

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation Euroland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



Niederlassung Frankfurt am Main

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 25. Mai 2018 bis 31. Dezember 2018

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

	Tageswert	% Anteil
	<u>Fondsvermögen</u>	
Aktien	200.882.476,86	85,03
Futures	4.240.750,00	1,79
Bankguthaben	26.462.940,66	11,20
Zins- und Dividendenansprüche	14.546.418,65	6,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<u>-9.877.454,99</u>	<u>-4,18</u>
Fondsvermögen	<u>236.255.131,18</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Das regelbasierte Model hat im Zuge der festgelegten Systematik, Signale in Höhe der Steuerungsgrade 0%, 100% und 200% des Aktienmarktrisikos generiert. Jegliche Signale wurden entsprechend umgesetzt.

Wesentliche Risiken

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Aktienmarktrisiken. 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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (25. Mai 2018 bis 31. Dezember 2018)¹

Anteilklasse A: -2,56 %

Anteilklasse T: -2,70 %

¹ Eigene 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 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	246.132.586,17	104,18
1. Aktien	200.882.476,86	85,03
Belgien	4.573.665,00	1,94
Bundesrep. Deutschland	56.133.314,00	23,76
Finnland	2.647.475,11	1,12
Frankreich	72.793.751,97	30,81
Irland	8.958.400,15	3,79
Italien	9.884.833,18	4,18
Niederlande	25.173.071,04	10,66
Spanien	20.717.966,41	8,77
2. Derivate	4.240.750,00	1,79
3. Bankguthaben	26.462.940,66	11,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.546.418,65	6,16
II. Verbindlichkeiten	-9.877.454,99	-4,18
III. Fondsvermögen	236.255.131,18	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	200.882.476,86	85,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	200.882.476,86	85,03
Aktien							EUR	200.882.476,86	85,03
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	15.773	16.926		1.153	EUR 182,400	2.876.995,20	1,22
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	110.746	116.528		5.782	EUR 22,065	2.443.610,49	1,03
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	40.026	40.026		0	EUR 106,600	4.266.771,60	1,81
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	53.396	53.396		0	EUR 83,510	4.459.099,96	1,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	39.711	40.930		1.219	EUR 175,140	6.954.984,54	2,94
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	41.012	41.012		0	EUR 61,240	2.511.574,88	1,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	79.542	79.542		0	EUR 57,500	4.573.665,00	1,94
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	40.323	40.323		0	EUR 136,620	5.508.928,26	2,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	194.494	194.494		0	EUR 18,780	3.652.597,32	1,55
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	623.200	623.200		0	EUR 4,641	2.892.271,20	1,22
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	1.519.051	1.519.051		0	EUR 3,945	5.992.656,19	2,54
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	85.848	85.848		0	EUR 60,400	5.185.219,20	2,19
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	87.159	87.159		0	EUR 60,560	5.278.349,04	2,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	29.946	29.946		0	EUR 70,700	2.117.182,20	0,90
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	107.771	107.771		0	EUR 39,375	4.243.483,13	1,80
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	78.830	78.830		0	EUR 23,030	1.815.454,90	0,77
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	FR0000100000	STK	83.466	88.936		5.470	EUR 45,910	3.831.924,06	1,62
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	60.246	60.763		517	EUR 60,670	3.655.124,82	1,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	91.618	91.618		0	EUR 23,910	2.190.586,38	0,93
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	303.109	303.109		0	EUR 14,820	4.492.075,38	1,90
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	726.057	726.057		0	EUR 5,044	3.662.231,51	1,55
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	173.978	173.978		0	EUR 12,275	2.135.579,95	0,90
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	237.429	237.429		0	EUR 13,748	3.264.173,89	1,38
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	26.825	26.825		0	EUR 109,750	2.944.043,75	1,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	38.306	38.306		0	EUR 42,380	1.623.408,28	0,69
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	546.700	548.205		1.505	EUR 6,914	3.779.883,80	1,60

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	103.874	103.874	0 EUR	22,390	2.325.738,86	0,98
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	363.697	363.697	0 EUR	9,358	3.403.476,53	1,44
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	1.525.120	1.525.120	0 EUR	1,940	2.958.427,78	1,25
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	6.981	6.981	0 EUR	397,500	2.774.947,50	1,17
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	88.833	88.833	0 EUR	30,695	2.726.728,94	1,15
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	51.555	51.693	138 EUR	138,550	7.142.945,25	3,02
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	25.001	25.081	80 EUR	252,750	6.319.002,75	2,67
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	13.981	13.981	0 EUR	190,550	2.664.079,55	1,13
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	526.337	526.337	0 EUR	5,030	2.647.475,11	1,12
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	191.334	191.334	0 EUR	14,080	2.693.982,72	1,14
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	22.899	22.978	79 EUR	198,100	4.536.291,90	1,92
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	34.525	34.525	0 EUR	103,100	3.559.527,50	1,51
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	106.064	106.064	0 EUR	75,220	7.978.134,08	3,38
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	101.201	101.201	0 EUR	86,930	8.797.402,93	3,72
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	50.351	50.351	0 EUR	59,320	2.986.821,32	1,26
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	79.524	79.524	0 EUR	97,380	7.744.047,12	3,28
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	75.511	75.511	0 EUR	27,795	2.098.828,25	0,89
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	435.869	435.869	0 EUR	7,378	3.215.841,48	1,36
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	251.023	251.023	0 EUR	46,085	11.568.394,96	4,90
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	12.924	12.936	12 EUR	133,260	1.722.252,24	0,73
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	141.436	141.436	0 EUR	46,885	6.631.226,86	2,81
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	51.999	51.999	0 EUR	71,960	3.741.848,04	1,58
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	91.157	95.756	4.599 EUR	21,020	1.916.120,14	0,81
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	17.111	17.111	0 EUR	138,920	2.377.060,12	1,01

Summe Wertpapiervermögen

EUR 200.882.476,86 85,03

Derivate

EUR 4.240.750,00 1,79

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

Aktienindex-Derivate

EUR 4.240.750,00 1,79

Forderungen/Verbindlichkeiten

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	4.240.750,00	1,79
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.19 EUREX		185	EUR	Anzahl -6726				4.240.750,00	1,79
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	26.462.940,66	11,20
Bankguthaben							EUR	26.462.940,66	11,20
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	26.462.940,66			% 100,000	26.462.940,66	11,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.546.418,65	6,16
Dividendenansprüche			EUR	196.670,39				196.670,39	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	16.551,06				16.551,06	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	14.333.197,20				14.333.197,20	6,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-4.240.750,00	-1,79
EUR - Kredite			EUR	-4.240.750,00			% 100,000	-4.240.750,00	-1,79
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.636.704,99	-2,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-12.062,61				-12.062,61	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-174.536,34				-174.536,34	-0,07
Performance Fee			EUR	-5.411.472,96				-5.411.472,96	-2,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-33.230,38				-33.230,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.908,26				-4.908,26	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	236.255.131,18	100,00 1)

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A									
Anteilwert							EUR	48,72	
Ausgabepreis							EUR	50,67	
Rücknahmepreis							EUR	48,72	
Anzahl Anteile							STK	90.305	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T									
Anteilwert							EUR	48,65	
Ausgabepreis							EUR	50,60	
Rücknahmepreis							EUR	48,65	
Anzahl Anteile							STK	4.765.695	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	46.670	46.670	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	160.400	160.400	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	185.580	185.580	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	8.090	8.090	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	1.400.688	1.400.688	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809G2	STK	496.320	496.320	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	67.010	67.010	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	15.973	15.973	

**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

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

593.234,19

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

662.539,48

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

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 25.05.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		42.903,83	0,47
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		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.837,30	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		40.066,53	0,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		1,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-92.612,55	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.874,74		
- Beratungsvergütung	EUR	-89.737,81		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-547,14	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-91,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.902,04	-0,08
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.772,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.129,57		
Summe der Aufwendungen	EUR		-101.152,30	-1,12

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-61.085,77	-0,68
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	604.406,66	6,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-215.553,62	-2,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	388.853,04	4,30
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	327.767,27	3,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	121.183,90	1,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-546.854,28	-6,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-425.670,38	-4,72
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-97.903,11	-1,10

Entwicklung des Sondervermögens

				2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		4.513.210,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.639.766,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-126.555,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-15.417,05
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		-97.903,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	121.183,90		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-546.854,28		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		4.399.890,64

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	327.767,27	3,62
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	327.767,27	3,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	327.767,27	3,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	327.767,27	3,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2018 *)	Stück	90.305	EUR	4.399.890,64	EUR	48,72

*) Auflegedatum 25.05.2018

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 25.05.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.264.853,29	0,47
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		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-149.782,66	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.115.070,63	0,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-61,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.493.396,75	-1,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-171.661,60		
- Beratungsvergütung	EUR	-5.321.735,15		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-32.683,24	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.502,93	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-146.515,37	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-18.839,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-127.675,49		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-127.581,75		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.678.159,62	-1,19
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-3.563.088,99	-0,75
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		31.913.629,87	6,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.376.213,97	-2,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		20.537.415,90	4,31

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	16.974.326,91	3,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.624.826,72	1,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-30.127.531,27	-6,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-23.502.704,55	-4,93
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-6.528.377,64	-1,37

Entwicklung des Sondervermögens

		2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		238.494.838,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	255.389.479,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.894.641,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-111.220,39
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-6.528.377,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.624.826,72	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.127.531,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		231.855.240,54

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt je Anteil	
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	16.974.326,91	3,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	16.974.326,91	3,56

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2018 *)	Stück	4.765.695	EUR	231.855.240,54	EUR	48,65

*) Auflegedatum 25.05.2018

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 25.05.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.307.757,12
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		0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-152.619,96
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		2.155.137,16
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-60,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.586.009,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-174.536,34	
- Beratungsvergütung	EUR	-5.411.472,96	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-33.230,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.594,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-154.417,41
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.612,35	
- Sonstige Kosten	EUR	-129.805,06	
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.779.311,92

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.624.174,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	32.518.036,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-11.591.767,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	20.926.268,94
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	17.302.094,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.746.010,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-30.674.385,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-23.928.374,93
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-6.626.280,75

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	243.008.049,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	260.029.246,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.021.197,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-126.637,44
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-6.626.280,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.746.010,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.674.385,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	236.255.131,18

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ertragsverwendung
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T	Thesaurierer

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 200.031.240,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas Securities (Broker) FR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

85,03

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,79

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

0,00 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,97 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,58 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,6

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

100,00 %

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Anteilwert	EUR	48,72
Ausgabepreis	EUR	50,67
Rücknahmepreis	EUR	48,72
Anzahl Anteile	STK	90.305

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Anteilwert	EUR	48,65
Ausgabepreis	EUR	50,60
Rücknahmepreis	EUR	48,65
Anzahl Anteile	STK	4.765.695

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,15 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,86 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,15 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,84 %

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.

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten	EUR	127.675,49
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	127.581,75

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

Transaktionskosten EUR 477.877,99

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des

Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung (2018)

davon feste Vergütung

davon variable Vergütung

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

in EUR	5,11 Mio
in EUR	4,74 Mio
in EUR	0,37 Mio
in EUR	0
	48

**) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 25.05.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 25.05.2018 bis zum 31.12.2018 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	25. Mai 2018
Anteilklasse T	25. Mai 2018

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 4,00 %
Anteilklasse T	derzeit 4,00 %

Verwaltungsvergütung *)

Anteilklasse A	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,15 % p.a.

Verwahrstellenvergütung *)

Anteilklasse A	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,03 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A	Bis zu 20 % der positiven Wertentwicklung über dem Vergleichsmaßstab EURO STOXX 50 Net Return
Anteilklasse T	Bis zu 20 % der positiven Wertentwicklung über dem Vergleichsmaßstab EURO STOXX 50 Net Return

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse T	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2H7PM / DE000A2H7PM3
Anteilklasse T	A2H7PR / DE000A2H7PR2

*) 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 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions

(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)

Haftendes Eigenkapital: € 787,9 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Commerzbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 16

60313 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Kaiserplatz

60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 136-20

Telefax: 069 285-389

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 31.476 Mio. (Stand: 31.12.2014)

4. Anlageausschuss

Dejan Djukic

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Patrick Mertens

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Torsten Schwarz

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock

Commerzbank AG, Frankfurt am Main