



## CB Geldmarkt Deutschland I

Sicherheit kostet Ertrag

Votum: Kauf



Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Kauf

### Highlights

- Reiner Geldmarktfonds mit hohen Sicherheitsanforderungen
- Am Geldmarkt ist aktuell kein Geld zu verdienen
- Eignet sich nur für sehr kurzfristiges Parken überschüssiger Liquidität

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 24.09.2020	Anlage <sup>2</sup> in %	Anlage <sup>2</sup> in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	0,00	10.000,00
24.09.15 - 24.09.16	-0,51	9.949,02
24.09.16 - 24.09.17	-0,33	9.916,20
24.09.17 - 24.09.18	-0,29	9.887,84
24.09.18 - 24.09.19	-0,24	9.864,57
24.09.19 - 24.09.20	-0,43	9.822,00

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 0,00% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 24.09.2015

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

## Investmentansatz

### Das Anlageziel des Fonds

Das Anlageziel des CB Geldmarkt Deutschland I ist ein geldmarktgerechter Ertrag unter Berücksichtigung von Kapitalsicherheit, Wertstabilität und Liquidität.

### Charakteristika des Fonds

Dazu investiert der Fonds in Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen. Die Duration\* des Fonds beträgt maximal 6 Monate. Es dürfen keine Instrumente aus Schwellenländern erworben werden. Fremdwährungsrisiken gegenüber dem Euro werden abgesichert. Der Vergleichsindex für den Fonds ist der EONIA\*\*.

\* Duration ist die mittlere Kapitalbindungsdauer. Mit ihr kann das Zinsänderungsrisiko von Anleihen berechnet werden.

\*\* EONIA (Euro OverNight Index Average): durchschnittlicher Zinssatz für auf Euro lautende Tagesgelder im Interbankengeschäft

## Unsere Einschätzung

Auf ihrer Sitzung am 12.09.2019 senkte die EZB den Einlagensatz um weitere 10 Basispunkte auf jetzt -0,50%. Das heißt, Banken müssen einen

noch höheren Strafzins zahlen, wenn sie Geld bei der Zentralbank anlegen wollen. Gleichzeitig bleibt der Leitzins unverändert auf dem Rekordtief von 0,0%. Die Leitzinsen in Europa werden wohl noch für einige Zeit auf dem extrem niedrigen Niveau verharren.

### Corona Krise sorgt für positive Renditenindikationen bei Geldmarktfonds

Mit Verschärfung der Corona Krise gerieten die Märkte für sehr kurzlaufende Anleihen in heftige Turbulenzen. Marktteilnehmer trennten sich im großen Stil von ihren Beständen, um liquide zu sein. Das führte zu einer massiven Ausweitung der Risikoaufschlägen gegenüber Staatsanleihen bester Bonität. Als Folge rentieren Geldmarktfonds wieder deutlich positiv, obwohl sich das Zinsniveau seitens der Zentralbanken nicht verändert hat. Die aktuell positiven Renditen bei Geldmarktfonds werden nur eine zwischenzeitliche Episode sein, sollte sich die Corona Krise weiter schnell entspannen und die Risikoaufschläge weiter zurückgehen.

Der CB Geldmarktfonds ist ein Geldmarktfonds im Sinne der CESR Richtlinie (CESR/10-049). Mit der verschärften Richtlinie soll dem Interesse der Anleger gedient werden, die von Geldmarktfonds Kapitalerhalt, geldmarktnahe Erträge und tägliche Verfügbarkeit erwarten. Die aktuellen Verwerfungen am Markt für kurzfristige Anleihen machen Geldmarktfonds wieder attraktiver. Sie eignen sich für Investoren, die ihre überschüssige Liquidität nur kurzfristig parken wollen.

## Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten, auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten, sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

## Chancen & Risiken

### Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Geldmarktfonds bieten eine geldmarktnahe Verzinsung und eine relative Kursstabilität

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondstyp	Geldmarktfonds
Anlagesegment	Euro
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	973723 / LU0052221412
Fondsaufgabe	01.08.1994
Orderannahmezeit	Erfassung bis 13.00h (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	A
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	P Ausschüttend A1H6Y5

### Kennzahlen per 24.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	-0,43% / -0,94% / -1,77%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	0,23%

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	0,00%
Pauschalvergütung	0,15%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,16%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	33,27% der Pauschalvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt die Schwankungsrisiken

**Risiken**

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Anlagen am Geldmarkt können kurzfristigen Wertschwankungen unterliegen
- Der Fokus auf Anleihen mit einer kurzen Duration begrenzt das Renditepotenzial
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

---

## Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
Autor: Mario Reich, Fondsanalyst  
Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
Stand unserer Einschätzung: 18. Juni 2020

---

## Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, 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 alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

### Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

### Darstellung von Wertentwicklungen

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

### Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal 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.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

CB Geldmarkt Deutschland I, WKN - 973723

Votum	Geändert am
Kauf	06. Januar 2017

---

### Aufsichtsbehörden

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

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.