

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

Ein richtlinienkonformes Sondervermögen
deutschen Rechts.

Jahresbericht

zum 30. September 2018

**Ungeprüfter Auszug aus dem geprüften Jahresbericht zum 30. September 2018
für Anleger in der Schweiz, ergänzt um ungeprüfte zusätzliche Informationen für
Anleger in der Schweiz.**

**Es können keine Anteile auf der Basis von Finanzberichten gezeichnet werden.
Anteilszeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des Verkaufsprospektes
und den wesentlichen Anlegerinformationen mit dem letzten erhältlichen Jahres-
bericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenom-
men werden.**

Inhaltsverzeichnis

Zusammengefasster Tätigkeitsbericht.....	1
ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF	4
ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF.....	8
ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF.....	12
Informationen für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2018 (ungeprüft).....	18
Vermerk des Abschlussprüfers.....	19

ComStage Vermögensstrategie

Zusammengefasster Tätigkeitsbericht für die Teilsondervermögen ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF, ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF und ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

Anlageziele und -politik:

Das Anlageziel der Teilfonds besteht darin, den Anteilinhabern langfristigen Wertzuwachs zukommen zu lassen, indem die Teilfonds in breit diversifizierte ETF-Portfolios investieren. Für die Teilfonds werden überwiegend passiv verwaltete, börsengehandelte Investmentfonds oder Investmentgesellschaften, die die Wertentwicklung marktüblicher internationaler Aktien-, Renten-, Geldmarkt- und/oder Rohstoffindizes oder Zinssätze abbilden (die „ETFs“), erworben. Dabei stellt ein jährliches Zurücksetzen auf die Ausgangsgewichtungen („rebalancing“) sicher, dass keine Portfoliokomponente im Zeitablauf ein überproportionales Gewicht bezogen auf die Zielallokationen erhält (die „Vermögensstrategien“).

ES KANN KEINE ZUSICHERUNG GEGEBEN WERDEN, DASS DIE ZIELE DER ANLAGEPOLITIK TATSÄCHLICH ERREICHT WERDEN.

Das Portfoliomanagement der Fonds ist ausgelagert an die Commerzbank AG, Frankfurt am Main.

Zur Erreichung der Anlageziele werden Zielfonds erworben, die die Wertentwicklung internationaler Aktienindizes und/oder Geldmarkt- und/oder anerkannter Finanzindizes sowie die Wertentwicklung von Rohstoffen (z.B. Commerzbank Commodity EW Index TR, Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index), abbilden. Die anfängliche sowie einmal jährlich wiederhergestellte Allokation setzt sich aus folgenden Anlageklassen zusammen:

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

60% Aktien, die geographisch und über Sektoren gestreut werden (15% Nordamerikanische Aktien, 10% Asien-Pazifik Aktien, 15% Europäische Aktien, 5% deutsche Blue-Chip-Aktien, 10% Schwellenländer Aktien, 5% deutsche Nebenwerte-Aktien) und 30% Anleihen (10% europäische Staatsanleihen, 10% deutsche Pfandbriefe, 10% US-amerikanische Staatsanleihen), die sowohl Staatsanleihen- als auch Pfandbriefindizes nachbilden. Hinzu kommen 10% Rohstoffinvestments, die über einen ETF mit Bezug auf einen diversifizierten Korb von Rohstoffindizes abgebildet werden.

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

40% Aktien, die geographisch und über Sektoren gestreut werden (10% Nordamerikanische Aktien, 6% Asien-Pazifik Aktien, 10% Europäische Aktien, 6% Schwellenländer Aktien, 4% deutsche Blue-Chip-Aktien, 4% deutsche Nebenwerte-Aktien) und 50% Anleihen (10% europäische Staatsanleihen, 20% deutsche Pfandbriefe, 20% europäische Staatsanleihen), die sowohl Staatsanleihen- als auch Pfandbriefindizes nachbilden. Hinzu kommen 10% Goldinvestments, die über Gold ETCs abgebildet werden.

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

80% Aktien, die geographisch und über Sektoren gestreut werden (20% Nordamerikanische Aktien, 12% Asien-Pazifik Aktien, 15% Europäische Aktien, 13% Schwellenländer Aktien, 10% deutsche Blue-Chip-Aktien, 10% deutsche Nebenwerte-Aktien) und 10% Anleihen (10% europäische Staatsanleihen), die sowohl Staatsanleihen- als auch Pfandbriefindizes nachbilden. Hinzu kommen 10% Rohstoffinvestments, die über einen ETF mit Bezug auf einen diversifizierten Korb von Rohstoffindizes abgebildet werden.

Eine detaillierte Darstellung der Anlageziele und -politik kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Wesentliche Tendenzen im Berichtszeitraum:

Seit Beginn des Geschäftsjahres am 01. Oktober 2017, bzw. der Auflage der beiden neuen Teilfonds am 07. März 2018, bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2018 entwickelten sich die meisten der im ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF, ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF und ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF abgebildeten Märkte (in Euro betrachtet) positiv.

Die Fonds bildet durch ein Investment in „Zielfonds“ ein sehr breit diversifiziertes Investment in drei Anlageklassen ab: Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Innerhalb der Anlageklassen findet eine weitere Diversifikation statt.

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

Per Berichtsstichtag wies der Fonds, verteilt auf 13 „Zielfonds“, folgende Asset-Allokation auf: Aktien: ca. 40%, Anleihen: ca. 39%, Rohstoffe: ca. 9% sowie eine geringfügige Kasseposition auf. Die letzte „Re-Gewichtung“ fand am 07. März 2018 statt.

So liegt der Schwerpunkt des Aktieninvestments mit ca. 26% in den USA, gefolgt von Deutschland mit ca. 23%.

Aufgrund der unterschiedlichen Wertentwicklungen der einzelnen Zielfonds ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres eine Verschiebung der Anfangsgewichtungen. Die größte Gewichtsveränderung konnte der ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF verzeichnen. Dieser ist per Geschäftsjahresende mit 16,18% gewichtet. Die Startgewichtung lag bei 14,39%. Der ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF, zeigt die größte Untergewichtung auf. Dieser ist per Geschäftsjahresende mit 8,96% allokiert, wobei die Startgewichtung bei 10,54% lag.

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

Per Berichtsstichtag wies der Fonds, verteilt auf 13 „Zielfonds“, folgende Asset-Allokation auf: Aktien: ca. 41%, Anleihen: ca. 39%, Gold ca. 9% sowie eine geringfügige Kassenposition auf.

So liegt der Schwerpunkt des Aktieninvestments mit ca. 26% in den USA, gefolgt von Deutschland mit ca. 23%.

Aufgrund der unterschiedlichen Wertentwicklungen der einzelnen Zielfonds ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres eine Verschiebung der Anfangsgewichtungen. Die größte Gewichtsveränderung konnte der ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF verzeichnen. Dieser ist per Geschäftsjahresende mit 11,10% gewichtet. Die Startgewichtung lag bei 10%. Der ComStage CBK 10Y US-Treasury Future TR UCITS ETF, zeigt die größte Untergewichtung auf. Dieser ist per Geschäftsjahresende mit 1,04% allokiert, wobei die Startgewichtung bei 2% lag.

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

Per Berichtsstichtag wies der Fonds, verteilt auf 11 „Zielfonds“, folgende Asset-Allokation auf: Aktien: ca. 79%, Rohstoffe: ca. 10%, Anleihen: ca. 9%, sowie eine geringfügige Kasseposition auf.

So liegt der Schwerpunkt des Aktieninvestments mit jeweils ca. 26% in den USA und Deutschland.

Aufgrund der unterschiedlichen Wertentwicklungen der einzelnen Zielfonds ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres eine Verschiebung der Anfangsgewichtungen. Die größte Gewichtsveränderung konnte der ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF verzeichnen. Dieser ist per Geschäftsjahresende mit 11,10% gewichtet. Die Startgewichtung lag bei 10%. Der ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF, zeigt die größte Untergewichtung auf. Dieser ist per Geschäftsjahresende mit 11,91% allokiert, wobei die Startgewichtung bei 13% lag.

Die nächste „Re-Gewichtung“ auf die Start-Allokation ist für den 07. März 2019 vorgesehen.

Zusammensetzung der ComStage Vermögensstrategie ETFs:

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

ETF Name	Zusammensetzung 29.09.2017	Zusammensetzung 28.09.2018	Veränderung Zusammen- setzung	NAV 29.09.2017	NAV 28.09.2018	Veränderung NAV
ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF	14,41%	16,18%	+1,79%	69,458	80,972	16,58%
ComStage STOXX® Europe 600 NR UCITS ETF	9,74%	14,76%	-1,19%	77,0398	78,332	1,68%
ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	9,36%	10,25%	+0,93%	95,9936	104,739	9,11%
ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	10,47%	8,96%	-1,58%	46,4213	45,7528	-1,44%
ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF	15,91%	9,98%	+0,27%	57,1158	61,5244	7,72%
ComStage iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified Overall TR UCITS ETF	10,12%	9,47%	-0,64%	158,5156	158,7813	0,17%
ComStage CBK 10Y US-Treasury Future TR UCITS ETF	9,20%	-	-	101,655	98,796	-2,81%
ComStage iBoxx € Germany Covered Capped Overall TR UCITS ETF	5,32%	-	-	199,5344	198,5544	-0,49%
ComStage MDAX® TR UCITS ETF	5,15%	4,72%	-0,72%	24,4728	24,3193	-0,63%
ComStage DAX® TR UCITS ETF	5,42%	4,70%	-0,48%	118,8943	112,9752	-4,98%
ComStage iBoxx € Germany Capped 5-7 TR UCITS ETF	4,69%	-	-	231,131	231,4734	0,15%
iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe ETF (DE)	-	9,55%	-	103,999	103,98	-0,02%
iShares Barclays Capital Treasury Bond 7-10 ETF	-	10,05%	-	163,3513	161,148	-1,35%

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

ETF Name	Zusammensetzung 07.03.2018	Zusammensetzung 28.09.2018	Veränderung Zusammen- setzung	NAV 07.03.2018	NAV 28.09.2018	Veränderung NAV
ComStage iBOXX Germany Covered Capped Overall TR UCITS ETF	10,00%	9,86%	-0,14%	197,5041	198,5544	0,46%
ComStage Commerzbank EONIA Index TR UCITS ETF	10,00%	9,79%	-0,21%	101,7653	101,4639	-0,29%
ComStage iBOXX Liquid Sovereigns Diversified 1-3 TR UCITS ETF	10,00%	9,75%	-0,25%	131,1079	130,5536	-0,43%
ComStage iBOXX Liquid Sovereigns Diversified Overall TR UCITS ETF	10,00%	9,70%	-0,30%	158,0869	158,7813	0,25%
iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe (DE) ETF	10,00%	9,83%	-0,17%	103,48	103,98	0,44%
ComStage 1 Stoxx Europe 600 UCITS ETF	10,00%	10,20%	+0,20%	36,4683	38,4948	5,18%
ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF	10,00%	11,10%	+1,10%	75,3288	80,972	7,56%
Xetra-Gold ETC	8,00%	8,28%	+0,28%	34,62	33,01	-3,90%
ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF	6,00%	6,17%	+0,17%	61,8021	61,5244	0,45%
ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	6,00%	5,53%	-0,47%	51,3987	45,7528	-10,64%
ComStage 1 DAX UCITS ETF	4,00%	3,87%	-0,13%	111,669	112,412	-0,41%
ComStage 1 MDAX UCITS ETF	4,00%	3,88%	-0,12%	142,917	143,673	0,14%
Gold ETC	2,00%	1,04%	-0,96%	34,31	32,94	3,99%

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

ETF Name	Zusammensetzung 07.03.2018	Zusammensetzung 28.09.2018	Veränderung Zusammen- setzung	NAV 07.03.2018	NAV 28.09.2018	Veränderung NAV
ComStage 1 Stoxx Europe 600 UCITS ETF	15,00%	14,76%	-0,24%	36,5995	38,4948	5,18%
ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	13,00%	11,91%	-1,09%	51,2017	45,7528	-10,64%
ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF	12,00%	11,57%	-0,43%	61,2512	61,5244	0,45%
ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	10,00%	11,10%	+1,10%	102,2581	104,739	2,43%
ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF	10,00%	10,72%	+0,72%	75,2807	80,972	7,56%
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	10,00%	10,18%	+0,18%	17,1821	17,238	0,33%
ComStage Nasdaq-100 UCITS ETF	10,00%	9,12%	-0,88%	72,1968	79,7909	10,52%
ComStage 1 DAX UCITS ETF	6,00%	5,62%	-0,38%	112,88	112,412	-0,41%
ComStage 1 MDAX UCITS ETF	6,00%	5,60%	-0,40%	143,471	143,673	0,14%

ComStage 1 TecDAX UCITS ETF	4,00%	4,10%	+0,10%	20,8455	22,5184	8,03%
ComStage 1 SDAX UCITS ETF	4,00%	3,69%	-0,31%	58,714	57,327	-2,36%

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum:

Neben den allgemeinen Risiken einer Anlage in einen OGAW, bestanden im Berichtszeitraum die folgenden wesentlichen Risiken des Sondervermögens:

Wertveränderungsrisiken

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des jeweiligen Sondervermögens investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Kapitalmarktrisiko

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. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Risiko von negativen Habenzinsen

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des jeweiligen Sondervermögens bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des jeweiligen Sondervermögens an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Adressenausfallrisiko / Gegenpartei-Risiken (außer zentrale Kontrahenten)

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den jeweiligen Sondervermögens Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des jeweiligen Sondervermögens geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des jeweiligen Sondervermögens geschlossen werden.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Risikomanagement

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 21. Dezember 2018

Anmerkung: Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung der Gesellschaft.

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		74.423.703,29	100,87
1. Investmentanteile		72.775.262,68	98,63
- Deutschland	7.037.886,30		9,54
- Irland	7.450.677,78		10,10
- Luxemburg	58.286.698,60		79,00
2. Bankguthaben		1.648.440,61	2,23
II. Verbindlichkeiten		-639.887,76	-0,87
III. Fondsvermögen		73.783.815,53	100,00 ¹⁾

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF		ANT	43.973	10.953	654	EUR 158,781	6.982.090,10	9,46
LU0392494992	ComSt.-MSCI Nor.Amer.TRN U.ETF		ANT	171.550	42.467	0	EUR 69,713	11.959.316,62	16,21
LU0378434582	ComSt.-STX.Europe 600 NR U.ETF		ANT	137.835	34.721	4.367	EUR 78,330	10.796.615,55	14,63
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF		ANT	167.006	43.959	16.387	EUR 39,391	6.578.550,05	8,92
LU0392495023	ComSta.-MSCI Pacific TRN U.ETF		ANT	139.757	34.832	0	EUR 52,970	7.402.900,34	10,03
LU1033693638	ComStage - MDAX UCITS ETF		ANT	142.180	36.970	11.287	EUR 24,319	3.457.718,07	4,69
LU0378438732	ComStage-DAX UCITS ETF		ANT	30.219	7.530	0	EUR 112,975	3.413.997,57	4,63
LU0419741177	CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF		ANT	85.335	24.409	0	EUR 90,180	7.695.510,30	10,43
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	58.286.698,60	79,90
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]		ANT	67.685	67.685	0	EUR 103,980	7.037.886,30	9,54
IE00B1FZS798	iShares II PLC - iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF		ANT	46.235	46.235	0	EUR 161,148	7.450.677,78	10,10
Summe Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	14.488.564,08	19,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	72.775.262,68	98,63
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.648.440,61	2,23
Verwahrstelle		EUR		1.648.440,61		% 100,000		1.648.440,61	2,23
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Anteilscheinen		EUR		-596.463,59			EUR	-639.887,76	-0,87
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR		-43.424,17				-596.463,59	-0,81
								-43.424,17	-0,06
Fondsvermögen							EUR	73.783.815,53	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	119,58	
Umlaufende Anteile							STK	617.000	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 28.09.2018

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU1275254636	ComStage CBK 10Y US-Treasury Future UCITS ETF	ANT	11.645	68.415	
LU0488317453	ComStage iBoxx € Germany Covered Capped 5-7 UCITS ETF	ANT	0	10.801	
LU0488317610	ComStage iBoxx € Germany Covered Capped Overall UCITS ETF	ANT	17.966	32.154	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Erträge aus Investmentanteilen		1.049.475,58	1,701
Summe der Erträge		1.049.475,58	1,701
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-180.781,37	-0,293
2. Sonstige Aufwendungen		-2.368,41	-0,004
Summe der Aufwendungen		-183.149,78	-0,297
III. Ordentlicher Nettoertrag		866.325,80	1,404
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		135.514,41	0,220
2. Realisierte Verluste		-1.003.225,13	-1,626
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-867.710,72	-1,406
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.384,92	-0,002
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.078.530,72	3,369
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		326.607,49	0,529
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.405.138,21	3,898
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.403.753,29	3,896

Entwicklung des Sondervermögens

	2017 / 2018
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	53.382.289,03
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-32.550,00
2. Mittelzufluss (netto)	17.938.020,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.938.020,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	92.303,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.403.753,29
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	2.078.530,72
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	326.607,49
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	73.783.815,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.001.840,21	1,624
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.384,92	-0,002
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾		1.003.225,13	1,626
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		557.600,21	0,904
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		557.600,21	0,904
III. Gesamtausschüttung		444.240,00	0,720
1. Endausschüttung ³⁾		444.240,00	0,720
a) Barausschüttung	0,00		0,000
b) einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00		0,000
c) einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00		0,000

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2017/2018	73.783.815,53	119,58
2016/2017	53.382.289,03	114,80
2016	10.711.269,18	107,11

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr wurden keine Derivategeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7011

Anteilwert

EUR

119,58

Umlaufende Anteile

STK

617.000

Anleger

Private und institutionelle Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

3,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

3,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,25

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,63

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 30.09.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 30.09.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr. 3 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

Gesamtkostenquote (in %)

0,45

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

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwendungserstattungen, mit denen das jeweilige Teilsondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsondervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

Transaktionskosten

EUR

0,00

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

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in dem Sondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 45.177.288,95EUR.

Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Das Sondervermögen hat im Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF	0,12%
LU0392494992	ComSt.-MSCI Nor.Amer.TRN U.ETF	0,25%
LU0378434582	ComSt.-STX.Europe 600 NR U.ETF	0,20%
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF	0,25%
LU0392495023	ComSta.-MSCI Pacific TRN U.ETF	0,45%
LU1033693638	ComStage - MDAX UCITS ETF	0,30%
LU1275254636	ComStage CBK 10Y US-Treasury Future UCITS ETF	0,20%
LU0488317453	ComStage iBoxx € Germany Covered Capped 5-7 UCITS ETF	0,17%
LU0488317610	ComStage iBoxx € Germany Covered Capped Overall UCITS ETF	0,12%
LU0378438732	ComStage-DAX UCITS ETF	0,08%
LU0419741177	CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF	0,30%
IE00B1FZS798	iShares II PLC - iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	0,20%
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]	0,10%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		9.131.012,56	100,04
1. Zertifikate		861.360,68	9,44
- Deutschland	861.360,68		9,44
2. Investmentanteile		8.174.586,62	89,56
- Deutschland	1.597.021,70		17,50
- Irland	900.668,16		9,87
- Luxemburg	5.676.896,76		62,20
3. Bankguthaben		95.065,26	1,04
II. Verbindlichkeiten		-3.939,45	-0,04
III. Fondsvermögen		9.127.073,11	100,00 ¹⁾

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
Inland									
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS								
	2013/Unbefristet		EUR	2.872	2.872	0	% 33,400	95.924,80	1,05
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold IHS 2009/Unbefristet		EUR	23.188	23.188	0	% 33,010	765.435,88	8,39
							EUR	861.360,68	9,44
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0488317610	ComStage iBoxx € Germany Covered Capped								
	Overall UCITS ETF		ANT	4.536	4.536	0	EUR 198,560	900.668,16	9,87
LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF		ANT	5.603	5.603	0	EUR 158,781	889.651,62	9,75
LU0392494992	ComSt.-MSCI Nor.Amer.TRN U.ETF		ANT	14.575	14.575	0	EUR 69,713	1.016.071,35	11,13
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF		ANT	12.769	12.769	0	EUR 39,391	502.984,96	5,51
LU0392495023	ComSta.-MSCI Pacific TRN U.ETF		ANT	10.687	10.687	0	EUR 52,970	566.088,25	6,20
DE000ETF9017	ComStage 1 DAX UCITS ETF		ANT	3.094	3.094	0	EUR 112,412	347.803,04	3,81
DE000ETF9074	ComStage 1 MDAX UCITS ETF		ANT	2.452	2.452	0	EUR 143,673	352.287,18	3,86
DE000ETF9603	ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF		ANT	23.987	23.987	0	EUR 38,495	923.374,77	10,12
LU0378437684	ComStage Commerzbank EONIA Index TR								
	UCITS ETF		ANT	8.811	8.811	0	EUR 101,460	893.964,06	9,79
LU0444605991	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns								
	Diversified 1-3 TR UCITS E		ANT	6.777	6.777	0	EUR 130,554	884.761,75	9,69
								7.277.655,14	79,90
Summe Gruppeneigene Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]		ANT	8.626	8.626	0	EUR 103,980	896.931,48	9,83
							EUR	896.931,48	9,83
Summe Gruppenfremde Investmentanteile									
Summe Wertpapiervermögen									
							EUR	9.035.947,30	99,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
			EUR	95.064,76			% 100,000	95.064,76	1,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle									
			USD	0,58			% 100,000	0,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung									
			EUR	-3.939,45			EUR	-3.939,45	-0,04
								-3.939,45	-0,04
Fondsvermögen									
Anteilwert									
							EUR	9.127.073,11	100,00 ¹⁾
Umlaufende Anteile									
							EUR	101,64	
							STK	89.796,00	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 28.09.2018
 US-Dollar (USD) 1,16150 = 1 EUR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 07.03.2018 bis zum 30.09.2018**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,50	0,000
2. Erträge aus Investmentanteilen		51.479,43	0,573
Summe der Erträge		51.479,93	0,573
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-12.803,33	-0,143
2. Sonstige Aufwendungen		-733,61	-0,008
Summe der Aufwendungen		-13.536,94	-0,151
III. Ordentlicher Nettoertrag		37.942,99	0,423
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		167,95	0,002
2. Realisierte Verluste		-27,58	0,000
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		140,37	0,002
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		38.083,36	0,424
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		103.355,45	1,151
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-78.269,28	-0,872
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		25.086,17	0,279
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		63.169,53	0,703

Entwicklung des Teilsondervermögens

	EUR	2018 EUR
I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		9.058.799,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.058.799,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.103,81
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		63.169,53
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	103.355,45	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-78.269,28	
II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		9.127.073,11

Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		54.775,56	0,610
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		38.083,36	0,424
3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen ²⁾		16.692,20	0,186
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		109.551,12	1,220
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		109.551,12	1,220
III. Gesamtausschüttung		54.775,56	0,610
1. Endausschüttung ³⁾		54.775,56	0,610
a) Barausschüttung	0,00		0,610
b) einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00		0,000
c) einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00		0,000

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ⁴⁾

Geschäftsjahr	Teilsondervermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	9.127.073,11	101,64

4) Bei dem aktuellen Geschäftsjahr handelt es sich um ein Rumpfgeschäftsjahr, daher existieren keine Vergleichswerte.

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Derivategeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7029

Anteilwert

EUR

101,64

Umlaufende Anteile

STK

89.796

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

3,00

Anleger

Private und institutionelle Anleger

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

3,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,25

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,00

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Rumpfgeschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 30.09.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Rumpfgeschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 30.09.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr. 3 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

Gesamtkostenquote (in %)

0,23

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

Pauschalgebühren gem. §102 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“). Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwandsersatzungen, mit denen das Sondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Sondervermögens berechnet und ist monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im Folgenden etwas Abweichendes geregelt ist.

Transaktionskosten

EUR

0,00

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

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in dem Sondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.010.861,13 EUR.

Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Das Sondervermögen hat im Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF	0,12%
LU0392494992	ComSt.-MSCI Nor.Amer.TRN U.ETF	0,25%
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF	0,25%
LU0488317610	ComStage iBoxx € Germany Covered Capped Overall UCITS ETF	0,12%
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF	0,25%
DE000ETF9017	ComStage 1 DAX UCITS ETF	0,15%
DE000ETF9074	ComStage 1 MDAX UCITS ETF	0,30%
DE000ETF9603	ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19%
LU0378437684	ComStage Commerzbank EONIA Index TR UCITS ETF	0,10%
LU0444605991	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified 1-3 TR UCITS E	0,12%
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]	0,10%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		5.271.011,79	100,06
1. Investmentanteile		5.182.695,40	98,38
- Deutschland	993.235,80		18,85
- Luxemburg	4.189.459,60		79,53
2. Bankguthaben		88.316,39	1,68
II. Verbindlichkeiten		-3.220,57	-0,06
III. Fondsvermögen		5.267.791,22	100,00 ¹⁾

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0392494992	ComSt.-MSCI Nor.Amer.TRN U.ETF		ANT	8.127	8.127	0	EUR 69,713	566.559,99	10,76
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF		ANT	15.428	15.428	0	EUR 39,391	607.725,89	11,54
LU0392495023	ComSta.-MSCI Pacific TRN U.ETF		ANT	11.918	11.918	0	EUR 52,970	631.294,08	11,98
DE000ETF9017	ComStage 1 DAX UCITS ETF		ANT	2.588	2.588	0	EUR 112,412	290.922,51	5,52
DE000ETF9074	ComStage 1 MDAX UCITS ETF		ANT	2.050	2.050	0	EUR 143,673	294.530,47	5,59
DE000ETF9058	ComStage 1 SDAX UCITS ETF		ANT	3.373	3.373	0	EUR 57,327	193.362,62	3,67
DE000ETF9603	ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF		ANT	20.062	20.062	0	EUR 38,495	772.282,68	14,66
DE000ETF9082	ComStage 1 TecDAX UCITS ETF		ANT	9.522	9.522	0	EUR 22,518	214.420,20	4,07
LU0378449770	ComStage Nasdaq-100 UCITS ETF		ANT	8.542	8.542	0	EUR 68,696	586.804,65	11,14
LU0419741177	CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF		ANT	6.064	6.064	0	EUR 90,180	546.851,52	10,38
Summe Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	4.704.754,61	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1109942653	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF		ANT	27.726	27.726	0	EUR 17,238	477.940,79	9,07
Summe Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	477.940,79	9,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.182.695,40	98,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	88.316,39	1,68
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle			EUR	88.316,39			% 100,000	88.316,39	1,68
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.220,57	-0,06
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-3.220,57				-3.220,57	-0,06
Fondsvermögen							EUR	5.267.791,22	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	105,36	
Umlaufende Anteile							STK	50.000	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 28.09.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 07.03.2018 bis zum 30.09.2018

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Erträge aus Investmentanteilen		92.238,51	1,845
Summe der Erträge		92.238,51	1,845
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-7.264,39	-0,145
2. Sonstige Aufwendungen		-330,94	-0,007
Summe der Aufwendungen		-7.595,33	-0,152
III. Ordentlicher Nettoertrag		84.643,18	1,693
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		123,66	0,002
2. Realisierte Verluste		-25,47	-0,001
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		98,19	0,002
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		84.741,37	1,695
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		268.335,87	5,367
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-85.286,02	-1,706
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		183.049,85	3,661
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		267.791,22	5,356

Entwicklung des Sondervermögens **2018**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		5.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		267.791,22
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	268.335,87	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-85.286,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		5.267.791,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		84.766,84	1,695
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,000
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		84.741,37	1,695
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾		25,47	0,001
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		54.266,84	1,085
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		54.266,84	1,085
III. Gesamtausschüttung		30.500,00	0,610
1. Endausschüttung ³⁾		30.500,00	0,610
a) Barausschüttung	0,00		0,610
b) einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00		0,000
c) einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00		0,000

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ⁴⁾

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2018	5.267.791,22	105,36

4) Bei dem aktuellen Geschäftsjahr handelt es sich um ein Rumpfgeschäftsjahr, daher existieren keine Vergleichswerte.

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Derivategeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF
International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert

Umlaufende Anteile

	EUR	DE000ETF7037
	STK	105,36
Anleger		50,000
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	Private und institutionelle Anleger
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	3,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	3,00
		0,55

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,38

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Rumpfgeschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 30.09.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Rumpfgeschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 30.09.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr. 3 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

Gesamtkostenquote (in %)

0,31

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

Pauschalgebühren gem. §102 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“). Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwandsersatzungen, mit denen das Sondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Sondervermögens berechnet und ist monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im Folgenden etwas Abweichendes geregelt ist.

Transaktionskosten

EUR

0,00

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

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in dem Sondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.999.645,55 EUR.

Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Das Sondervermögen hat im Rumpfgeschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LU0419741177	CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF	0,30%
LU0392495023	ComSta.-MSCI Pacific TRN U.ETF	0,45%
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF	0,25%
LU0378449770	ComStage Nasdaq-100 UCITS ETF	0,25%
LU0392494992	ComSt.-MSCI Nor.Amer.TRN U.ETF	0,25%
DE000ETF9017	ComStage 1 DAX UCITS ETF	0,15%
DE000ETF9058	ComStage 1 SDAX UCITS ETF	0,70%
DE000ETF9074	ComStage 1 MDAX UCITS ETF	0,30%
DE000ETF9082	ComStage 1 TecDAX UCITS ETF	0,40%
DE000ETF9603	ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19%
LU1109942653	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0,35%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Rumpfgeschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;

Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und

Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;

im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausbezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage Vermögensstrategie:

Geschäftsleiter: TEUR 2,26
Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 3,95
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 6,22
Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewers, Jinghua Wu und Martin Rausch
keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden. Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Luxemburg, den 21. Dezember 2018

Commerz Funds Solutions S.A.

Informationen für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2018 (ungeprüft)

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Als Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz wurde die Commerzbank AG, Frankfurt am Main, Zweigniederlassung Zürich, Utoquai 55, CH-8034 Zürich, (der „Vertreter“) bestimmt.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt die Anlegerinformationen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes sowie die Ausgabe-, und Rücknahmepreise können kostenlos beim obigen Vertreter bezogen werden.

Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise beziehungsweise der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden an jedem Berechnungs- und Veröffentlichungstag und bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, mindestens aber zweimal im Monat (am ersten und dritten Freitag eines jeden Monats), auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Aufbau und Pflege einer elektronischen Vertriebs- und Informationsplattform;
- zentrales Relationship Management zwischen der Vertriebsstelle und Vertriebspartnern bzgl. der Aktivitäten auf der elektronischen Vertriebs- und Informationsplattform;
- Auswahl und Due Diligence von Vertriebspartnern sowie zentrales Vertragsmanagement.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem jeweiligen Teilfonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Maßgebliche Sprache

Im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz geht die deutsche Fassung des Verkaufsprospekts und der wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger vor.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Gesamtkostenquote („Total Expense Ratio“ (TER)) und Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Die Verwaltungsgesellschaft weist für alle Teilfonds in den Jahres- und Halbjahresberichten die Total Expense Ratio (TER) oder Gesamtkostenquote sowie die Portfolio Turnover Rate (PTR) oder Umschlagsrate aus.

ComStage Vermögensstrategie

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Commerz Funds Solutions S.A., Luxemburg

Die Commerz Funds Solutions S.A. hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) die Jahresberichte der Teilsondervermögen ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF, ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF und ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF der Umbrella-Konstruktion ComStage Vermögensstrategie für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 bzw. für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. März 2018 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung der Jahresberichte nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Commerz Funds Solutions S.A.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über die Jahresberichte abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Jahresberichte wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Teilsondervermögen der Umbrella-Konstruktion sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben in den Jahresberichten überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für die Jahresberichte und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Commerz Funds Solutions S.A. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entsprechen die Jahresberichte für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 bzw. für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. März 2018 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Stefan Gass
Wirtschaftsprüfer