

Deutsche Börse ETF-Forum 2017

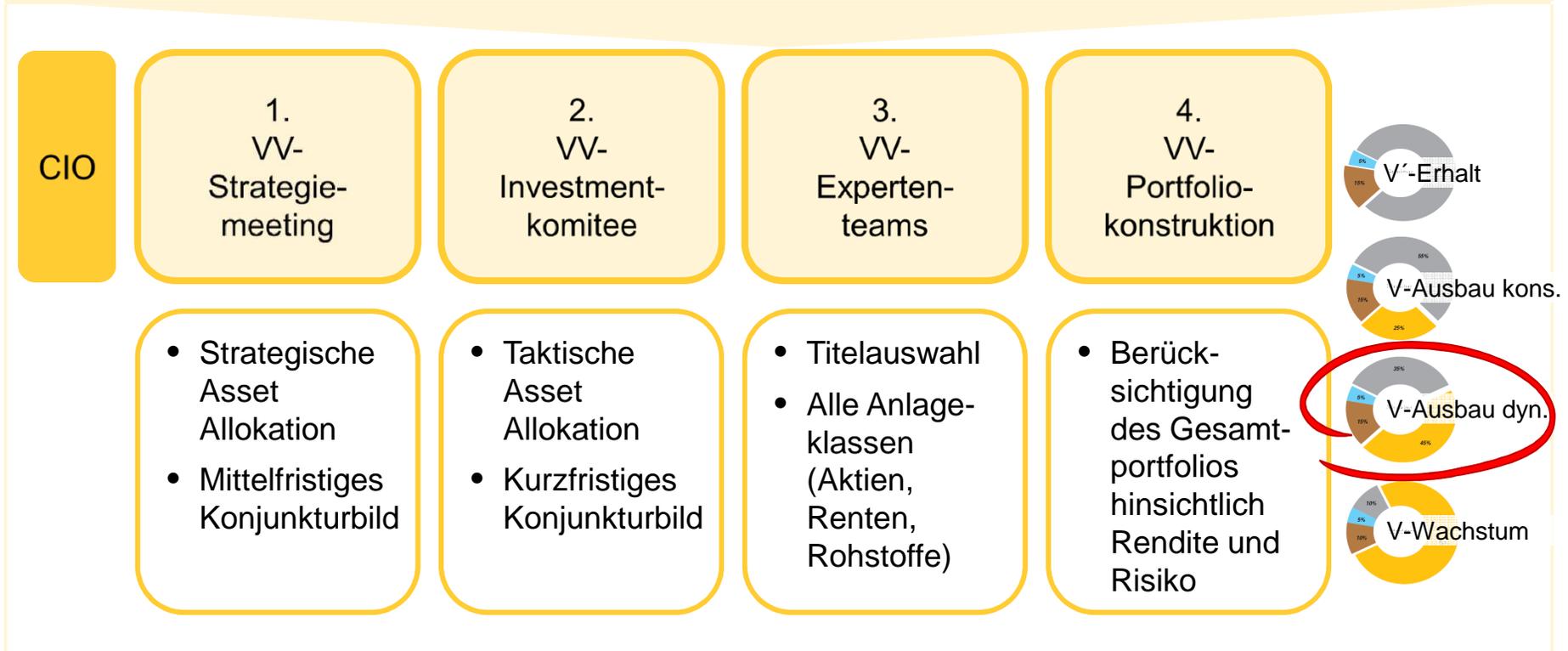
Wer die Wahl hat –

Aspekte einer systematischen Fondsauswahl in der Vermögensverwaltung

Der Investmentprozess der Vermögensverwaltung gliedert sich in verschiedene Teilschritte – bis hin zur Investition in Einzeltitel

„Ihr Vermögen steht für uns im Vordergrund. Dies zu erhalten ist ein wichtiges Gut und bestimmt unser Handeln.“

(Investmentphilosophie der Vermögensverwaltung)



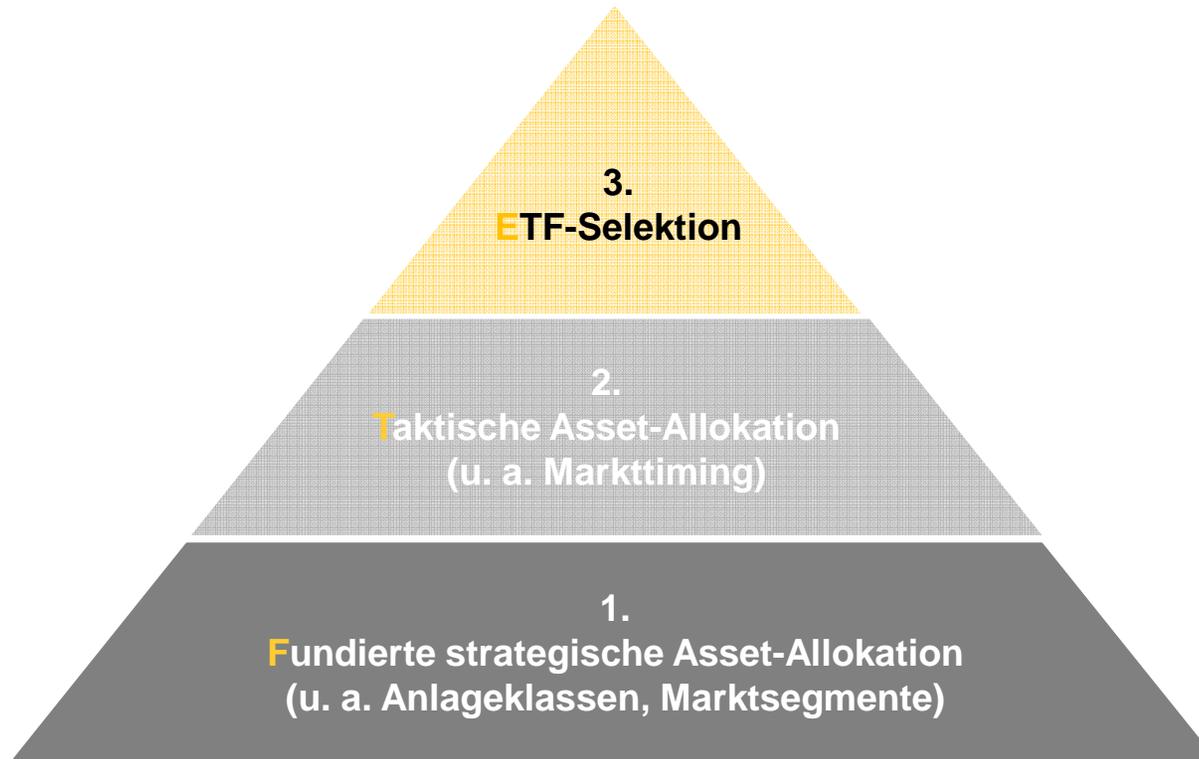
Dreistufiger Fondsauswahlprozess – Integrierter Selektionsprozess in der Vermögensverwaltung



Wo bietet sich der Einsatz von ETFs und aktiven Fonds an?

Einsatz in der Praxis	ETFs	Aktive Investmentfonds
Anlagehorizont	<ul style="list-style-type: none"> • Kurzfristige Tradingideen • Langfristiges Basis-Investment 	<ul style="list-style-type: none"> • Mittelfristiges Investment, um an besonderen Marktentwicklungen teilzuhaben
Markt	<ul style="list-style-type: none"> • Effiziente Märkte, in denen aktive Manager nur geringe Vorteile bieten • Märkte, die durch einen Index gut widergespiegelt werden 	<ul style="list-style-type: none"> • Ineffiziente Märkte • Anlagethemen, wo Markt- und Unternehmensrecherche notwendig sind

Die Strukturierung bei der ETF-Auswahl findet in einem mehrstufigen Prozess statt



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

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

ETF Vermögensverwaltung – Vermögensausbau dynamisch

Rentenanteil (Anteil in Prozent der Renten)

Unternehmensanleihen	Anteil in Prozent
Lyxor Floating Rate Euro 0-7Y ETF	19,4
iShares Euro Corporate Bond 1-5Y ETF	17,1
Amundi USD Corp. Floater € Hedged ETF	12,8
iShares Euro Corp. Bond Large Cap ETF	7,7
ETFS Long NOK Short EUR ETC	4,9
iSh USD Corp. Interest Rate Hedged ETF	4,7
Gesamtquote	66,6
Staatsanleihen	Anteil in Prozent
ComSt.-Com.Bund-Fut.Short ETF	7,6
Gesamtquote	7,6
Schwellenländer-Anleihen	Anteil in Prozent
db x.EM Liquid Eurobond ETF	14,4
SPDR Emerging Mar. Local Bond ETF	8,9
Gesamtquote	23,3
Hochzinsanleihen	Anteil in Prozent
iShares Sh. Duration High Yield ETF	6,9
iShares USD High Yield Corp. Bond ETF	2,5
Gesamtquote	9,4
Summe:	100%

Aktienanteil (Anteil in Prozent der Aktien)

Aktien Europa	Anteil in Prozent
Source EURO STOXX 50 ETF	14,8
Amundi MSCI EMU High Dividend ETF	9,4
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	5,6
ComStage EURO STOXX 50 ETF	5,5
iShares MDAX ETF	3,9
db x-trackers DAX ETF (DR)	2,5
Lyxor FTSE 100 EUR Hedged ETF	8,7
SPDR FTSE UK All Share ETF	3,1
db x-trackers SMI ETF	4,2
Gesamtquote	57,8
Aktien USA	Anteil in Prozent
UBS S&P 500 ETF	12,2
ComStage S&P 500 ETF	7,6
ComStage NASDAQ 100 ETF	4,3
Gesamtquote	24,1
Aktien Schwellenländer	Anteil in Prozent
iShares MSCI EM Minimum Volatility ETF	6,5
SPDR MSCI EM Small Cap ETF	5,9
Gesamtquote	12,4
Aktien Japan	Anteil in Prozent
db x-trackers JPX-Nikkei 400 ETF	5,6
Gesamtquote	5,6
Summe:	100%

MultiManager Vermögensverwaltung – Vermögensausbau dynamisch

Rentenanteil (Anteil in Prozent der Renten)

Unternehmensanleihen	Anteil in Prozent
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fonds	10,2
Allianz Euro Investment Grade Bond Fonds	5,9
Kames Absolute Return Bond Fonds	5,7
iSh USD Corp. Interest Rate Hedged ETF	5,2
Legg Mason Macro Opportunities Fonds	3,4
Credit Suisse Absolute Return Fonds	3,1
BGF Euro Corporate Bond Fonds	2,9
Gesamtquote	36,3

Schwellenländeranleihen	Anteil in Prozent
Epsilon Emerging Bond Total Return EUR H.	5,7
SPDR Emerging Mar. Local Bond ETF	2,7
Credit Suisse Asia Corporate Bond Fonds	2,6
Pictet-Emerging Local Currency Debt	2,6
Gesamtquote	13,6

Staatsanleihen und Pfandbriefe	Anteil in Prozent
GS Global FI Plus Euro Hedged	11,0
Danske - Danish Mortgage Bond I	6,5
ComSt.-Com.Bund-Fut.Short ETF	5,5
iShares USD TIPS UCITS ETF	5,2
Gesamtquote	28,2

Kurzfristige Anleihen	Anteil in Prozent
Parvest Enhanced Cash 6 Months	5,7
Nordea Norwegian Kroner Reserve	5,0
Gesamtquote	10,7

Hochzinsanleihen	Anteil in Prozent
JPMorgan - Europe High Yield Bond Fonds	2,9
PIMCO Short Term High Yield ETF EUR	2,9
Bernstein Short Duration HY USD	2,8
Nomura US High Yield Fonds	2,6
Gesamtquote	11,2

Aktienanteil (Anteil in Prozent der Aktien)

Aktien Europa	Anteil in Prozent
Invesco Pan Europ. Equity Fonds	12,0
Allianz - Europe Equity Growth Select	8,3
Lupus alpha Smaller German Champions	8,0
First Private Euro Aktien Stauer B	7,5
MFS Mer.-European Value Fonds	6,8
ComStage EURO STOXX 50 ETF	5,5
Lyxor FTSE 100 EUR Hedged ETF	4,2
iShares MDAX ETF	3,9
db x-trackers DAX ETF (DR)	2,5
Gesamtquote	58,7

Aktien USA	Anteil in Prozent
ComStage S&P 500 ETF	7,6
Parvest-Par.Equity USA Mid Cap	5,1
ACM Bernstein US Equity	4,8
Wellington US Research Equity Fonds	4,8
Gesamtquote	22,3

Aktien Schwellenländer	Anteil in Prozent
FAST - Emerging Markets Fonds	4,7
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts	4,6
RAM Emerging Markets Equities	4,1
Gesamtquote	13,4

Aktien Japan	Anteil in Prozent
Aberdeen - Japanese Smaller Companies	5,6
Gesamtquote	5,6

Disclaimer

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 Information 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 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.

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