



Die Commerzbank Vermögensverwaltung geht neue Wege – Exklusive Strategien: Das richtige Board für jede Welle

Asset Management-Partnervertrieb

Udo Markert – Head of Third Party Distribution, 17. Investment-Kongress, Oktober 2019

Die Vermögensverwaltung der Commerzbank geht neue Wege

Commerzbank geht neue Wege

- Neue Vertriebskanäle für Produkte aus der Vermögensverwaltung
- Jetzt auch Erwerb möglich für Nichtkunden

Die Commerzbank geht neue Wege. Ab sofort bietet die Commerzbank neben ihren eigenen Kunden nun auch Nichtkunden den Erwerb von Fonds an, die aus dem Management ihrer eigenen Vermögensverwaltung stammen....

Der Erwerb dieser Commerzbank-Fonds kann ab sofort über die Hausbank, über den persönlichen Vermögensverwalter oder einen zertifizierten Finanzberater in das eigene Depot erfolgen.

Commerzbank Pressemitteilung 02/2019

Die Commerzbank öffnet einen neuen Vertriebskanal für Produkte aus der Vermögensverwaltung: Ab sofort bietet das Institut neben seinen eigenen Kunden nun auch Nichtkunden Fonds zum Kauf an, die aus dem Management ihrer eigenen Vermögensverwaltung stammen....

Der Kauf dieser Commerzbank-Fonds kann ab sofort über die Hausbank, über den persönlichen Vermögensverwalter oder einen zertifizierten Finanzberater in das eigene Depot erfolgen...

Private-Banking-Magazin am 18.02.2019

Die Vermögensverwaltung der Commerzbank – Persönlich, echt und unabhängig



Umfassendes Risikomanagement – Aktives und schnelles Handeln bei veränderten Marktbedingungen

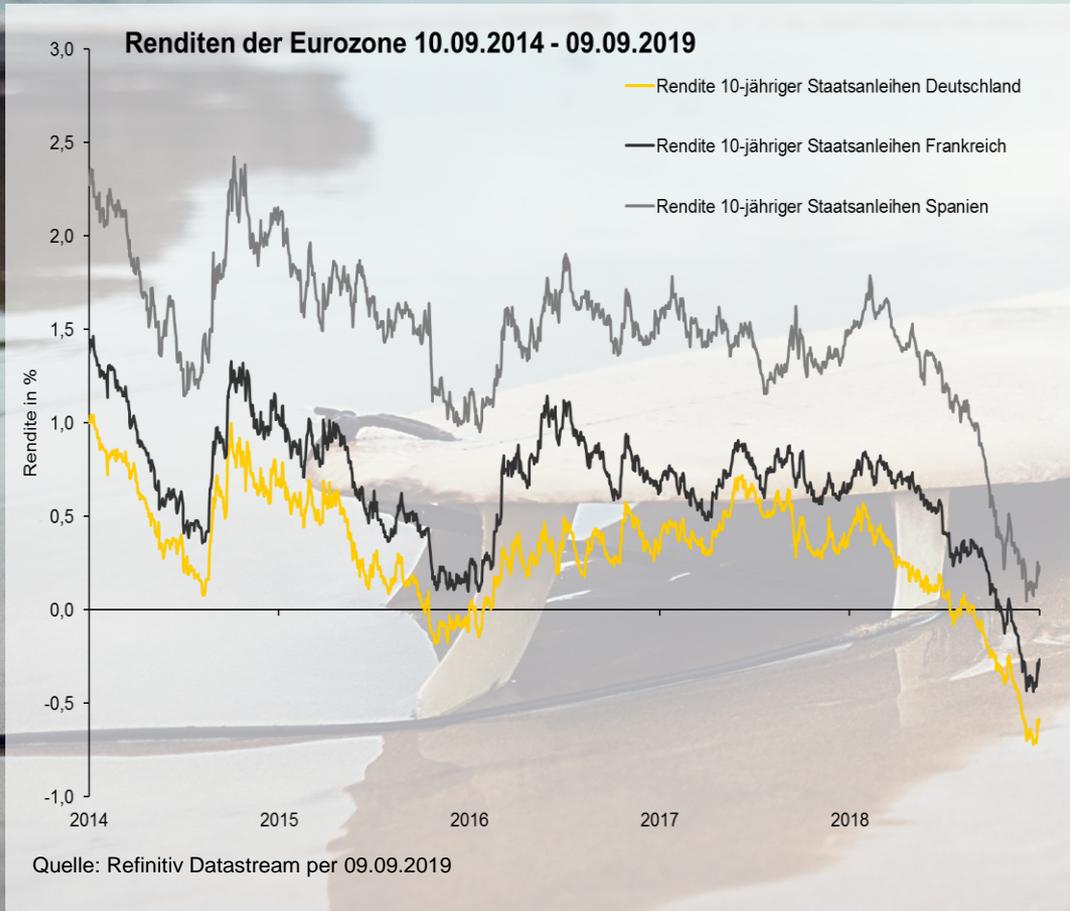
Aktives Risikomanagement

- Umfassendes Risikomanagement mit dem Ziel ungünstige Marktentwicklungen zu identifizieren und frühzeitig entgegen zu wirken
- 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.)
- Durchführung von Stresstests und simulationsbasiertes Risikomanagement, um Eindruck der Portfolio-entwicklung in Extrem-Szenarien zu erhalten



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

Herausforderung 1: Niedrigzinsniveau macht Anlegern das Leben schwer



Assekuranz der Zukunft > zur Themenübersicht

Comdirect Realzins-Radar

Deutsche Sparer verlieren so viel Geld wie noch nie

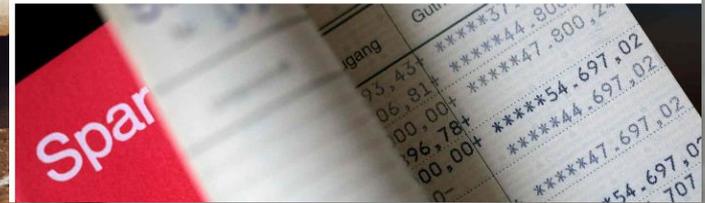
Quelle: www.pfefferminzia.de

Rekordverlust durch Niedrigzinsen

11 Kommentare

Deutsche Sparer haben 2018 fast 40 Milliarden Euro verloren

18. Januar 2019 um 12:05 Uhr | Lesedauer: Eine Minute



Quelle: www.rp-online.de

18.07.18 - DIE WELT.de

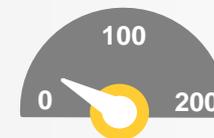
Zinsverluste deutscher Sparer erreichen neuen Rekord

Nullzinsen sind seit langem Realität. Doch neuerdings kommt auch noch eine relativ hohe
Quelle: www.deutsche-versicherungsboerse.de

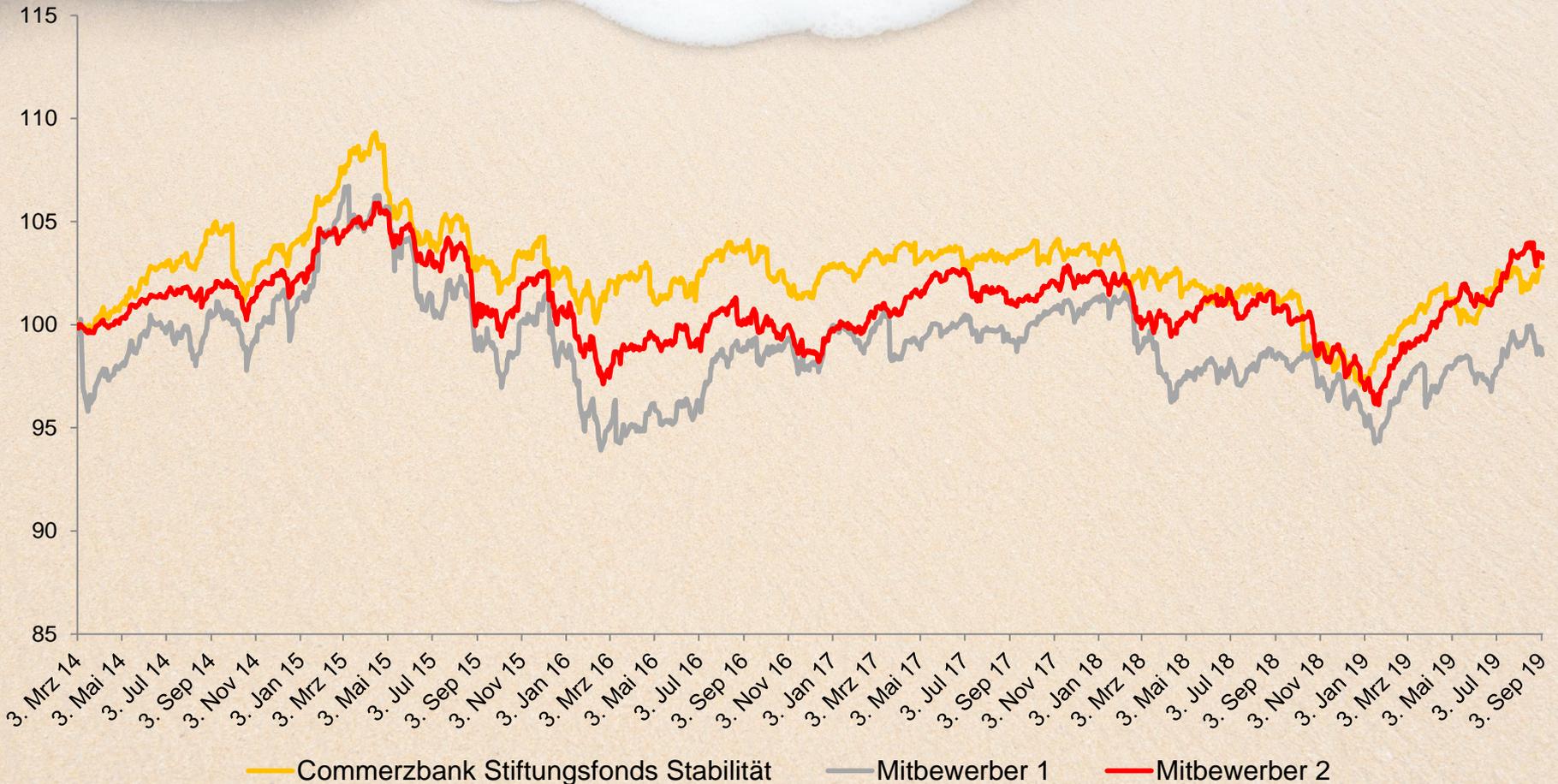
1 Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität –A1XADA- Sicherheitsorientierte Lösung im Niedrigzinsumfeld

- Sicherheitsorientierte Lösung im Niedrigzinsumfeld für konservative Anleger
- Im Vordergrund stehen Ertragserzielung, geringe Vermögensschwankungen sowie regelmäßige Ausschüttungen
- Das Fondsportfolio besteht im Wesentlichen aus Einzel-titeln der Assetklassen Anleihen und Aktien. Zur Marktab-deckung werden zusätzlich Exchange Traded Funds (ETFs) sowie aktiv gemanagte Fonds beigemischt
- Maximal können bis zu 25 Prozent des Fondsportfolios in Aktien investiert werden (durchschnittlich 15 Prozent)
- Risikobegrenzung im Fonds wird durch Einzeltitel-diversifikation (typischerweise 50-70 Werte), Branchen-, Länder-, Laufzeiten und Bonitätssteuerung erreicht
- Volumen Stiftungsstrategie: ca. 2 Milliarden Euro

Aktienquote in Prozent



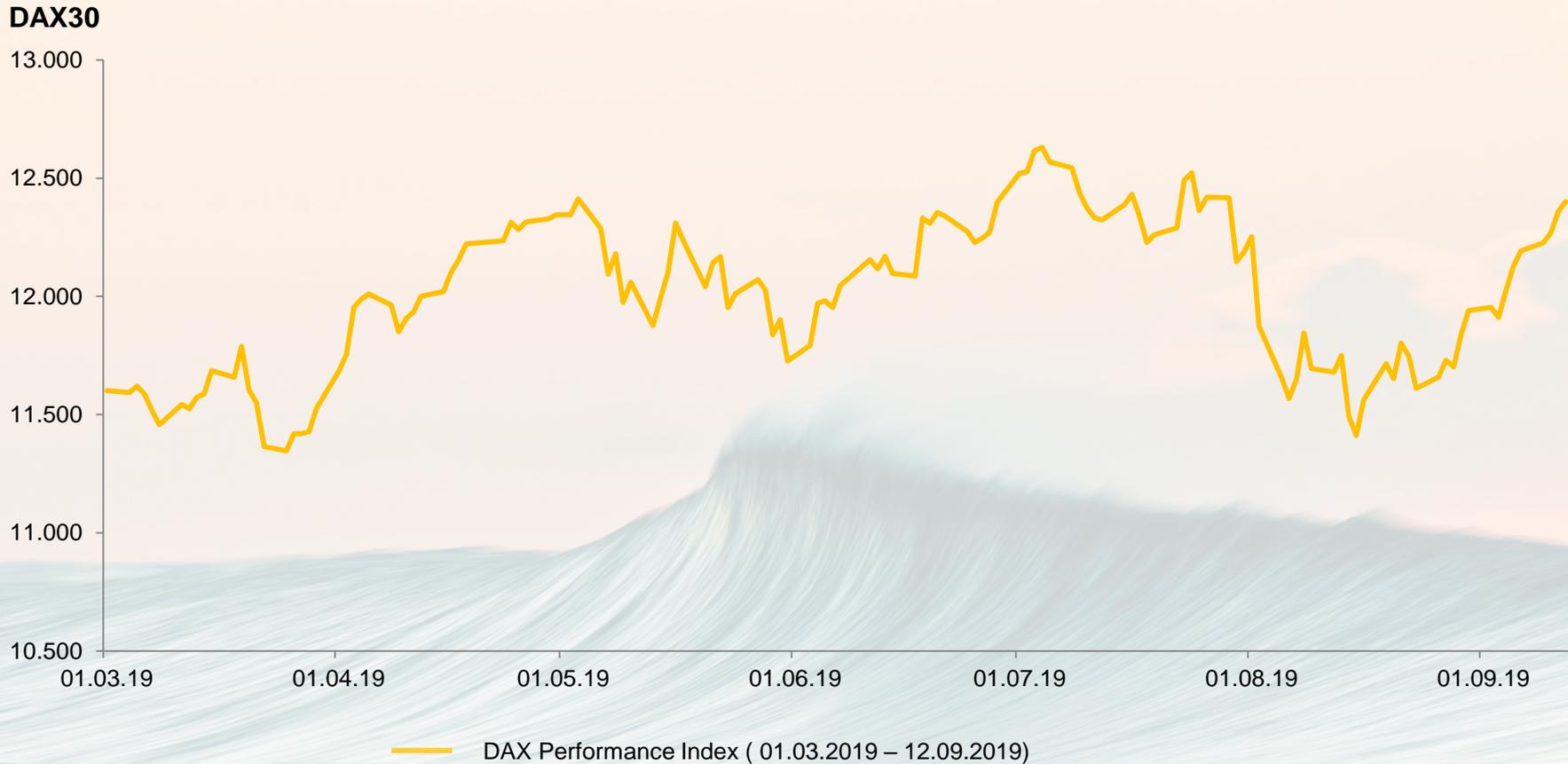
1 Kursverlauf von Stiftungsfonds im Vergleich



Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Bloomberg, Stand 03.09.2019

Herausforderung 2: Wie profitiere ich von seitwärts- oder fallenden Aktienmärkten?



2 Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus –A0Q4RW- Der bessere ETF



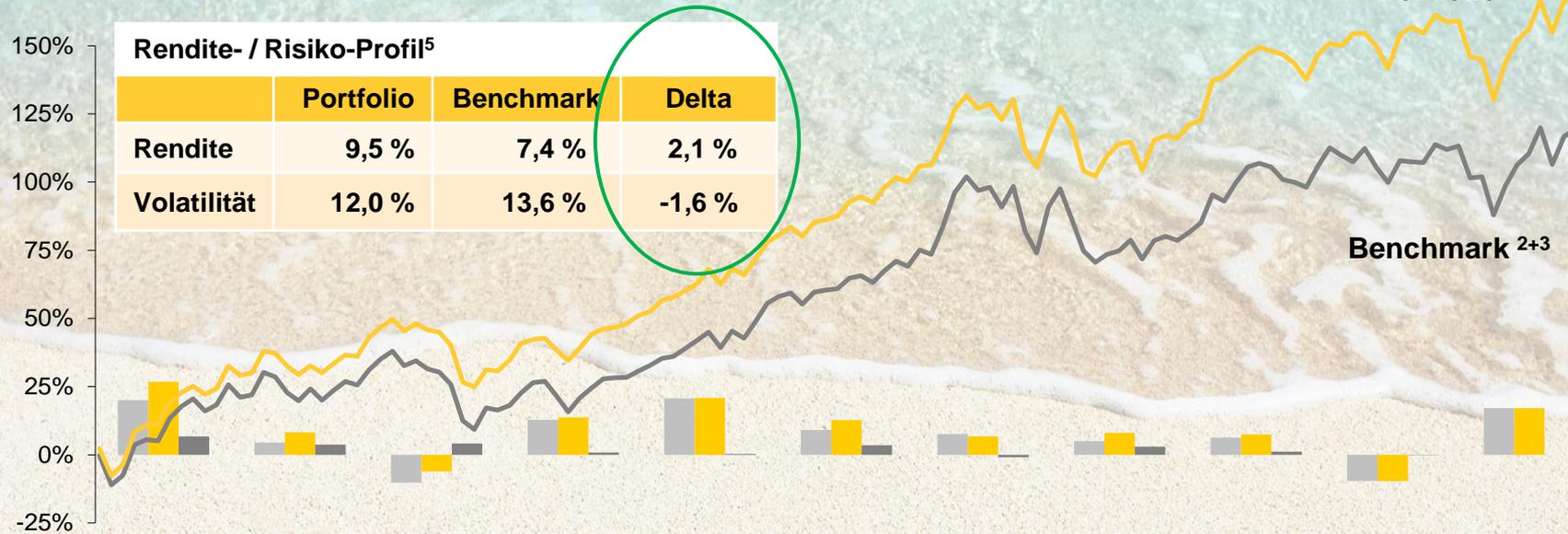
- Für Anleger, die eine Aktienanlage mit Sicherheitspuffer und Zusatzertrag suchen
- Erfolgreiches Anlagekonzept mit konservativem Derivatemanagement, reduziert Gesamtrisiko und generiert Zusatzeinnahmen
- Die Anlage erfolgt in zwei Schritten:
 - ETF-Basisportfolio weltweit (DAX, EuroStoxx 50, S&P 500, Nikkei 225)
 - Konservatives Optionsmanagement (Verkauf von Optionen, die durch im Fonds gehaltene Aktienbestände hinterlegt sind)
- Der Fonds zeigt Stärke insbesondere in Seitwärts- und Abwärtsmärkten
- Einsatz des Optionsmanagements erfolgt situativ, je nach Marktlage
- Volumen der Strategie: 2 Milliarden Euro

Aktienquote in Prozent



2 Langfristig erfolgreiche Strategie: Bessere Rendite bei gleichzeitig reduziertem Risiko (Volatilität)

Renditevorteil¹ gegenüber Benchmark² bei gleichzeitig geringerer Volatilität



Jahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Juli 19
Benchmark ²⁺⁴	20,0%	4,5%	-10,2%	12,9%	20,6%	9,1%	7,6%	5,0%	6,3%	-9,6%	17,1%
Portfolio ⁴	26,8%	8,2%	-6,1%	13,7%	20,9%	12,7%	6,7%	8,0%	7,5%	-9,7%	17,1%
Aktive Rendite ⁴	6,8%	3,7%	4,1%	0,8%	0,3%	3,6%	-0,9%	3,0%	1,2%	-0,1%	0,0%

¹Im Betrachtungszeitraum 01.01.2009 bis 31.12.2015 wurden die Performancezahlen der Indexorientierten Vermögensverwaltung Index100 (Grundlage für Fonds) berücksichtigt, ab dem 01.01.2016 bis 31.07.2019 die Performancezahlen des Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus. Alle Zahlen sind gerechnet vor Kosten ²Benchmark: 60 % Euro Stoxx 50, 30 % S&P 500, 10 % Nikkei 225 ³Performance kumuliert ⁴Performance p. a. ⁵durchschnittliche, annualisierte Angaben für den Zeitraum 01.01.2009 bis 31.07.2019

Quelle Portfolio: eigene Berechnung Commerzbank AG (vor Kosten); **Quelle Benchmark:** Thomson Reuters Datastream

Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Herausforderung 3:

**Wie trennen wir unsere Emotionen
von der Entscheidung der Anlage?**

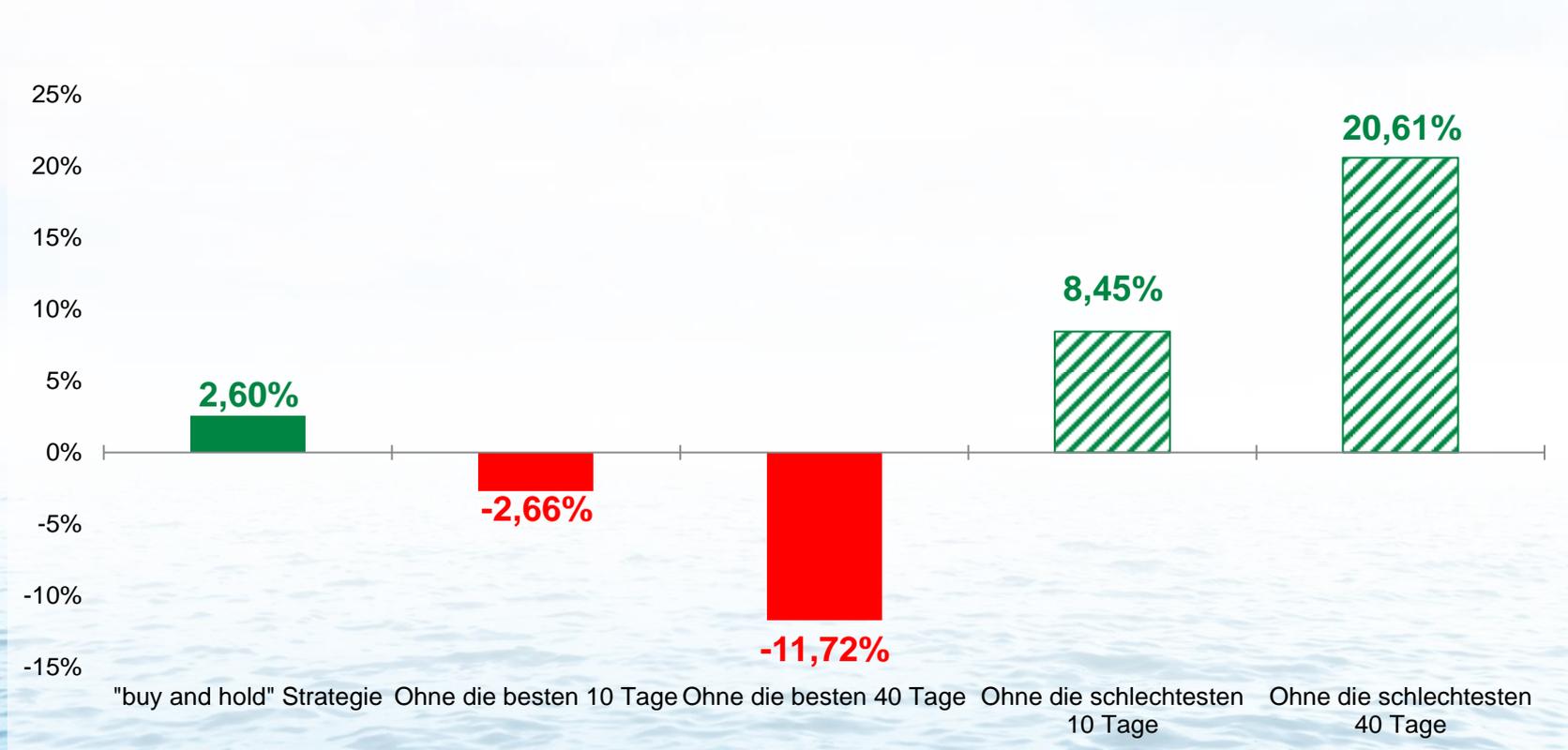


3 Worin liegt der Mehrwert der Strategie und welche Rolle spielt hierbei „Behavioral Finance“



3 EuroStoxx50: Rendite p. a. unter bestimmten Szenarien

Zeitraum vom 01.06.2009 bis 31.05.2019



3 Commerzbank Flexible Allocation Euroland und USA Trendbasiert in den Aktienmarkt investieren

Verkaufssignal

Kaufsignal

- Für Anleger, die eine flexible und automatisierte Anpassung an jeweilige Aktienmarktsituation suchen
- Die Investition erfolgt in ein breit gestreutes Basisportfolio welches je nach Fonds den EuroStoxx 50® oder den S&P 500® repliziert. Die taktische Steuerung erfolgt anschließend über Aktienmarktfutures
- Dabei wird eine systematische, technisch-quantitative Strategie verfolgt, mit der das Marktpreisrisiko gezielt gesteuert wird:
 - Positive Trends werden genutzt
 - Negativen Trends wird entgegengewirkt
- Das Ziel ist zum einen die Verlustbegrenzung in negativen Phasen durch die Reduzierung der nominalen Aktienquote und die Erwirtschaftung einer positiven Performance durch Erhöhung der Aktienquote (Timing)
- Die Investitionsquote variiert zwischen 0 bis 200 Prozent
- Volumen der Strategien: rund 450 Millionen Euro

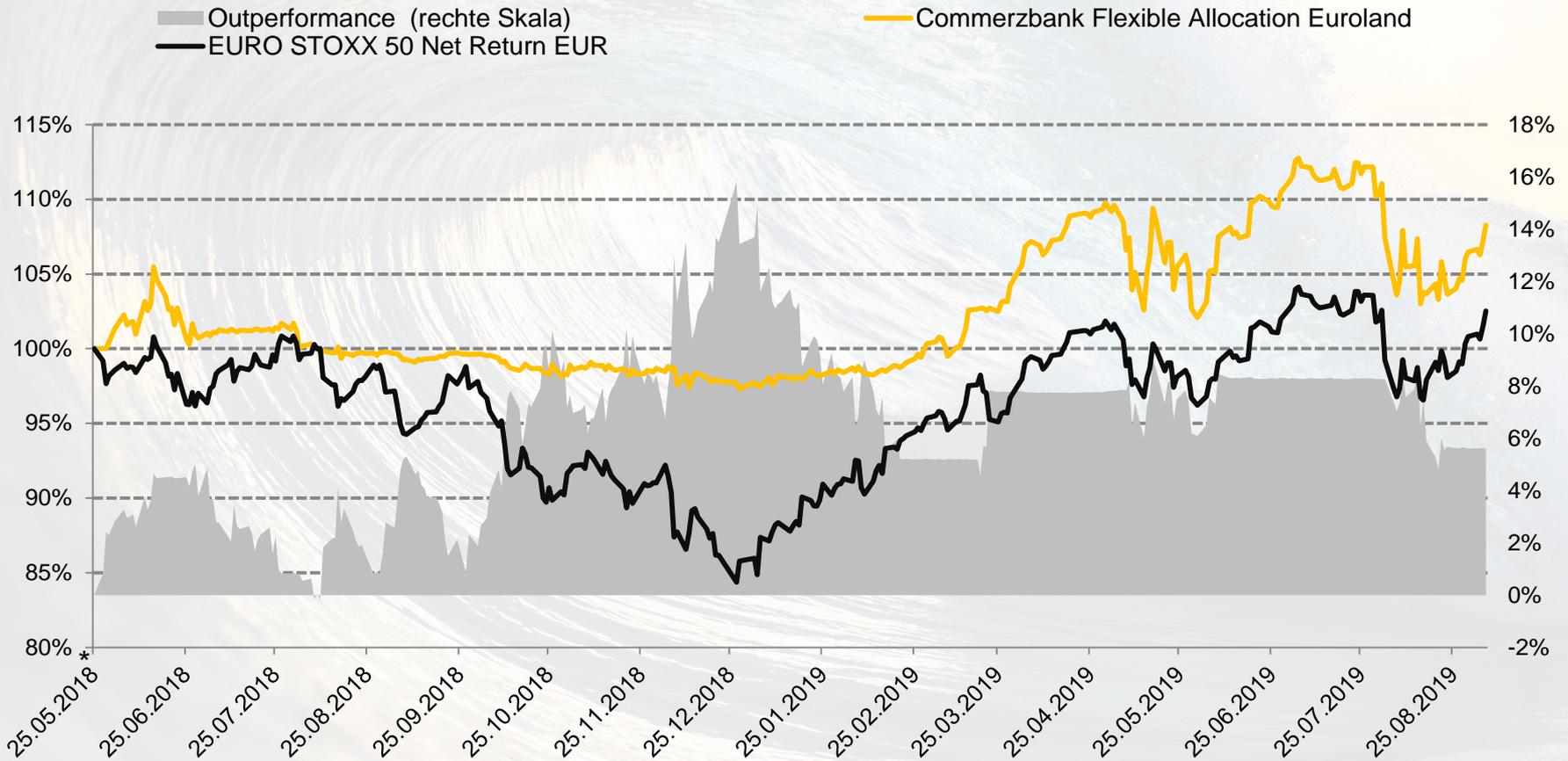
Aktienquote in Prozent



3

Entwicklung und Outperformance des Commerzbank Flexible Allocation Euroland R im Vergleich zur Benchmark

Commerzbank Flexible Allocation Euroland R –A2JQJ4-



*Fondsaufgabe, Strategie existiert bereits seit 01/2017
Eine frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse

Quelle: Bloomberg, Zeitraum 19.01.2017 – 05.09.2019

Unterschiedliche Anlagestrategien für Ihre Kunden – Das richtige Board für jede Welle



erwerbbar
ab 1 Anteil,
sparplanfähig!

1 Sicherheitsorientierte Lösung im Niedrigzinsumfeld

Commerzbank
Stiftungsfonds Stabilität
– A1XADA –

Für konservative Anleger, für die Ertragserzielung, realer Kapitalerhalt sowie regelmäßige Ausschüttungen im Fokus stehen

Aktienquote in Prozent



erwerbbar
ab 1 Anteil,
sparplanfähig!

2 Von Volatilität profitieren

Commerzbank
Aktienportfolio Covered Plus
-A0Q4RW-

Für Anleger, die eine Aktienanlage mit Sicherheitspuffer und Zusatzertrag wünschen

Aktienquote in Prozent



erwerbbar
ab 1 Anteil,
sparplanfähig!

3 Flexibel in jeder Marktsituation

Commerzbank Flexible Allocation

- Euroland –A2JQJ4-
- USA –A2JQJ6-

Für Anleger, die eine flexible und regelbasierte Anpassung an die jeweilige Kapitalmarktsituation suchen

Aktienquote in Prozent



Die Vermögensverwaltung der Commerzbank geht neue Wege ...

... auf denen wir Sie gerne begleiten

Ihr Ansprechpartner



Udo Markert

Head of Third Party Distribution
Asset Management - Partnervertrieb

Kontakt

Commerzbank AG
Gallusanlage 7, 60329 Frankfurt
Telefon: 069 13645151
info-fondsvertrieb@commerzbank.com

Chancen und Risiken

Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds bietet die Chance, von der Entwicklung der globalen Aktienmärkte, insbesondere der dividendenstarken Werte, zu profitieren
- Der Einsatz von Derivaten ermöglicht zusätzliche Renditechancen und kann zur Risikoabsicherung des Portfolios beitragen
- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei einem Zinsrückgang
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Investmentvermögen unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentvermögen besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds
- Der Einsatz von Derivaten kann besonders in kurzfristig sehr stark steigenden Märkten zu Performancenachteilen gegenüber der Benchmark führen
- Bei schwankendem Zinsniveau: Kursverluste von Anleihen bei einem Zinsanstieg
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

Disclaimer

Wichtige Hinweise

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

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.

Informationen zur steuerlichen Behandlung; keine Rechts- und Steuerberatung

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann zukünftig Änderungen unterworfen sein. Die Commerzbank erbringt keine Beratung in rechtlicher, steuerlicher oder bilanzieller Hinsicht.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie bei Ihrem Berater, bei der Commerzbank AG, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main, sowie elektronisch unter www.universal-investment.com.

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.

Interessenkonflikte 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.

©2019; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt

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