

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation Euroland

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	365.113.002,02	90,85	300.329.207,98	90,88
Futures	694.980,00	0,17	636.380,00	0,19
Bankguthaben	36.193.378,64	9,01	29.599.569,34	8,96
Zins- und Dividendenansprüche	36.157,02	0,01	30.354,69	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-138.572,54	-0,03	-118.384,16	-0,04
Fondsvermögen	401.898.945,14	100,00	330.477.127,85	100,00

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

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse A: +23,98 %

Anteilklasse T: +24,00 %

Anteilklasse R: +22,46 %

Anteilklasse I: +23,07 %

Wichtiger Hinweis

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

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 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	402.063.496,50	100,04
1. Aktien	365.113.002,02	90,85
Belgien	5.332.651,24	1,33
Bundesrep. Deutschland	98.682.148,71	24,55
Finnland	2.851.677,44	0,71
Frankreich	128.472.335,94	31,97
Irland	24.427.121,44	6,08
Italien	14.212.573,99	3,54
Niederlande	71.176.665,47	17,71
Spanien	19.957.827,79	4,97
2. Derivate	694.980,00	0,17
3. Bankguthaben	36.193.378,64	9,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	62.135,84	0,02
II. Verbindlichkeiten	-164.551,36	-0,04
III. Fondsvermögen	401.898.945,15	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	365.113.002,02	90,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	365.113.002,02	90,85
Aktien							EUR	365.113.002,02	90,85
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	20.907	0	710	EUR	253,200	5.293.652,40	1,32
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	3.145	10	94	EUR	2.334,500	7.342.002,50	1,83
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	117.106	890	2.770	EUR	30,485	3.569.976,41	0,89
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	53.069	0	1.790	EUR	153,680	8.155.643,92	2,03
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	65.204	300	2.290	EUR	112,680	7.347.186,72	1,83
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	45.742	0	2.000	EUR	207,650	9.498.326,30	2,36
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	99.713	3.570	1.610	EUR	53,480	5.332.651,24	1,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	46.286	0	3.000	EUR	710,400	32.881.574,40	8,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	230.490	0	9.170	EUR	26,285	6.058.429,65	1,51
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	746.710	756.890	10.180	EUR	5,250	3.920.227,50	0,98
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	1.941.914	0	65.900	EUR	2,941	5.710.198,12	1,42
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	102.852	0	3.560	EUR	61,780	6.354.196,56	1,58
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	110.020	0	3.800	EUR	47,000	5.170.940,00	1,29
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	35.885	0	1.240	EUR	88,490	3.175.463,65	0,79
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	129.145	0	4.460	EUR	60,670	7.835.227,15	1,95
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	89.044	0	3.600	EUR	46,960	4.181.506,24	1,04
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	47.646	47.646	0	EUR	32,290	1.538.489,34	0,38
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	72.891	0	2.340	EUR	54,920	4.003.173,72	1,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	21.273	0	740	EUR	147,100	3.129.258,30	0,78
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	110.327	0	3.520	EUR	56,540	6.237.888,58	1,55
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	388.322	20.250	7.600	EUR	16,300	6.329.648,60	1,57
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	869.947	0	30.070	EUR	7,046	6.129.646,56	1,53
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	281.314	8.670	18.390	EUR	12,220	3.437.657,08	0,86
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	33.761	90	700	EUR	187,640	6.334.914,04	1,58
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	19.647	1.720	260	EUR	139,600	2.742.721,20	0,68
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	3.950	3.950	0	EUR	1.537,500	6.073.125,00	1,51
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	650.958	0	20.660	EUR	10,410	6.776.472,78	1,69
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	124.463	0	4.300	EUR	28,530	3.550.929,39	0,88
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	146.240	149.600	3.360	EUR	40,760	5.960.742,40	1,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	437.204	0	14.710	EUR	12,294	5.374.985,98	1,34

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	2.042.775	0	69.320	EUR 2,274	4.645.270,35	1,16
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	8.176	0	460	EUR 707,800	5.786.972,80	1,44
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	45.236	0	1.740	EUR 63,040	2.851.677,44	0,71
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	102.732	0	2.820	EUR 33,005	3.390.669,66	0,84
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	57.199	0	3.480	EUR 306,000	17.502.894,00	4,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	29.509	0	1.190	EUR 730,000	21.541.570,00	5,36
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	94.012	0	3.250	EUR 67,590	6.354.271,08	1,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	15.691	0	540	EUR 260,500	4.087.505,50	1,02
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	27.112	110	1.230	EUR 419,800	11.381.617,60	2,83
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	22.972	320	540	EUR 212,000	4.870.064,00	1,21
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	97.578	51.600	5.540	EUR 72,170	7.042.204,26	1,75
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	42.467	2.600	980	EUR 107,080	4.547.366,36	1,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	128.250	290	4.200	EUR 89,130	11.430.922,50	2,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	122.314	90	4.320	EUR 124,900	15.277.018,60	3,80
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	63.722	0	1.940	EUR 172,840	11.013.710,48	2,74
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	84.130	0	2.570	EUR 152,680	12.844.968,40	3,20
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	253.390	253.390	0	EUR 16,686	4.228.065,54	1,05
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	295.692	210	11.900	EUR 44,900	13.276.570,80	3,30
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	67.004	2.860	840	EUR 91,980	6.163.027,92	1,53
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	20.500	0	710	EUR 177,480	3.638.340,00	0,91
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	78.174	21.672	4.900	EUR 48,500	3.791.439,00	0,94

Summe Wertpapiervermögen

EUR 365.113.002,02 90,85

Derivate

EUR 694.980,00 0,17

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 694.980,00 0,17

Aktienindex-Terminkontrakte

EUR 694.980,00 0,17

FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX

185 EUR Anzahl 858

694.980,00 0,17

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	36.193.378,64	9,01
Bankguthaben							EUR	36.193.378,64	9,01
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	36.192.764,40			% 100,000	36.192.764,40	9,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	695,93			% 100,000	614,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	62.135,84	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	62.135,84				62.135,84	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-164.551,36	-0,04
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-25.978,82				-25.978,82	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-104.345,14				-104.345,14	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.157,40				-18.157,40	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00				-3.570,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	401.898.945,15	100,00 1)
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A									
Anteilwert							EUR	64,34	
Ausgabepreis							EUR	66,91	
Rücknahmepreis							EUR	64,34	
Anzahl Anteile							STK	121.863	

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T									
Anteilwert							EUR	66,95	
Ausgabepreis							EUR	69,63	
Rücknahmepreis							EUR	66,95	
Anzahl Anteile							STK	5.805.729	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R									
Anteilwert							EUR	63,71	
Ausgabepreis							EUR	66,26	
Rücknahmepreis							EUR	63,71	
Anzahl Anteile							STK	29.238	
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I									
Anteilwert							EUR	64,11	
Ausgabepreis							EUR	64,75	
Rücknahmepreis							EUR	64,11	
Anzahl Anteile							STK	55.069	

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 30.12.2021 1,1330000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	52.193	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	215.445	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	621.191	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	88.914	88.914	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	1.660	101.884	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	671.618	671.618	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	671.618	671.618	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	58.692	58.692	
---------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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 1.656.718,76

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
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		988.199,22

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 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		44.240,70	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		153.429,17	1,26
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		-6.636,10	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.913,03	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		184.120,74	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-7.091,41	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.091,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.298,73	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-338,54	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.368,95	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-975,73		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	616,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.009,79		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.990,99		
Summe der Aufwendungen	EUR		-16.097,64	-0,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		168.023,11	1,38
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		748.293,36	6,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-544.853,28	-4,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		203.440,08	1,67

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	371.463,19	3,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.065.442,67	8,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	132.012,35	1,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.197.455,02	9,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.568.918,21	12,87

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.628.964,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-125.369,64
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-246.800,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.703.635,24		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.950.435,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	14.665,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.568.918,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.065.442,67		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	132.012,35		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	7.840.377,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	561.977,72	4,62
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	190.514,53	1,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	371.463,19	3,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	393.806,78	3,24
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	129.782,36	1,06
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	264.024,42	2,18
III. Gesamtausschüttung			EUR	168.170,94	1,38
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	168.170,94	1,38

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

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	
2018	Stück	90.305	EUR	4.399.890,64	EUR	48,72
2019	Stück	132.565	EUR	7.980.604,35	EUR	60,20
2020	Stück	125.501	EUR	6.628.964,10	EUR	52,82
2021	Stück	121.863	EUR	7.840.377,23	EUR	64,34

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.187.935,28	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		7.597.376,65	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		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		-328.190,08	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-342.002,48	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		9.115.119,37	1,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-342.757,56	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-342.757,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-110.853,05	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-16.459,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-326.276,03	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-47.168,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.259,58		
- Sonstige Kosten	EUR	-290.366,83		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-289.460,67		
Summe der Aufwendungen	EUR		-796.346,43	-0,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		8.318.772,94	1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		36.954.172,26	6,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-27.007.867,20	-4,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		9.946.305,06	1,72

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.265.078,00	3,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	51.999.474,18	8,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.599.175,07	0,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	57.598.649,25	9,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.863.727,25	13,07

Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	317.622.540,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-5.163.322,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	46.557.692,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-51.721.014,91
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	342.181,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.863.727,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	51.999.474,18
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.599.175,07
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	388.665.126,83

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	18.265.078,00	3,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	18.265.078,00	3,15

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

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
2018	Stück	4.765.695	EUR	231.855.240,54	EUR 48,65
2019	Stück	5.960.634	EUR	359.146.067,59	EUR 60,25
2020	Stück	5.882.965	EUR	317.622.540,77	EUR 53,99
2021	Stück	5.805.729	EUR	388.665.126,83	EUR 66,95

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		10.602,00	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		36.741,05	1,26
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		-1.590,30	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.654,89	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		44.097,86	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-22.057,71	-0,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.057,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-499,77	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-74,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.982,62	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-208,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.472,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.302,28		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.298,32		
Summe der Aufwendungen	EUR		-25.614,55	-0,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		18.483,31	0,63
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		178.977,00	6,12
2. Realisierte Verluste	EUR		-130.633,56	-4,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		48.343,44	1,65

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.826,75	2,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	133.143,01	4,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	124.906,84	4,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	258.049,85	8,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	324.876,60	11,10

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.780.222,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-15.254,40
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-217.762,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	330.683,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-548.445,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-9.204,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	324.876,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	133.143,01		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	124.906,84		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.862.877,48

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	111.913,46	3,82
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	45.086,71	1,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	66.826,75	2,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	93.201,32	3,18
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	30.739,59	1,05
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	62.461,73	2,13
III. Gesamtausschüttung			EUR	18.712,15	0,64
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	18.712,15	0,64

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019 *)	Stück	46.469	EUR	2.758.806,22	EUR 59,37
2020	Stück	33.912	EUR	1.780.222,44	EUR 52,50
2021	Stück	29.238	EUR	1.862.877,48	EUR 63,71

*) Auflegedatum 04.03.2019

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		20.028,75	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		69.425,95	1,26
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		-3.004,31	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.127,73	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		83.322,67	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-33.523,88	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.523,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.229,61	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-170,38	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		2.906,24	0,05
- Depotgebühren	EUR	-516,74		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.550,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.127,44		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.117,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-32.017,64	-0,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		51.305,03	0,93
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		338.371,02	6,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-246.704,06	-4,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		91.666,96	1,66

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	142.971,99	2,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	461.563,95	8,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	174.572,17	3,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	636.136,12	11,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	779.108,11	14,14

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 4.445.400,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -60.890,41
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -1.682.745,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	49.172,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.731.918,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 49.691,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 779.108,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	461.563,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	174.572,17		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 3.530.563,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR 228.390,30	4,14
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR 85.418,31	1,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 142.971,99	2,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen				EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR 176.625,00	3,20
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR 58.441,63	1,06
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR 118.183,37	2,14
III. Gesamtausschüttung				EUR 51.765,30	0,94
1. Zwischenausschüttung				EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung				EUR 51.765,30	0,94

Jahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019 *)	Stück	94.037	EUR	5.602.136,63	EUR	59,57
2020	Stück	84.145	EUR	4.445.400,55	EUR	52,83
2021	Stück	55.069	EUR	3.530.563,61	EUR	64,11

*) Auflegedatum 04.03.2019

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	2.262.806,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.856.972,83
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	-339.420,79
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-353.698,13
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	9.426.660,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-405.430,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-405.430,56
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-114.881,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.043,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-332.721,37
- Depotgebühren	EUR	-48.869,30
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.954,26
- Sonstige Kosten	EUR	-300.806,33
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-299.867,62
Summe der Aufwendungen	EUR	-870.076,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.556.584,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	38.219.813,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-27.930.058,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	10.289.755,53

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.846.339,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	53.659.623,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.030.666,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	59.690.290,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.536.630,16

Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	330.477.127,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-201.514,45
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.310.631,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	48.641.183,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-55.951.814,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	397.332,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.536.630,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	53.659.623,81
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.030.666,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	401.898.945,14

**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 **36.786.750,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

90,85

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,17

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

0,22 %

größter potenzieller Risikobetrag

12,34 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,63 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,13

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	64,34
Ausgabepreis	EUR	66,91
Rücknahmepreis	EUR	64,34
Anzahl Anteile	STK	121.863

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Anteilwert	EUR	66,95
Ausgabepreis	EUR	69,63
Rücknahmepreis	EUR	66,95
Anzahl Anteile	STK	5.805.729

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Anteilwert	EUR	63,71
Ausgabepreis	EUR	66,26
Rücknahmepreis	EUR	63,71
Anzahl Anteile	STK	29.238

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Anteilwert	EUR	64,11
Ausgabepreis	EUR	64,75
Rücknahmepreis	EUR	64,11
Anzahl Anteile	STK	55.069

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,14 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,14 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,39 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,89 %

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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 6.009,79
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 5.990,99

Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 290.366,83
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 289.460,67

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 306.818,32

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 **67,4**
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 59,3
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 737
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **7,8**
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 6,6
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,2

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.

Jahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 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 - 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.

Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

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 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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

Anteilklasse A, T, R & I	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

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

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: € 116.037,0 Mio. (Stand: Dezember 2020)

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

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