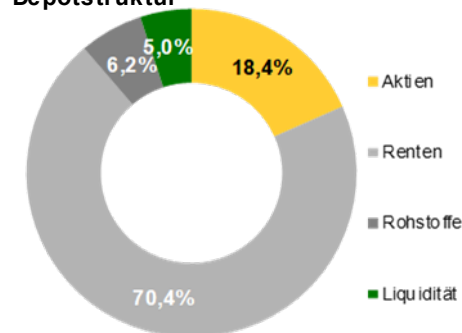




Profil Vermögenserhalt – Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

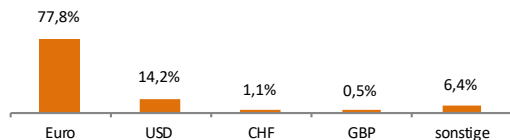
Aktien			Branche	%
A2J5DB	AIS-Amundi MSCI USA ETF SRI	USD	Branchenmix	0,8
A2H6MP	Amundi Euro. Multi-Factor Market Neut. ETF	EUR	Branchenmix	2,6
A2H58J	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	Sonstige	Branchenmix	0,5
A2A3QY	BNP ECI Global ESG Infrastructure ETF	USD	Branchenmix	0,7
A2H7PR	CoBa Flexible Allocation Euro land T	EUR	Branchenmix	2,0
A2JF61	CoBa Flexible Allocation USA T	USD	Branchenmix	1,5
A2JESZ	Fidelity MSCI Japan Id. Fonds	Sonstige	Branchenmix	1,0
A2FF3F	First T. Eurozone Alpha ETF	EUR	Branchenmix	0,7
A2AN46	I.M.-I.M. SCI Europe ex-UK ETF	EUR	Branchenmix	0,9
A0HGV9	iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	Branchenmix	0,6
A2PCB1	iShares MSCI EM U ESG Enhanced ETF	EUR	Branchenmix	0,7
A0F5UF	iShares NASDAQ 100 ETF	USD	IT	0,6
A1WU5	L&G Cyber Security ETF	USD	IT	0,8
ETF909	Lyxor 10AX 50 ESG ETF	EUR	Branchenmix	0,6
LYX0XR	Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Branchenmix	0,5
A14QB3	SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector ETF	USD	Industrie	0,7
A2CCN	VanEck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	Branchenmix	0,9
DBX0NJ	x-tr. Nikkei 225 ETF	Sonstige	Branchenmix	0,7
DBXISM	x-tr. SM IETF	CHF	Branchenmix	1,1
DBX0NK	Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	Branchenmix	0,5
Renten			Anlageklasse	%
A2H59D	Amundi USD Corp FRN EUR hed. ETF	EUR	Unternehmensanl.	7,9
778928	Corporate Bond Large Cap. ETF	EUR	Unternehmensanl.	9,9
263526	iShar Pfandbriefe UCITS ETF	EUR	Staatsanl. u. Pfandbr.	2,0
A14T8G	iShares China China Bond ETF	Sonstige	Staatsanl. u. Pfandbr.	1,0
A1U5T	iShares Euro. Corp Bond Interest Rate Hedged E1	EUR	Unternehmensanl.	6,1
A0RPWQ	iShares Euro. Corporate Bond 1-5Y ETF	EUR	Unternehmensanl.	3,0
A1UXZH	iShares Italy Government Bond ETF	EUR	Staatsanl. u. Pfandbr.	3,9
A1UXZK	iShares Spain Government Bond ETF	EUR	Staatsanl. u. Pfandbr.	3,8
A2H9US	JPMorgan Euro Govt Bond 1-3Y ETF	EUR	Staatsanl. u. Pfandbr.	2,0
LYX0Z0	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	EUR	Unternehmensanl.	3,5
LYX03B	Lyxor Fed Funds USD ETF	USD	Kurzfristige Anleihen	1,5
LYX007	Lyxor USD 10Y Infl. Expect. ETF	USD	Staatsanl. u. Pfandbr.	1,9
A2PKUK	OSSIAM US Steeper ETF	USD	Unternehmensanl.	2,4
A2DLP1	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate B	EUR	Hochzins	1,1
A1U1TV	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	Sonstige	Schwellenländer	2,0
DBX0AV	x-tr. EM Liquid Euro bond ETF	EUR	Schwellenländer	2,0
DBX0AR	Xtr II iTraxx Crossover ETF	EUR	Hochzins	1,0
DBX0HM	Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	EUR	Staatsanl. u. Pfandbr.	5,3
Rohstoffe				%
A2AE6P	BNP Rohstoff Energy & Metals ETF	USD	Branchenmix	1,5
A2QG31	UBS CMCI Rohstoff Carry Ex-Agriculture ETF	USD	Branchenmix	1,0
A3GPDV	WisdomTree Energy Enhanced ETC EUR hedged	EUR		0,9
A1NZLQ	WisdomTree Precious Metals ETC EUR hedged	EUR		0,9
A1EK0G	Xtrackers Gold Euro Hedged ETC	EUR		2,0
Liquidität				%
	Anlagekonto	EUR		5,0

Depotstruktur

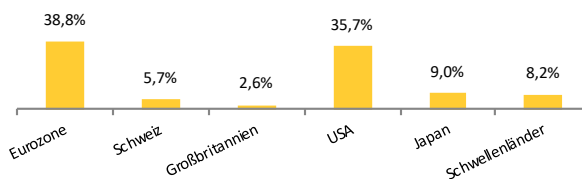


Stand: 30.04.2021

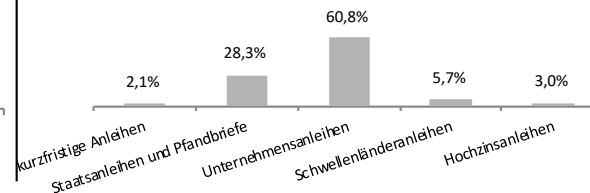
Währungsstruktur Portfolio

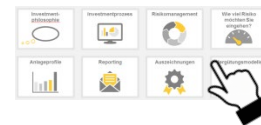


Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten



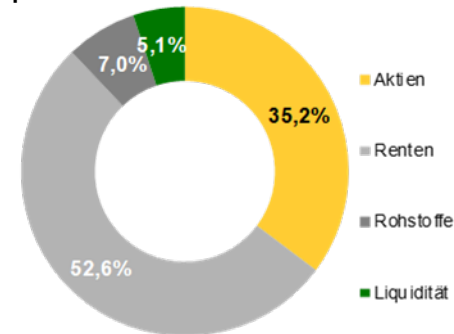


Profil Vermögensausbau konservativ – Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

Aktien		Branche	%
A2JSD8	AlS-Amundi MSCI USA ETF SRI	USD	Branchenmix
A2H6M1	Amundi Euro. Multi-Factor M.arket Neut. ETF	EUR	Branchenmix
A2H58J	Amundi MSCI Emerging M.arkets ETF	Sonstige	Branchenmix
A0RF42	Amundi MSCI EM U.High Dividend ETF	EUR	Branchenmix
A2ACQY	BNP ECI Global ESG Infrastructure ETF	USD	Branchenmix
A2H7PR	CoBa Flexible Allocation EuroLand T	EUR	Branchenmix
A2JF61	CoBa Flexible Allocation USA T	USD	Branchenmix
A2JES2	Fidelity MSCI Japan Idx. Fonds	Sonstige	Branchenmix
A2FF35	First T. Eurozone Alpha ETF	EUR	Branchenmix
A2AN46	IM -I.M.SCI Europe ex-UK UETF	EUR	Branchenmix
A0RGCL	Invesco EURO STOXX 50 ETF	EUR	Branchenmix
593392	iShares M.DAX ETF	EUR	Branchenmix
A0HGV9	iShares M.SCI A.C. Far East ex-Japan ETF	Sonstige	Branchenmix
A0F5UF	iShares NASDAQ 100 ETF	USD	IT
A4WU5	L&G Cyber Security ETF	USD	IT
LYX0XR	Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Branchenmix
A1UJTF	SPDR MSCI EM SmallCap ETF	Sonstige	Branchenmix
A1Q8B3	SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector ETF	USD	Industrie
A1QDQ	UBS M.SCI EM Socially Responsible ETF	Sonstige	Branchenmix
A2PEZ8	UBS S&P 500 ESG ETF	USD	Branchenmix
A12CCN	VanEck Morningstar Wide M.oat US ETF	USD	Branchenmix
DBX0N1	x-tr. Nickel 225 ETF	Sonstige	Branchenmix
A12ZLQ	x-tr. SM1 ETF	Sonstige	Branchenmix
DBX0NK	Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	Branchenmix

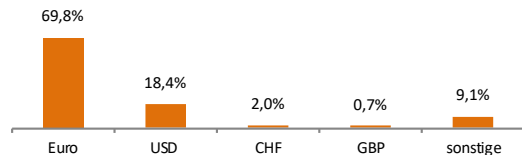
Renten		Anlageklasse	%
A2H59D	Amundi USD Corp FRN EUR hed. ETF	EUR	Unternehmensanl.
778928	Corporate Bond Large Cap ETF	EUR	Unternehmensanl.
263528	iShar.P andbriefe UCITS ETF	EUR	Staatsanl.u.P.fandbr.
A14T8G	iShares China China Bond ETF	Sonstige	Staatsanl.u.P.fandbr.
A1U5ST	iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged E1	EUR	Unternehmensanl.
A0RPWQ	iShares Euro Corporate Bond 15Y ETF	EUR	Unternehmensanl.
A1UXZH	iShares Italy Government Bond ETF	EUR	Staatsanl.u.P.fandbr.
A1UXZK	iShares Spain Government Bond ETF	EUR	Staatsanl.u.P.fandbr.
A2H5US	JPMorgan Euro Govt Bond 13Y ETF	EUR	Staatsanl.u.P.fandbr.
LYX0Z0	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	EUR	Unternehmensanl.
LYX038	Lyxor Fed Funds USD ETF	USD	Kurzfristige Anleihen
LYX007	Lyxor USD 10Y Infl Expect. ETF	USD	Staatsanl.u.P.fandbr.
A2PKUK	OSSIAM US Steepener ETF	USD	Unternehmensanl.
A2DLP1	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate B	EUR	Hochzins
A1UJTV	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	Sonstige	Schwellenländer
DBX0AV	x-tr. EM Liquid Eurobond ETF	EUR	Schwellenländer
DBX0AR	Xtr. IT raxx Crossover ETF	EUR	Hochzins
DBX0HM	Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	EUR	Staatsanl.u.P.fandbr.
Rohstoffe			%
A2AE6P	BNP Rohstoff Energy & Metals ETF	USD	Branchenmix
A2QCS1	UBS CMCI Rohstoff Carry Ex-Agriculture ETF	USD	Branchenmix
A3G3SV	WisdomTree Energy Enhanced ETC EUR hedged	EUR	Branchenmix
A1N1LQ	WisdomTree Precious Metals ETC EUR hedged	EUR	Branchenmix
A1EKDG	Xtrackers Gold Euro Hedged ETC	EUR	Branchenmix

Depotstruktur

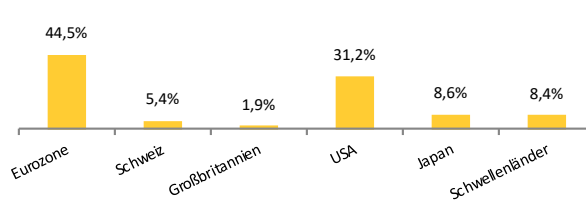


Stand: 30.04.2021

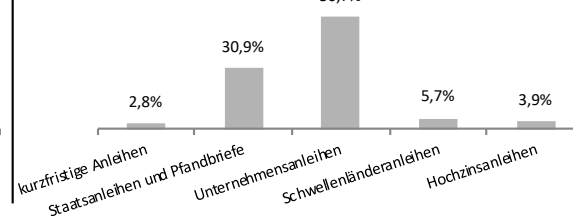
Währungsstruktur Portfolio

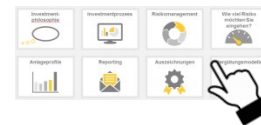


Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten



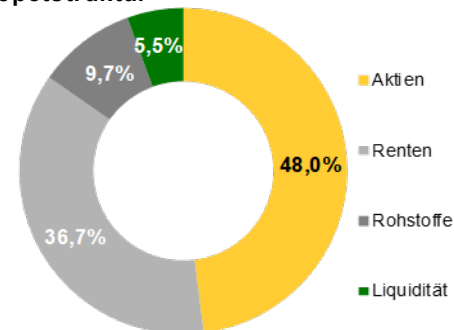


Profil Vermögensausbau dynamisch – Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

Aktien		Branche	%
A2JSD8	AIS-Amundi MSCI USA ETF SRI	USD	Branchenmix
A2H5BJ	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	USD	Branchenmix
A0RF42	Amundi MSCI EMU High Dividend ETF	EUR	Sonstige
A2ACQY	BNP ECI Global ESG Infrastructure ETF	USD	Branchenmix
A2H7PR	CoBa Flexible Allocation Euroland T	EUR	Branchenmix
A2JF61	CoBa Flexible Allocation USA T	USD	Branchenmix
A2JE5Z	Fidelity II-MSCI Japan Idx Fonds	Sonstige	Branchenmix
A12FF3	First T. Eurozone Alpha ETF	EUR	Branchenmix
A2AN46	I.M.-MSCI Europe ex-UK UETF	EUR	Branchenmix
A0RGCL	Invesco EURO STOXX 50 ETF	EUR	Branchenmix
A0HG9V	iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	Branchenmix
A0F5UF	iShares NASDAQ 100 ETF	USD	IT
593399	iShares STOXX EUR.MID 200 ETF	EUR	Branchenmix
A14WU5	L&G Cyber Security ETF	USD	IT
LYX0XR	Lyxor FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Branchenmix
A1J1TF	SPDR MSCI EM Small Cap ETF	Sonstige	Branchenmix
A14QB3	SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector ETF	USD	Industrie
A110QD	UBS MSCI EM Socially Responsible ETF	Sonstige	Branchenmix
A2PEZ8	UBS S&P 500 ESG ETF	USD	Branchenmix
A12CCN	VanEck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	Branchenmix
DBX0NJ	x-tr. Nikkei 225 ETF	Sonstige	Branchenmix
DBX1SM	x-tr. SMI ETF	Sonstige	Branchenmix
DBX0NK	Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	Branchenmix
Renten	Anlageklasse		%

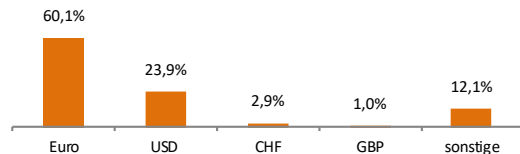
A2H5D9	Amundi USD Corp FRN EUR hed. ETF	EUR	Unternehmensanl.
778928	Corporate Bond Large Cap. ETF	EUR	Unternehmensanl.
A14T8G	iShares China China Bond ETF	Sonstige	Staatsanl.u.Pfandbr.
A1J5ST	iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged ETI	EUR	Unternehmensanl.
A0RPWQ	iShares Euro Corporate Bond 1-5Y ETF	EUR	Unternehmensanl.
A1JXZH	iShares Italy Government Bond ETF	EUR	Staatsanl.u.Pfandbr.
A1JXZK	iShares Spain Government Bond ETF	EUR	Staatsanl.u.Pfandbr.
A2H8US	JPMorgan Euro Govt Bond 1-3Y ETF	EUR	Staatsanl.u.Pfandbr.
LYX0Z0	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	EUR	Unternehmensanl.
LYX007	Lyxor USD 10Y Infl.Expect. ETF	USD	Staatsanl.u.Pfandbr.
A2PKUK	OSSIAM US Steepener ETF	USD	Unternehmensanl.
A2DLP1	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bor	EUR	Hochzins
A1J1TV	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	Sonstige	Schwellenländer
DBX0AV	x-tr. EM Liquid Eurobond ETF	EUR	Schwellenländer
DBX0AR	Xtr.II iTraxx Crossover ETF	EUR	Hochzins
DBX0HM	Xtrackers Euro Government Yield Plus ETF	EUR	Staatsanl.u.Pfandbr.
Rohstoffe			%
A2AE6P	BNP Rohstoff Energy & Metals ETF	USD	2,6
A2QG31	UBS CMCI Rohstoff Carry Ex-Agriculture ETF	USD	Branchenmix
A3GPDV	WisdomTree Energy Enhanced ETC EUR hedged	EUR	1,8
A1NZLQ	WisdomTree Precious Metals ETC EUR hedged	EUR	1,8
A1EK0G	Xtrackers Gold Euro Hedged ETC	EUR	2,6
Liquidität			%
Anlagekonto	EUR		5,5

Depotstruktur

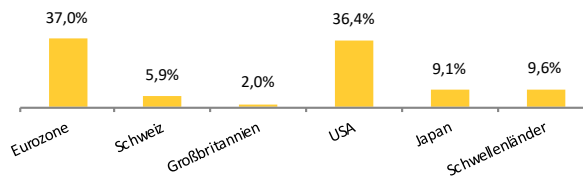


Stand: 30.04.2021

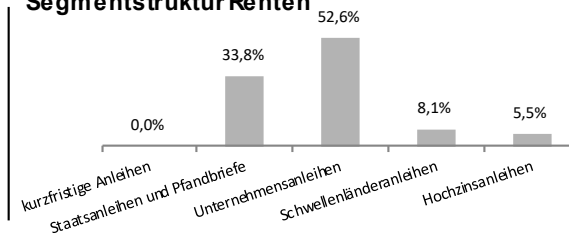
Währungsstruktur Portfolio

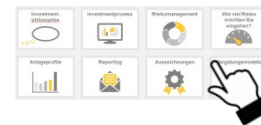


Regionenstruktur Aktien



Segmentsstruktur Renten



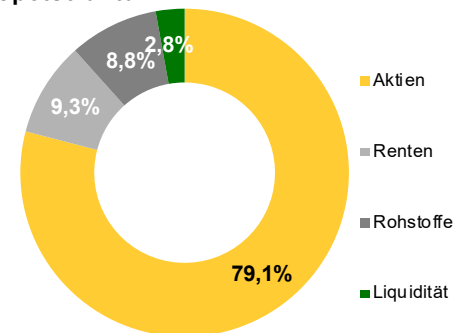


Profil Vermögenswachstum– Investiert weltweit in Aktien, Renten und Rohstoffe

Aktien		Branche	%	
A2JSD8	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	BNP EPCI 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 Idx Fonds	Sonstige	Branchenmix	3,8
A12FF3	First T. Eurozone Alpha ETF	EUR	Branchenmix	4,1
A2AN46	I.M.-I.MSCI Europe ex-UK UETF	EUR	Branchenmix	6,2
A0RGCL	Invesco EURO STOXX 50 ETF	EUR	Branchenmix	6,9
A0MW0M	iShares Global Clean Energy ETF	USD	Branchenmix	0,9
A0HGV9	iShares MSCI AC Far East ex-Japan ETF	Sonstige	Branchenmix	1,0
A0F5UF	iShares NASDAQ 100 ETF	USD	IT	1,9
593399	iShares STOXX EUR.MID 200 ETF	EUR	Branchenmix	3,4
A0DK61	iShs 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
LYX0XR	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
A2PE28	UBS S&P 500 ESG ETF	USD	Branchenmix	5,8
A12CCN	VanEck Morningstar Wide Moat US ETF	USD	Branchenmix	4,3
DBX0NJ	x-tr. Nikkei 225 ETF	Sonstige	Branchenmix	2,7
DBX1SM	x-tr. SMI ETF	CHF	Branchenmix	3,8

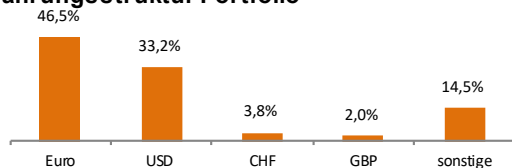
DBX0NK	Xtrackers Harvest CSI300 ETF	Sonstige	Branchenmix	1,2
Renten		Anlageklasse		%
LYX0Z0	Lyxor Euro Corp Floater 0-7Y ETF	EUR	Unternehmensanl.	3,5
LYX007	Lyxor USD 10Y Infl. Expect. ETF	USD	Staatsanl.u. Pfandbr.	1,6
A2DLP1	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bor	EUR	Hochzins	1,0
A1JJUT	SPDR Emerging Markets Local Bond ETF	Sonstige	Schwellenländer	0,9
DBX0CQ	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

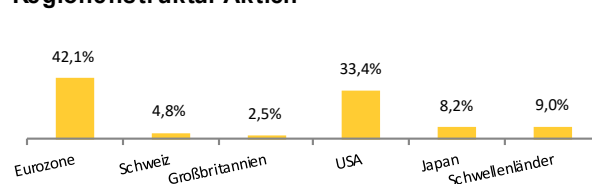


Stand: 30.04.2021

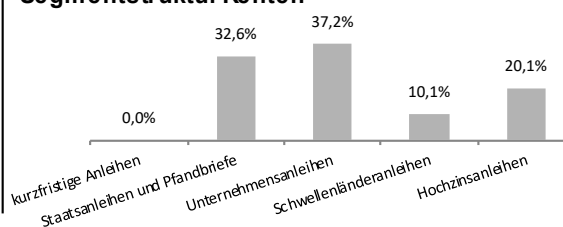
Währungsstruktur Portfolio

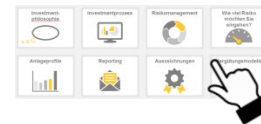


Regionenstruktur Aktien



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

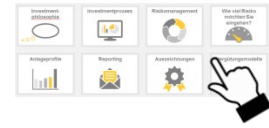
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Aktien Deutschland 29,1 %	Aktien Deutschland 25,5 %	Aktien USA 26,9 %	Aktien Japan 21,1 %	Rohstoffe 14,7 %	Aktien Schwellenländer 16,0 %	Anleihen Global 4,3 %	Aktien USA 31,2 %
Aktien Asien exkl. Japan 16,8 %	Aktien USA 24,0 %	Anleihen USA 16,8 %	Aktien USA 10,6 %	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

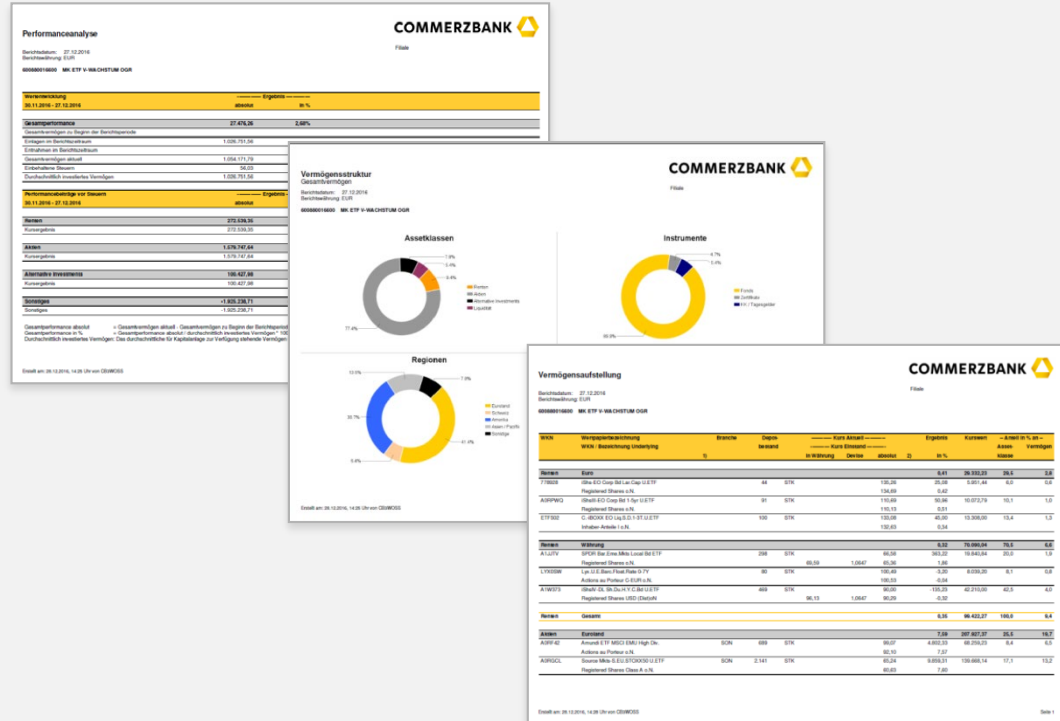
Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Stand: 31. Dezember 2019

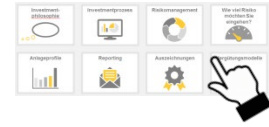


Das persönliche Reporting verschafft Ihnen Überblick

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, Erträgnisgutschriften, 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.





Unsere Vermögensverwaltung besteht in regelmäßigen Prüfungen



„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



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



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

RenditeWerk



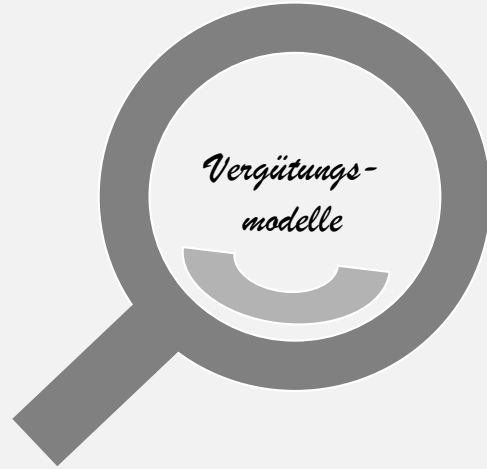
firstfive zeichnet die Vermögensverwaltung auch im Gesamtjahr 2019 für herausragende Ergebnisse in der konservativen Risikoklasse aus:

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 Management-entgelt zuzüglich Umsatzsteuer an.

Transaktionsprovisionen und Depotverwahrungs-entgelte sind bereits enthalten.*

Erfolgsorientiertes Entgelt

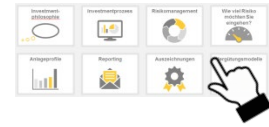
Das Entgelt setzt sich im Vergleich zum pauschalen Entgelt aus einer niedrigeren Grundkomponente und einer erfolgsabhängigen Honorarkomponente, jeweils zuzüglich Umsatzsteuer, zusammen.*

Ihre Vorteile

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

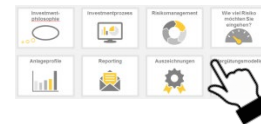
Für in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige Privatanleger berücksichtigt die Bank – vorbehaltlich einer Änderung der Auffassung der Finanzverwaltung – den Transaktionskostenanteil (derzeit bis zu 50 Prozent des Pauschalentgelts inkl. anteiliger Umsatzsteuer) im Verlustverrechnungstopf „Sonstige“.

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



Glossar

B	Benchmark	Vergleichsmaßstab zur Bewertung des Anlageerfolgs.
	„Best-In-Class“-Ansatz	Im Rahmen der Investmentstrategie Auswahl der „besten Wertpapiere einer Klasse“, z. B. bei der Auswahl von Fondslösungen.
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).
V	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.
	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 Portfoliorendite im Mittel zwischen $10\% + 1 \cdot 5\% = 15\%$ 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 getätigt haben.

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