

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation Euroland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	179.466.383,53	90,65	174.136.633,05	91,26
Futures	-177.050,00	-0,09	-2.471.210,00	-1,30
Bankguthaben	18.709.098,16	9,45	18.958.048,16	9,94
Zins- und Dividendenansprüche	133.961,95	0,07	285.436,35	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-159.963,76	-0,08	-103.806,72	-0,05
Fondsvermögen	197.972.429,88	100,00	190.805.100,84	100,00

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Das regelbasierte Model hat im Rahmen der festgelegten Systematik, 13 Signale in Höhe der Investitionsgrade 5%, 100% und 180% des Aktienmarktrisikos generiert. Jegliche Signale wurden entsprechend umgesetzt.

Im Zeitraum von Januar bis September war der übergeordnete Markttrend positiv, sodass die Strategie die Investitionsquote mehrmals auf 180% erhöhte, um kurzfristige Opportunitäten zu nutzen. Zwischen September und November trübte sich das übergeordnete Marktumfeld ein und die Strategie reduzierte ihr Risiko zwischenzeitlich auf 5% Investitionsquote. Ab Mitte November war der übergeordnete Trend wieder intakt und die Strategie erhöhte ihr Risiko auf 100%. Am Ende des Jahres war die Strategie mit der neutralen Investitionsquote von 100% investiert.

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.

Besonders im Vordergrund stehen zzt. geopolitische Risiken, wie z. B. die Ukraine-Krise und der Nahostkonflikt sowie Risiken mit Blick auf Kredit-Abschreibungen im (gewerblichen) Immobiliensektor, die z. B. ausgewählte Banken belasten könnten. Beides kann eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen haben. 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 gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse A: +25,04%

Anteilklasse T: +25,08%

Anteilklasse R: +23,62%

Anteilklasse I: +24,21%

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 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	198.132.393,64	100,08
1. Aktien	179.466.383,53	90,65
Belgien	2.924.622,04	1,48
Bundesrep. Deutschland	46.435.673,99	23,46
Finnland	3.134.866,22	1,58
Frankreich	70.132.440,85	35,43
Italien	9.717.413,31	4,91
Niederlande	34.659.759,79	17,51
Spanien	12.461.607,33	6,29
2. Derivate	-177.050,00	-0,09
3. Bankguthaben	17.384.604,36	8,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.458.455,75	0,74
II. Verbindlichkeiten	-159.963,76	-0,08
III. Fondsvermögen	197.972.429,88	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	179.466.383,53	90,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	179.466.383,53	90,65
Aktien							EUR	179.466.383,53	90,65
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	9.294	546	1.370	EUR	184,160	1.711.583,04	0,86
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.603	77	230	EUR	1.166,600	1.870.059,80	0,94
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	53.721	3.534	10.000	EUR	26,015	1.397.551,82	0,71
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	29.285	1.535	4.400	EUR	176,120	5.157.674,20	2,61
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	32.794	1.829	4.930	EUR	139,780	4.583.945,32	2,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	22.548	1.164	3.390	EUR	241,950	5.455.488,60	2,76
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	50.062	2.798	7.520	EUR	58,420	2.924.622,04	1,48
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	22.537	1.164	3.390	EUR	681,700	15.363.472,90	7,76
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	106.638	5.466	20.990	EUR	29,490	3.144.754,62	1,59
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	333.550	16.258	53.110	EUR	8,226	2.743.782,30	1,39
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	904.912	45.281	171.970	EUR	3,780	3.420.114,90	1,73
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	49.908	2.150	8.660	EUR	48,780	2.434.512,24	1,23
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	54.926	2.830	8.250	EUR	33,630	1.847.161,38	0,93
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	16.673	860	3.870	EUR	100,780	1.680.304,94	0,85
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	60.624	5.424	14.690	EUR	62,590	3.794.456,16	1,92
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	28.320	33.050	4.730	EUR	66,660	1.887.811,20	0,95
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	35.873	1.977	5.380	EUR	58,680	2.105.027,64	1,06
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	10.626	545	1.590	EUR	186,500	1.981.749,00	1,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	51.611	2.836	11.740	EUR	44,855	2.315.011,40	1,17
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	193.886	9.989	29.100	EUR	21,750	4.217.020,50	2,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	434.352	22.388	65.210	EUR	6,730	2.923.188,96	1,48
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	127.597	7.111	31.720	EUR	15,348	1.958.358,76	0,99
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	17.105	1.192	2.750	EUR	181,600	3.106.268,00	1,57
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	6.560	7.580	1.020	EUR	305,200	2.002.112,00	1,01
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.964	105	308	EUR	1.918,800	3.768.523,20	1,90
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	324.139	21.025	53.720	EUR	11,870	3.847.529,93	1,94
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	62.140	3.202	9.330	EUR	39,430	2.450.180,20	1,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	73.014	3.767	10.970	EUR	37,800	2.759.929,20	1,39
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	192.059	10.735	47.580	EUR	13,526	2.597.790,03	1,31
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	902.033	48.466	180.790	EUR	2,644	2.384.524,24	1,20

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	3.984	181	665 EUR	399,000	1.589.616,00	0,80
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	13.571	660	2.040 EUR	450,650	6.115.771,15	3,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	14.462	611	2.180 EUR	733,600	10.609.323,20	5,36
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	44.715	3.141	6.720 EUR	62,550	2.796.923,25	1,41
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	7.634	398	1.370 EUR	375,100	2.863.513,40	1,45
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	300.073	12.563	43.980 EUR	3,052	915.822,80	0,46
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	197.670	8.607	36.730 EUR	11,226	2.219.043,42	1,12
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	11.194	660	1.790 EUR	159,750	1.788.241,50	0,90
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	87.219	56.405	20.931 EUR	26,985	2.353.604,72	1,19
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	21.204	1.098	3.190 EUR	159,460	3.381.189,84	1,71
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	64.103	3.121	9.610 EUR	89,760	5.753.885,28	2,91
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	57.125	6.706	12.440 EUR	139,480	7.967.795,00	4,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	32.027	1.757	4.810 EUR	181,780	5.821.868,06	2,94
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	41.877	2.780	6.290 EUR	169,920	7.115.739,84	3,59
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	127.768	7.232	23.040 EUR	21,150	2.702.293,20	1,36
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	134.873	7.102	33.110 EUR	61,600	8.308.176,80	4,20
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	99.790	129.300	29.510 EUR	24,565	2.451.341,35	1,24
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	33.420	3.779	4.990 EUR	113,700	3.799.854,00	1,92
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	11.529	553	1.690 EUR	111,800	1.288.942,20	0,65
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	13.900	13.900	0 EUR	128,700	1.788.930,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen						EUR		179.466.383,53	90,65

**Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-177.050,00	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-177.050,00	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-177.050,00	-0,09
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	409			-177.050,00	-0,09

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.384.604,36	8,78
Bankguthaben							EUR	17.384.604,36	8,78
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	17.381.609,88			% 100,000	17.381.609,88	8,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	3.307,40			% 100,000	2.994,48	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.458.455,75	0,74
Zinsansprüche			EUR	58.483,53				58.483,53	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	75.478,42				75.478,42	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.324.493,80				1.324.493,80	0,67
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-159.963,76	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-134.302,97				-134.302,97	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.666,56				-9.666,56	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-3.530,34				-3.530,34	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.966,67				-11.966,67	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	197.972.429,88	100,00 1)
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A									
Anteilwert							EUR	67,06	
Ausgabepreis							EUR	69,74	
Rücknahmepreis							EUR	67,06	
Anzahl Anteile							STK	161.687	

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T									
Anteilwert							EUR	73,32	
Ausgabepreis							EUR	76,25	
Rücknahmepreis							EUR	73,32	
Anzahl Anteile							STK	2.485.941	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R									
Anteilwert							EUR	66,26	
Ausgabepreis							EUR	68,91	
Rücknahmepreis							EUR	66,26	
Anzahl Anteile							STK	28.243	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I									
Anteilwert							EUR	66,99	
Ausgabepreis							EUR	67,66	
Rücknahmepreis							EUR	66,99	
Anzahl Anteile							STK	44.711	

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

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					
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.812	49.364	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	547	11.353	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.907	45.366	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	356.834	356.834	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	30.266	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	377.859	377.859	

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

680.550,49

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

583.034,21

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		84.097,25	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		209.314,20	1,29
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		40.243,49	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		249,45	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		-12.614,58	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.555,03	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		4,81	0,00
Summe der Erträge	EUR		307.739,59	1,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-40,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-9.728,98	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.728,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.386,49	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-299,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.496,01	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-1.556,47		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.941,85		
- Sonstige Kosten	EUR	2,31		
Summe der Aufwendungen	EUR		-17.951,81	-0,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		289.787,79	1,79
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.565.860,16	9,68
2. Realisierte Verluste	EUR		-695.812,98	-4,30

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	870.047,18	5,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.159.834,97	7,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.084.067,12	6,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-219.274,04	-1,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	864.793,08	5,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.024.628,05	12,51

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 7.282.033,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -210.396,80
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 1.949.687,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.023.275,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.073.587,23		
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -204.012,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 2.024.628,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.084.067,12		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-219.274,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 10.841.940,61

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR 2.425.980,07	15,01
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR 1.266.145,10	7,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 1.159.834,97	7,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen				EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR 2.251.358,11	13,93
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR 625.067,02	3,87
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR 1.626.291,09	10,06
III. Gesamtausschüttung				EUR 174.621,96	1,08
1. Zwischenausschüttung				EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung				EUR 174.621,96	1,08

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
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
2023	Stück	161.687	EUR	10.841.940,61	EUR 67,06

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.409.694,61	0,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.511.379,10	1,42
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		675.389,88	0,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		4.086,87	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		-211.454,06	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-227.164,05	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		80,90	0,00
Summe der Erträge	EUR		5.162.013,24	2,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-992,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-228.796,84	-0,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-228.796,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-56.575,83	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.227,98	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		19.534,55	0,00
- Depotgebühren	EUR	-36.785,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	56.380,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-60,41		
Summe der Aufwendungen	EUR		-274.058,72	-0,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		4.887.954,52	1,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		26.254.569,11	10,56
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.691.345,66	-4,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		14.563.223,45	5,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		15.740.887,51	6,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		5.901.362,42	2,37

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.642.249,93	8,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.093.427,90	16,53

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		178.863.337,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-41.363.765,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.792.602,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-61.156.368,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		3.671.018,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		41.093.427,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.740.887,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.901.362,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		182.264.018,09

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	19.451.177,97	7,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	19.451.177,97	7,83

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	
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
2023	Stück	2.485.941	EUR	182.264.018,09	EUR	73,32

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		14.708,10	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		36.519,12	1,29
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		7.004,61	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		43,28	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		-2.206,21	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.367,25	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		0,84	0,00
Summe der Erträge	EUR		53.702,48	1,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-22.330,90	-0,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.330,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-444,57	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-56,36	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.570,63	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-285,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.285,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,17		
Summe der Aufwendungen	EUR		-25.410,22	-0,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		28.292,26	1,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		272.730,44	9,66
2. Realisierte Verluste	EUR		-120.812,62	-4,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		151.917,82	5,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		192.974,21	6,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-21.984,94	-0,78

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	170.989,27	6,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	351.199,35	12,43

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.453.956,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-25.336,26
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		113.501,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	479.281,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-365.779,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-21.881,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		351.199,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	192.974,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-21.984,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.871.439,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	396.365,42	14,03
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	216.155,34	7,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.210,08	6,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	366.145,69	12,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	85.429,82	3,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	280.715,87	9,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	30.219,73	1,07
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	30.219,73	1,07

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	
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
2023	Stück	28.243	EUR	1.871.439,13	EUR	66,26

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		23.405,80	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		58.181,51	1,30
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		11.171,29	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		68,89	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		-3.510,87	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.769,71	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		1,34	0,00
Summe der Erträge	EUR		85.548,26	1,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-14,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-25.987,04	-0,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.987,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-822,24	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-104,08	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		759,54	0,02
- Depotgebühren	EUR	-529,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.290,80		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,36		
Summe der Aufwendungen	EUR		-26.168,12	-0,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		59.380,15	1,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		434.777,19	9,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-192.865,36	-4,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		241.911,84	5,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		324.100,43	7,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-27.708,39	-0,62

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	296.392,04	6,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	597.684,02	13,37

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.205.773,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-47.927,22
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-773.276,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	130.895,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-904.171,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		12.777,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		597.684,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	324.100,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-27.708,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.995.032,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	657.364,88	14,69
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	356.072,90	7,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	301.291,98	6,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	609.076,50	13,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	159.821,69	3,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	449.254,81	10,04
III. Gesamtausschüttung	EUR	48.288,38	1,08
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	48.288,38	1,08

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
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
2023	Stück	44.711	EUR	2.995.032,05	EUR 66,99

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.531.905,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.815.393,92
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		733.809,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		4.448,50
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-229.785,72
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-246.856,04
11. Sonstige Erträge	EUR		87,89
Summe der Erträge	EUR		5.609.003,58
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.055,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-286.843,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-286.843,75	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung			EUR -60.229,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR -7.687,87
5. Sonstige Aufwendungen			EUR 12.227,46
- Depotgebühren	EUR	-39.157,33	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	51.444,42	
- Sonstige Kosten	EUR	-59,63	

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Summe der Aufwendungen		EUR	-343.588,86
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.265.414,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	28.527.936,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.700.836,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	15.827.100,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	21.092.515,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	17.342.029,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.632.395,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	22.974.424,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	44.066.939,33

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	190.805.100,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-283.660,28
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-40.073.851,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.426.054,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-63.499.906,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	3.457.901,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	44.066.939,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	17.342.029,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.632.395,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	197.972.429,88

**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	18.580.870,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,09

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	7,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,03 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,15**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 100,00 %

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Anteilwert	EUR	67,06
Ausgabepreis	EUR	69,74
Rücknahmepreis	EUR	67,06
Anzahl Anteile	STK	161.687

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Anteilwert	EUR	73,32
Ausgabepreis	EUR	76,25
Rücknahmepreis	EUR	73,32
Anzahl Anteile	STK	2.485.941

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Anteilwert	EUR	66,26
Ausgabepreis	EUR	68,91
Rücknahmepreis	EUR	66,26
Anzahl Anteile	STK	28.243

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Anteilwert	EUR	66,99
Ausgabepreis	EUR	67,66
Rücknahmepreis	EUR	66,99
Anzahl Anteile	STK	44.711

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Geschäftsjahr beträgt

0,16 %

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

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,16 %

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

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,40 %

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

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,90 %

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 Aufwendungserstattungen 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: EUR 0,00

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 169.291,28

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.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 19. April 2024

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

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

Torsten Schwarz
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock
Commerzbank AG, Frankfurt am Main