

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation Euroland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen, möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in ein breit gestreutes Aktienportfolio von hochkapitalisierten in- und ausländischen Unternehmen, wobei insbesondere die Verlustminderung in Risikophasen im Fokus steht. Es werden systematisch Handelssignale generiert, welchen Ihren Ursprung unter anderem in der Markttechnik haben. Die Signale sind in ihrem Charakter je nach Marktumfeld trendfolgend oder antizyklisch.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	174.136.633,05	91,26	365.113.002,02	90,85
Futures	-2.471.210,00	-1,30	694.980,00	0,17
Bankguthaben	18.958.048,16	9,94	36.193.378,64	9,01
Zins- und Dividendenansprüche	285.436,35	0,15	36.157,02	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-103.806,72	-0,05	-138.572,54	-0,03
Fondsvermögen	190.805.100,84	100,00	401.898.945,14	100,00

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Das regelbasierte Model hat im Rahmen der festgelegten Systematik, 14 Signale in Höhe der Investitionsgrade 5%, 100% und 180% des Aktienmarktrisikos generiert. Jegliche Signale wurden entsprechend umgesetzt.

Im Verlauf des Januars und des Februars wechselte der Investitionsgrad mehrmals zwischen 5% und 100%. Im Vorfeld des russischen Einmarschs in die Ukraine am 24. Februar 2022 wurde am 14. Februar ein Investitionsgrad von 5% signalisiert und implementiert. Erst im August wurde der Investitionsgrad zunächst auf 100% und dann Ende August auf 180% angehoben. Mitte September sank der Investitionsgrad wieder auf 100% und Ende des Monats auf 5%. Der Investitionsgrad änderte sich am 7. November wieder auf 100%, und am 16. Dezember auf 180%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse A: -12,45%

Anteilklasse T: -12,44%

Anteilklasse R: -13,55%

Anteilklasse I: -13,11%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	190.908.907,56	100,05
1. Aktien	174.136.633,05	91,26
Belgien	3.082.695,68	1,62
Bundesrep. Deutschland	43.660.349,58	22,88
Finnland	3.699.061,02	1,94
Frankreich	65.977.892,83	34,58
Irland	12.385.656,02	6,49
Italien	6.571.787,99	3,44
Niederlande	28.184.627,84	14,77
Spanien	10.574.562,09	5,54
2. Derivate	-2.471.210,00	-1,30
3. Bankguthaben	833.130,56	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	18.410.353,95	9,65
II. Verbindlichkeiten	-103.806,72	-0,05
III. Fondsvermögen	190.805.100,84	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	174.136.633,05	91,26
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	174.136.633,05	91,26
Aktien							EUR	174.136.633,05	91,26
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0	STK	10.118	2.590	13.379	EUR	127,460	1.289.640,28	0,68
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.756	467	1.856	EUR	1.288,400	2.262.430,40	1,19
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	60.187	15.070	71.989	EUR	26,840	1.615.419,08	0,85
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	32.150	12.578	33.497	EUR	132,400	4.256.660,00	2,23
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	35.895	8.652	37.961	EUR	111,020	3.985.062,90	2,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	24.774	5.902	26.870	EUR	200,900	4.977.096,60	2,61
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	54.784	13.013	57.942	EUR	56,270	3.082.695,68	1,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	24.763	5.770	27.293	EUR	503,800	12.475.599,40	6,54
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	122.162	28.891	137.219	EUR	26,055	3.182.930,91	1,67
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	370.402	92.740	469.048	EUR	5,634	2.086.844,87	1,09
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	1.031.601	242.222	1.152.535	EUR	2,803	2.891.061,80	1,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	56.418	13.260	59.694	EUR	46,390	2.617.231,02	1,37
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	60.346	14.192	63.866	EUR	48,325	2.916.220,45	1,53
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	19.683	4.630	20.832	EUR	83,380	1.641.168,54	0,86
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	69.890	16.180	75.435	EUR	53,250	3.721.642,50	1,95
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	47.552	11.030	52.522	EUR	37,010	1.759.899,52	0,92
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	39.276	9.080	42.695	EUR	49,230	1.933.557,48	1,01
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	11.671	2.750	12.352	EUR	161,400	1.883.699,40	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	60.515	14.250	64.062	EUR	35,180	2.128.917,70	1,12
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	212.997	50.173	225.498	EUR	18,638	3.969.838,09	2,08
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	477.174	112.052	504.825	EUR	5,030	2.400.185,22	1,26
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	152.206	36.310	165.418	EUR	13,286	2.022.208,92	1,06
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	18.663	4.323	19.421	EUR	169,200	3.157.779,60	1,65
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	10.806	2.570	11.411	EUR	127,800	1.381.006,80	0,72
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	2.167	516	2.299	EUR	1.445,000	3.131.315,00	1,64
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	356.834	98.429	392.553	EUR	10,930	3.900.195,62	2,04
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	68.268	16.080	72.275	EUR	24,850	1.696.459,80	0,89
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	80.217	18.840	84.863	EUR	28,430	2.280.569,31	1,20
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	228.904	56.690	264.990	EUR	11,388	2.606.758,75	1,37
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	1.034.357	270.710	1.279.128	EUR	2,078	2.149.393,85	1,13

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	4.468	1.010	4.718 EUR	475,500	2.124.534,00	1,11
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	30.266	6.910	33.843 EUR	305,450	9.244.749,70	4,85
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	16.031	3.757	17.235 EUR	679,900	10.899.476,90	5,71
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	48.294	11.716	57.434 EUR	61,400	2.965.251,60	1,55
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	8.606	2.040	9.125 EUR	304,000	2.616.224,00	1,37
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	331.490	632.660	301.170 EUR	4,327	1.434.357,23	0,75
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	225.793	429.770	203.977 EUR	10,030	2.264.703,79	1,19
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	14.951	3.598	15.759 EUR	333,600	4.987.653,60	2,61
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	12.324	2.960	13.608 EUR	183,750	2.264.535,00	1,19
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	51.745	15.146	60.979 EUR	64,450	3.334.965,25	1,75
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	23.296	5.464	24.635 EUR	116,920	2.723.768,32	1,43
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	70.592	16.750	74.408 EUR	89,840	6.341.985,28	3,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	62.859	15.549	75.004 EUR	96,390	6.058.979,01	3,18
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	35.080	8.250	36.892 EUR	130,720	4.585.657,60	2,40
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	45.387	10.781	49.524 EUR	129,640	5.883.970,68	3,08
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	143.576	33.060	142.874 EUR	13,264	1.904.392,06	1,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	160.881	37.000	171.811 EUR	58,650	9.435.670,65	4,95
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	34.631	8.080	40.453 EUR	93,290	3.230.725,99	1,69
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	12.666	5.130	12.964 EUR	116,420	1.474.575,72	0,77
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	43.459	12.310	47.025 EUR	22,020	956.967,18	0,50

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 174.136.633,05 91,26

Derivate

EUR -2.471.210,00 -1,30

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -2.471.210,00 -1,30

Aktienindex-Terminkontrakte

EUR -2.471.210,00 -1,30

FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX

185 EUR Anzahl 4536

-2.471.210,00 -1,30

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	833.130,56	0,44
Bankguthaben							EUR	833.130,56	0,44
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	793.676,55			% 100,000	793.676,55	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	42.101,37			% 100,000	39.454,01	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	18.410.353,95	9,65
Zinsansprüche			EUR	16.277,46				16.277,46	0,01
Dividendenansprüche			EUR	205.201,89				205.201,89	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	63.957,00				63.957,00	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	18.124.917,60				18.124.917,60	9,50
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-103.806,72	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-65.904,61				-65.904,61	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.832,11				-9.832,11	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00				-3.570,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-24.000,00				-24.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	190.805.100,84	100,00 1)
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A									
Anteilwert							EUR	55,01	
Ausgabepreis							EUR	57,21	
Rücknahmepreis							EUR	55,01	
Anzahl Anteile							STK	132.373	

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T									
Anteilwert							EUR	58,62	
Ausgabepreis							EUR	60,96	
Rücknahmepreis							EUR	58,62	
Anzahl Anteile							STK	3.051.221	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R									
Anteilwert							EUR	54,47	
Ausgabepreis							EUR	56,65	
Rücknahmepreis							EUR	54,47	
Anzahl Anteile							STK	26.692	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I									
Anteilwert							EUR	54,81	
Ausgabepreis							EUR	55,36	
Rücknahmepreis							EUR	54,81	
Anzahl Anteile							STK	58.487	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.12.2022 1,0671000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	47.646	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	5.513	5.513	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	5.540	50.776	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	12.650	115.382	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	686.817	686.817	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.2/22 EO -,75	ES0144583251	STK	6.846	6.846	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	650.958	650.958	

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

740.375,51

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

2.322.052,06

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		73.500,49	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		173.923,93	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		583,93	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		404,45	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-11.025,07	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.745,66	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		29,56	0,00
Summe der Erträge	EUR		227.671,63	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-7.449,06	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.449,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.853,02	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-316,28	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.465,30	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-1.306,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-203,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.955,59		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.599,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-17.086,74	-0,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		210.584,89	1,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.716.782,13	12,97
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.670.131,54	-12,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		46.650,59	0,35

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	257.235,48	1,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.219.577,33	-9,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-40.107,48	-0,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.259.684,81	-9,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.002.449,33	-7,57

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	7.840.377,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-176.354,34
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	633.360,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.319.956,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-686.596,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-12.900,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.002.449,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.219.577,33		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-40.107,48		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	7.282.033,56

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.248.388,65	9,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	286.795,05	2,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	257.235,48	1,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	704.358,12	5,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.036.591,85	7,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.036.591,85	7,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	211.796,80	1,60
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	211.796,80	1,60

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	132.565	EUR	7.980.604,35	EUR	60,20
2020	Stück	125.501	EUR	6.628.964,10	EUR	52,82
2021	Stück	121.863	EUR	7.840.377,23	EUR	64,34
2022	Stück	132.373	EUR	7.282.033,56	EUR	55,01

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.801.175,83	0,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.265.720,65	1,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14.342,59	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		9.934,10	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-270.176,19	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-238.991,25	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		726,14	0,00
Summe der Erträge	EUR		5.582.731,88	1,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-75,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-311.407,77	-0,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-311.407,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-150.059,75	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.668,61	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		60.628,10	0,02
- Depotgebühren	EUR	-51.490,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	304.178,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-192.060,53		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-181.565,46		
Summe der Aufwendungen	EUR		-413.583,89	-0,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		5.169.147,99	1,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		42.131.455,71	13,81
2. Realisierte Verluste	EUR		-40.813.387,63	-13,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.318.068,09	0,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		6.487.216,07	2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-71.046.138,06	-23,28
	EUR		-2.036.412,87	-0,67

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-73.082.550,93	-23,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-66.595.334,86	-21,83

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	388.665.126,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-158.304.897,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.235.909,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-178.540.807,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	15.098.442,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-66.595.334,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-71.046.138,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.036.412,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	178.863.337,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.487.216,07	2,12	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	6.487.216,07	2,12	

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	5.960.634	EUR	359.146.067,59	EUR	60,25
2020	Stück	5.882.965	EUR	317.622.540,77	EUR	53,99
2021	Stück	5.805.729	EUR	388.665.126,83	EUR	66,95
2022	Stück	3.051.221	EUR	178.863.337,20	EUR	58,62

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		14.792,47	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		35.029,19	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		116,90	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		81,01	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.218,87	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.962,78	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		5,92	0,00
Summe der Erträge	EUR		45.843,85	1,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-21.452,86	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-21.452,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-821,94	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-67,03	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-153,13	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-279,13		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	994,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-868,74		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-796,82		
Summe der Aufwendungen	EUR		-22.495,57	-0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		23.348,28	0,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		345.804,56	12,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-334.663,79	-12,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		11.140,77	0,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		34.489,04	1,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-287.905,36	-10,79
	EUR		5.780,27	0,22

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-282.125,09	-10,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-247.636,05	-9,28

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.862.877,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-18.089,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-144.735,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	190.438,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-335.173,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.540,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-247.636,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-287.905,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.780,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.453.956,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	231.246,78	8,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	57.023,46	2,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	34.489,04	1,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	139.734,28	5,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	204.287,73	7,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	204.287,73	7,65
III. Gesamtausschüttung	EUR	26.959,05	1,01
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	26.959,05	1,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück	46.469	EUR	2.758.806,22	EUR 59,37
2020	Stück	33.912	EUR	1.780.222,44	EUR 52,50
2021	Stück	29.238	EUR	1.862.877,48	EUR 63,71
2022	Stück	26.692	EUR	1.453.956,35	EUR 54,47

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		32.511,37	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		76.965,60	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		257,48	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		178,39	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.876,70	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.312,63	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		13,04	0,00
Summe der Erträge	EUR		100.736,56	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-29.169,97	-0,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.169,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.775,73	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-145,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.613,11	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-603,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	836,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.846,00		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.688,52		
Summe der Aufwendungen	EUR		-32.705,29	-0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		68.031,27	1,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		759.802,52	12,99
2. Realisierte Verluste	EUR		-736.881,79	-12,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		22.920,73	0,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		90.952,00	1,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-715.410,82	-12,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		118.939,64	2,03

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-596.471,18	-10,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-505.519,18	-8,65

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.530.563,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-56.717,22
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		236.050,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	477.069,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-241.018,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.395,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-505.519,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-715.410,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	118.939,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.205.773,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	525.439,34	8,97
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	125.518,67	2,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	90.952,00	1,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	308.968,67	5,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	465.782,12	7,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	465.782,12	7,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	59.657,22	1,02
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	59.657,22	1,02

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	94.037	EUR	5.602.136,63	EUR	59,57
2020	Stück	84.145	EUR	4.445.400,55	EUR	52,83
2021	Stück	55.069	EUR	3.530.563,61	EUR	64,11
2022	Stück	58.487	EUR	3.205.773,72	EUR	54,81

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.921.980,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.551.639,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	15.300,90
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	10.597,95
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-288.296,83
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-255.012,32
11. Sonstige Erträge		EUR	774,67
Summe der Erträge		EUR	5.956.983,91
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-80,93
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-369.479,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-369.479,66	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-156.510,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.197,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	53.396,56
- Depotgebühren	EUR	-53.679,43	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	305.806,85	0,00
- Sonstige Kosten	EUR	-198.730,86	0,00
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-187.649,80	0,00
Summe der Aufwendungen		EUR	-485.871,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.471.112,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	44.953.844,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-43.555.064,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.398.780,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-73.269.031,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.951.800,44

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-75.220.832,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-68.350.939,41

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	401.898.945,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-251.161,54
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-157.580.221,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.223.373,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-179.803.595,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	15.088.478,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-68.350.939,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-73.269.031,57		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.951.800,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	190.805.100,84

**Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A	keine	4,00	0,125	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T	keine	4,00	0,125	Thesaurierer	EUR
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R	keine	4,00	1,375	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I	100.000	1,00	0,875	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	171.687.600,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,30

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.05.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,85 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,65 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,57**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Anteilwert	EUR	55,01
Ausgabepreis	EUR	57,21
Rücknahmepreis	EUR	55,01
Anzahl Anteile	STK	132.373

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Anteilwert	EUR	58,62
Ausgabepreis	EUR	60,96
Rücknahmepreis	EUR	58,62
Anzahl Anteile	STK	3.051.221

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Anteilwert	EUR	54,47
Ausgabepreis	EUR	56,65
Rücknahmepreis	EUR	54,47
Anzahl Anteile	STK	26.692

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Anteilwert	EUR	54,81
Ausgabepreis	EUR	55,36
Rücknahmepreis	EUR	54,81
Anzahl Anteile	STK	58.487

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,18 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,17 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,43 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,93 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

3.955,59

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR

3.599,00

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.846,00
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 1.688,52

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 442.193,07

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR 72,9
davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 5,7
davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6
davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Commerzbank Flexible Allocation Euroland - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	25. Mai 2018
Anteilklasse T	25. Mai 2018
Anteilklasse R	4. März 2019
Anteilklasse I	4. März 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 4,00 %
Anteilklasse T	derzeit 4,00 %
Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse I	derzeit 1,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000,00 (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,125 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,125 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,375 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,875 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,015 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklassen	Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURO STOXX 50@Net Return)
--------------------	---

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2H7PM / DE000A2H7PM3
Anteilklasse T	A2H7PR / DE000A2H7PR2
Anteilklasse R	A2JQJ4 / DE000A2JQJ46
Anteilklasse I	A2JQJ5 / DE000A2JQJ53

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach
französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd über die
Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

4. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

Telefon (069) 1 36 20
www.commerzbank.de

5. Anlageausschuss

Patrick Mertens
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Torsten Schwarz
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock
Commerzbank AG, Frankfurt am Main