

Votum: Kein Votum

CBK Euro Sovereign Plus Bond Selection - Fonds

Stand: 16. September 2025 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Fondsinitiator	Commerzbank AG (Vermögensverwaltung)
Mindestanlage	5.000.000 EUR
Fondstyp	Rentenfonds
Anlagesegment	Staatsanleihen Euro
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A414Z5 / DE000A414Z56
Produktgruppe	Renten, Rentenfonds, Renten-ETFs
Fondaufgabe	02.05.2025
Orderannahmezeit	Erfassung bis 11.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Sparplanfähig	Nein
VL-fähig	Nein



Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertkunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Kennzahlen und Kosten

Kennzahlen

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	- / - / -
Volatilität (3 Jahre) ³	-

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	1%
Verwaltungsvergütung	0,275%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,29%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	0% der Verwaltungsvergütung. Der Vertrieb erhält im Privatkundengeschäft eine Anrechnung i.H.v. 0,2% des verwalteten Vermögens

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

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

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Kein Votum

Highlights

- Aktiv gemanagter Rentenfonds der Vermögensverwaltung der Commerzbank
- Keine Wettbewerberanalyse aufgrund besonderer Interessenskonflikte

16.09.2025

Investmentansatz

Das Anlageziel des CBK Euro Sovereign Plus Bond Selection

Der CBK Euro Sovereign Plus Bond Selection ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds und orientiert sich am Bloomberg Serie-E Euro Govt. 1-10 Yr. Bond Index als Benchmark. Das Anlageziel des Fonds ist, ein breit gestreutes Portfolio zu erstellen, das stabile Erträge liefert und

gleichzeitig Risiken minimiert. Zur Erreichung des Anlageziels wird das Fondsvermögen überwiegend in europäische Staatsanleihen investiert. Darüber hinaus finden unter anderem auch Investitionen in supranationale Emittenten (z.B. EIB, Weltbank), Subsovereigns (z.B. Kommunalanleihen) und Pfandbriefe europäischer Emittenten statt.

Durch ein aktives und kontinuierliches Risikomanagement will das Management ein möglichst ausgewogenes Chancen-Risiko-Verhältnis erreichen. Das aktuelle durchschnittliche Rating der Anleihen im Portfolio liegt bei AA-. Derivate, einschließlich Zins- und Indexfutures, können zu Investitions- und Absicherungszwecken verwendet werden.

Investmentprozess klar strukturiert

Der Investmentprozess des Fonds ist in mehrere strukturierte Schritte aufgebaut:

- **1. Universum:** Festlegung des Investitionsuniversums, das europäische Staatsanleihen, Pfandbriefe, supranationale Emittenten und Subsovereigns umfasst
- **2. Quantitative Analyse:** Einzelne Titel werden unter Berücksichtigung von Faktoren wie laufender Ertrag, Qualität, Bewertung und Momentum analysiert, um vergleichbare Anleihen zu bewerten
- **3. Fundamentale Analyse:** Eine umfassende Bewertung der potenziellen Kauf- und Verkaufskandidaten, die qualitative Faktoren wie Ratings, ökonomische Einschätzung, Funding und politisches Umfeld erfassen
- **4. Portfolio-Konstruktion:** Die Zusammenstellung des Portfolios unter Berücksichtigung von festgelegten Bandbreiten für Länder, Pfandbriefe und öffentliche Emittenten, Kurvenpositionierung, Diversifizierung und prognostizierter Risikokennzahlen
- **5. Risikomanagement:** Umfasst verschiedene Maßnahmen zur Kontrolle der Risiken, darunter die Überwachung von Risikokennzahlen, die Anwendung eines quantitativen Risikomodells, die Durchführung von Szenarioanalysen und das Monitoring spezieller Ereignisse

Das Ziel des Ansatzes ist, Anleihen mit attraktivem Ertragspotential bei kontrolliertem Risiko zu identifizieren und zu verwalten, um eine planbare Einkommensquelle und Diversifizierung im Portfolio zu gewährleisten.

Nachhaltigkeitsansatz

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des CBK Euro Sovereign Plus Bond Selection von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen.

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen der Investitionsstrategie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts). Der Fokus liegt dabei auf einer Verringerung bestimmter Indikatoren aus den Kategorien Klimaschutz und Umweltschutz im Bereich Umwelt, Arbeitsrechte und Menschenrechte im Bereich Soziales.

Es ist möglich, in Unternehmen zu investieren, die in den Bereichen Waffen, militärische Ausrüstung und verwandte Dienstleistungen tätig sind.

Ausgeschlossen werden Investitionen in Unternehmen, die

- mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Herstellung und dem Vertrieb von Kohle erzielen,
- mehr als 5 % ihres Umsatzes aus Tabak oder Glücksspiel erwirtschaften,
- mehr als 10 % ihres Umsatzes aus dem Handel mit pornografischen Produkten beziehen oder jegliche Umsätze aus der Produktion von Pornografie erzielen,
- durch Geschäftstätigkeiten mit unkonventionellen oder kontroversen Waffen Umsätze generieren.

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact.

Die Anlagestrategie des Fonds orientiert sich an den allgemeinen Ausschluss- und Qualitätskriterien der Vermögensverwaltung. Jedoch folgt sie nicht den spezifischen Ausschlusskriterien, die die Bank für nachhaltige Vermögensverwaltungen festgelegt hat. Die entsprechenden Kriterien sind gemäß Offenlegungsverordnung auf ihrer Homepage veröffentlicht.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Unsere Einschätzung

Votum: Kein Votum

Wichtiger Hinweis zur Kaufempfehlung

Der CBK Euro Sovereign Plus Bond Selection ist ein Investmentfonds der Vermögensverwaltung der Commerzbank. Eine Kaufempfehlung erfolgt insbesondere auf der Grundlage der in Anlageziel und Investmentansatz dargestellten Produktparameter. Eine Wettbewerberanalyse von ähnlichen Produkten wurde nicht vorgenommen. Es besteht ein besonderer Interessenskonflikt, da sowohl die investmentstrategische Steuerung des Fonds als auch die Verantwortlichkeit der Erstellung dieser Wertpapierinformation im Segment Privat- und Unternehmertypen der Commerzbank AG liegt.

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)
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Der Fonds besitzt große Freiheiten ggü. seiner Benchmark in der Allokation und kann somit in Bezug auf Einzelwerte und Regionen deutlich von dieser abweichen um eine höhere Rendite zu erzielen
- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt die Schwankungsrisiken



Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Die Konzentration auf Anleihen guter Bonität begrenzt das Renditepotenzial
- Es ist möglich, dass sich einzelne Regionen/ Branchen besser entwickeln als der Fonds und dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist
- 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, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertkunden, Anlage&Vorsorge
Autor: Matthias Becker, Fondsanalyst
Verantwortlich: Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung: 16. September 2025

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, in denen der Fonds keine Vertriebszulassung hat, eingeführt oder dort verbreitet werden; dies gilt insbesondere für die USA.

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.

Auswirkung von Inflation

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

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.

Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds*

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§ 138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

Weitere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt (VKP) bzw. dem Informationsmemorandum. Diese Dokumente enthalten relevante Details zu den steuerlichen Aspekten einer Anlage in diesem Produkt. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Commerzbank keine individuelle steuerliche Beratung erbringt. Wir bitten Sie, sich bei spezifischen steuerlichen Fragestellungen oder in Hinblick auf Ihre persönliche steuerliche Situation an Ihren steuerlichen Berater zu wenden.

*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum	Geändert am
Kein Votum	13. Mai 2025
CBK Euro Sovereign Plus Bond Selection, WKN - A414Z5	

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

©2025; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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