

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das dedizierte Stiftungsteam des mandatierten Asset Managers verwaltet den Fonds aktiv auf Basis einer langjährig bewährten Anlagepolitik. Neben einer laufenden Überprüfung diverser Risiko- und Performancekennzahlen wird das Fondsportfolio regelmäßig historischen Negativszenarien (sog. Stresstests) ausgesetzt. Diese verdeutlichen, welche Risiken in besonderen Stresssituationen im Portfolio auftreten und wie diese Risiken reduziert werden können. Die Ergebnisse fließen in die Entscheidungsfindung des Expertenteams mit ein. Das Fondsportfolio besteht im Wesentlichen aus Einzeltiteln von Aktien und Anleihen. Zur Marktabdeckung werden zusätzlich ETFs sowie aktiv gemanagte Fonds beigemischt. Der Anleiheanteil des Portfolios basiert auf Euroanlagen und wird überwiegend in Staats- und staatsnahen Anleihen, Pfandbriefen und vergleichbaren Titeln sowie in Unternehmensanleihen investiert. Dabei können maximal 50 % des Fondsportfolios in Aktien, aktienähnliche Genuss-Scheine, REITs, Options- und Wandelanleihen (inkl. CoCos und CoNos), sonstige Aktienrisiken verbriefende Wertpapiere oder Aktienfonds (inklusive Aktien-ETFs) investiert werden. Eine Risikobegrenzung im Fonds wird durch Einzeltiteldiversifikation (angestrebt werden typischerweise bis zu 50 - 70 Werte), Branchen-, Länder-, Laufzeiten- und Bonitätssteuerung sowie kontinuierliches Risikomanagement erreicht.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	98.214.214,00	44,09	70.346.723,00	35,37
Aktien	71.101.145,16	31,92	53.838.435,54	27,07
Investmentanteile	47.052.722,97	21,12	66.520.475,05	33,44
Bankguthaben	5.335.970,89	2,40	7.641.957,68	3,84
Zins- und Dividendenansprüche	1.715.361,78	0,77	1.092.789,49	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-660.938,43	-0,30	-524.346,05	-0,26
Fondsvermögen	222.758.476,37	100,00	198.916.034,71	100,00

Die Aktienquote wurde vor dem Hintergrund unseres konstruktiven Kapitalmarktausblicks über den kompletten Berichtszeitraum hinweg im Vergleich zur Benchmark deutlich übergewichtet gehalten. Der Hauptfokus lag dabei auf Euroland, Europa und den USA. Beigemischt waren Japan, Asien sowie Anteile an den Emerging Markets. Zum Ende des Berichtszeitraumes hin, wurde die mitunter deutliche Übergewichtung im zyklischen Technologiesektor zurückgenommen und in defensivere Aktien, z.B. aus dem Energiesektor, dem Telekommunikations- oder Gesundheitswesen investiert. Die Portfoliostruktur wurde hiermit defensiviert und die Dividendenrendite angehoben.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Im Anleihebereich lag die Betonung weiterhin auf dem in Relation aussichtsreicheren Segment der Unternehmensanleihen. Staatsanleihen waren angesichts der anstehenden umfangreichen Ausgabenprogramme und der steigenden Staatsverschuldungen leicht, Pfandbriefe wegen in Relation unattraktiver Renditespreads stärker untergewichtet. Anleihen mit Rating unterhalb Investment Grade waren beigemischt. Die Durations-, bzw. Laufzeitensteuerung erfolgte basierend auf der Zinseinschätzung weitestgehend neutral zur Benchmark.

Die Ausschüttung je Fondsanteil würde für den Berichtszeitraum im Vergleich zum Vorjahr angehoben.

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.

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

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, 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 Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse A	+5,58 %
Anteilklasse E	+5,79 %
Benchmark ²	+6,51 %

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.

² 1,75% MSCI Emerging Markets Net Return (EUR), 1,75% MSCI United Kingdom Net Return (EUR), 3,50% MSCI Japan Net Return (EUR), 5,00% Euro Short Term Rate TR (EUR), 10,50% MSCI USA Net Return (EUR), 17,50% MSCI Europe Excluding United Kingdom Net Return (EUR), 18,00% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return (EUR), 42,00% Bloomberg Euro Treasury (1-10 Y) TR (EUR)

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	223.423.074,60	100,30
1. Aktien	69.336.059,65	31,13
Bundesrep. Deutschland	13.765.483,50	6,18
Frankreich	12.297.837,50	5,52
Irland	1.475.595,82	0,66
Niederlande	2.162.250,00	0,97
Schweiz	5.003.951,82	2,25
Spanien	1.845.500,00	0,83
USA	32.785.441,01	14,72
2. Anleihen	98.214.214,00	44,09
< 1 Jahr	602.532,00	0,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.556.820,00	11,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.216.538,00	9,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	50.838.324,00	22,82
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.765.085,51	0,79
CHF	1.765.085,51	0,79
4. Investmentanteile	47.052.722,97	21,12
EUR	40.505.736,50	18,18
USD	6.546.986,47	2,94
5. Bankguthaben	5.335.970,89	2,40
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.719.021,58	0,77
II. Verbindlichkeiten	-664.598,23	-0,30
III. Fondsvermögen	222.758.476,37	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	216.368.082,13	97,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	164.737.824,16	73,95
Aktien							EUR	69.336.059,65	31,13
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	22.000	22.000	0	CHF 59,220	1.401.355,28	0,63
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.700	0	0	CHF 78,740	821.531,68	0,37
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	12.060	0	0	CHF 109,600	1.421.723,14	0,64
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	2.100	0	0	CHF 601,800	1.359.341,72	0,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	0	0	EUR 390,500	1.952.500,00	0,88
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	15.000	15.000	0	EUR 93,140	1.397.100,00	0,63
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	20.500	0	0	EUR 81,100	1.662.550,00	0,75
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	28.700	0	0	EUR 46,730	1.341.151,00	0,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	56.500	56.500	0	EUR 27,660	1.562.790,00	0,70
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	103.000	103.000	0	EUR 16,125	1.660.875,00	0,75
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	67.500	67.500	0	EUR 22,410	1.512.675,00	0,68
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	100.000	100.000	0	EUR 18,455	1.845.500,00	0,83
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	90.000	0	0	EUR 24,025	2.162.250,00	0,97
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.475	1.725	0	EUR 639,300	2.221.567,50	1,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000	0	0	EUR 562,200	1.686.600,00	0,76
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	13.000	6.100	0	EUR 83,000	1.079.000,00	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.600	0	0	EUR 208,350	2.000.160,00	0,90
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	9.000	3.000	0	EUR 235,950	2.123.550,00	0,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.050	0	0	EUR 239,150	2.164.307,50	0,97
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	17.600	0	0	EUR 56,400	992.640,00	0,45
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	36.700	0	0	EUR 29,750	1.091.825,00	0,49
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	13.400	3.400	0	EUR 120,450	1.614.030,00	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	10.000	3.000	6.450	USD 313,850	2.669.473,51	1,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	9.650	2.250	0	USD 273,080	2.241.406,82	1,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	90.000	90.000	0	USD 24,810	1.899.208,98	0,85
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	30.000	30.000	0	USD 55,280	1.410.563,92	0,63
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	5.500	2.500	5.000	USD 349,850	1.636.620,74	0,73
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	26.000	26.000	0	USD 77,410	1.711.882,28	0,77
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	22.500	22.500	0	USD 70,070	1.340.967,08	0,60
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	12.500	5.200	0	USD 120,990	1.286.361,32	0,58

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	6.000	6.000	0	USD 346,350	1.767.542,74	0,79
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	10.500	10.500	0	USD 196,360	1.753.661,65	0,79
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	9.000	9.000	0	USD 302,050	2.312.196,99	1,04
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	7.650	0	0	USD 323,420	2.104.416,94	0,94
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.050	1.550	0	USD 428,360	1.475.595,82	0,66
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.750	6.750	0	USD 308,030	1.768.480,48	0,79
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	15.000	15.000	0	USD 106,060	1.353.151,31	0,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.600	0	500	USD 487,480	2.321.925,66	1,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	11.725	0	15.775	USD 187,540	1.870.295,57	0,84
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	13.000	6.000	0	USD 144,050	1.592.795,78	0,72
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.800	0	0	USD 353,620	1.744.489,24	0,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	93.636.679,00	42,04
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	XS2536941656		EUR	6.000	6.000	0	% 104,465	6.267.900,00	2,81
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	2.000	0	0	% 102,466	2.049.320,00	0,92
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(32)	FR001400PMS4		EUR	2.500	0	0	% 99,340	2.483.500,00	1,11
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328		EUR	3.000	3.000	0	% 102,573	3.077.190,00	1,38
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	2.000	0	0	% 104,834	2.096.680,00	0,94
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400FZ24		EUR	3.500	0	0	% 101,201	3.542.035,00	1,59
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	DE000A30VQ09		EUR	3.500	0	0	% 102,599	3.590.965,00	1,61
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	3.000	0	0	% 103,395	3.101.850,00	1,39
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107		EUR	2.000	0	0	% 101,507	2.030.140,00	0,91
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	2.000	0	0	% 102,283	2.045.660,00	0,92
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035		EUR	2.000	0	0	% 101,531	2.030.620,00	0,91
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	XS2722717555		EUR	3.000	3.000	0	% 105,223	3.156.690,00	1,42
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(34)	EU000A1G0BJ5		EUR	4.000	0	0	% 99,118	3.964.720,00	1,78
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	2.000	0	0	% 101,631	2.032.620,00	0,91
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181		EUR	3.000	0	0	% 100,830	3.024.900,00	1,36
3,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7		EUR	3.000	3.000	0	% 101,295	3.038.850,00	1,36
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	3.500	0	0	% 101,343	3.547.005,00	1,59
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	3.500	0	0	% 100,885	3.530.975,00	1,59
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3		EUR	3.000	3.000	0	% 93,035	2.791.050,00	1,25
3,2000 % Frankreich EO-OAT 2025(35)	FR001400X8V5		EUR	3.000	3.000	0	% 97,662	2.929.860,00	1,32
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2821667719		EUR	2.500	0	0	% 99,242	2.481.050,00	1,11
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	1.000	0	0	% 99,645	996.450,00	0,45

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735		EUR	600	0	0	%	100,422	602.532,00	0,27
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234		EUR	800	0	0	%	103,366	826.928,00	0,37
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806		EUR	600	0	0	%	99,873	599.238,00	0,27
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005595803		EUR	3.000	3.000	0	%	102,810	3.084.300,00	1,38
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(30)	DE000A2YNZX6		EUR	2.000	1.200	0	%	91,978	1.839.560,00	0,83
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2		EUR	3.500	0	0	%	98,012	3.430.420,00	1,54
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)	XS2886118079		EUR	3.000	3.000	0	%	101,292	3.038.760,00	1,36
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	3.500	0	0	%	100,167	3.505.845,00	1,57
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014		EUR	1.000	0	0	%	105,780	1.057.800,00	0,47
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400N277		EUR	1.000	0	0	%	100,212	1.002.120,00	0,45
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109		EUR	3.000	1.000	0	%	102,300	3.069.000,00	1,38
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5		EUR	1.000	0	0	%	107,699	1.076.990,00	0,48
3,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33		EUR	4.000	4.000	0	%	99,311	3.972.440,00	1,78
2,9740 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	FR001400UHP0		EUR	2.000	0	0	%	99,105	1.982.100,00	0,89
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680		EUR	800	0	0	%	92,327	738.616,00	0,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.765.085,51	0,79
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000	5.000	3.750	CHF	328,200	1.765.085,51	0,79

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	4.577.535,00	2,05
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	4.577.535,00	2,05
3,2500 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	1.500	0	0	%	101,365	1.520.475,00	0,68
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	3.000	1.000	0	%	101,902	3.057.060,00	1,37
Investmentanteile								EUR	47.052.722,97	21,12
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	47.052.722,97	21,12
BNPPE-EUR HY SRI Fossil Free Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053		ANT	220.000	0	0	EUR	11,226	2.469.720,00	1,11
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	2.225.000	0	0	EUR	4,613	10.262.812,50	4,61
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	540.000	0	0	EUR	7,457	4.026.780,00	1,81
UBS EURO STOXX 50 ESG Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802		ANT	440.000	180.000	180.000	EUR	21,115	9.290.600,00	4,17
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891		ANT	366.000	0	0	EUR	15,414	5.641.524,00	2,53
UBS(Iri)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	220.000	30.000	50.000	EUR	40,065	8.814.300,00	3,96
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72		ANT	760.000	0	0	USD	6,888	4.452.370,50	2,00
iShs3-M.Wld SC CTBEnh.ESG UETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000T9EOCL3		ANT	400.000	400.000	0	USD	6,157	2.094.615,97	0,94
Summe Wertpapiervermögen								EUR	216.368.082,13	97,13

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.335.970,89	2,40	
Bankguthaben							EUR	5.335.970,89	2,40	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	5.248.468,20			%	100,000	5.248.468,20	2,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			DKK	5.461,57			%	100,000	731,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CHF	5.318,76			%	100,000	5.720,94	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			GBP	5.470,56			%	100,000	6.270,70	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	87.918,49			%	100,000	74.779,70	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.719.021,58	0,77	
Zinsansprüche			EUR	1.668.836,59					1.668.836,59	0,75
Dividendenansprüche			EUR	9.719,74					9.719,74	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	36.805,45					36.805,45	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	3.659,80					3.659,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-664.598,23	-0,30	
Verwaltungsvergütung			EUR	-553.122,19					-553.122,19	-0,25
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.097,89					-10.097,89	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.705,61					-8.705,61	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00					-550,00	0,00
Research Kosten			EUR	-92.122,54					-92.122,54	-0,04
Fondsvermögen							EUR	222.758.476,37	100,00 1)	

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A									
Anteilwert							EUR	110,63	
Ausgabepreis							EUR	113,40	
Rücknahmepreis							EUR	110,63	
Anzahl Anteile							STK	390.061	
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E									
Anteilwert							EUR	112,08	
Ausgabepreis							EUR	113,76	
Rücknahmepreis							EUR	112,08	
Anzahl Anteile							STK	1.602.501	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

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					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	8.800	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	3.500	10.287	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.550	11.050	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	700	2.850	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	25.500	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	7.050	7.050	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.500	8.500	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	8.550	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	3.000	3.000	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	20.000	20.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	14.100	14.100	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	0	12.000	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	0	6.900	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	64.522	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	4.900	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	0	1.000	
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548	EUR	0	3.000	

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896	EUR	0	1.000	
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693	EUR	0	1.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (D) o.N.	LU1737653987	ANT	0	205.000	
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	ANT	0	130.000	
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	0	50.000	

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	82.466,96	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	216.448,80	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	212.498,76	0,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	409.319,24	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	21.315,19	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	214.097,80	0,55
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-12.370,04	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-36.072,89	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	615,53	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.108.319,35	2,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-103,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-471.369,44	-1,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-471.369,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.236,80	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.311,68	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-43.585,94	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-9.442,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.175,25		
- Sonstige Kosten	EUR	-23.968,55		
- davon Researchkosten	EUR	-23.858,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-526.607,21	-1,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	581.712,14	1,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.849.088,31	4,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-654.288,66	-1,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.194.799,64	3,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.776.511,78	4,55

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	358.617,78	0,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	184.528,73	0,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	543.146,51	1,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.319.658,29	5,94

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 40.480.552,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR -975.153,59
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 1.326.675,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.983.149,95		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.656.474,91		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 315,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 2.319.658,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	358.617,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	184.528,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 43.152.047,48

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR 4.003.699,37	10,26
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR 1.573.216,24	4,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.776.511,78	4,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR 653.971,35	1,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR 3.028.545,78	7,76
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 3.028.545,78	7,76
III. Gesamtausschüttung			EUR 975.153,59	2,50
1. Zwischenausschüttung **)			EUR 975.153,59	2,50
2. Endausschüttung			EUR 0,00	0,00

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite 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	
2023	Stück	347.223	EUR	33.025.947,11	EUR	95,11
2023	Stück	315.293	EUR	31.564.450,57	EUR	100,11
2024	Stück	377.516	EUR	40.480.552,30	EUR	107,23
2025	Stück	390.061	EUR	43.152.047,48	EUR	110,63

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	342.588,39	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	899.320,58	0,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	883.061,51	0,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.701.074,54	1,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	88.568,82	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	889.832,23	0,55
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-51.388,23	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-149.861,42	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	2.560,38	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.605.756,79	2,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-433,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.629.637,94	-1,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.629.637,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.717,52	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.640,08	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-160.794,38	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-39.753,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.058,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-99.982,43		
- davon Researchkosten	EUR	-99.517,12		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.839.223,55	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.766.533,24	1,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.687.106,42	4,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.719.030,58	-1,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.968.075,84	3,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.734.609,08	4,83

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.146.432,39	1,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	131.520,14	0,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.277.952,53	1,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.012.561,61	6,25

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		158.435.482,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-4.006.251,84
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		15.243.113,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.441.385,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.198.271,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-78.476,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.012.561,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.146.432,39	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	131.520,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		179.606.428,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.651.747,30	11,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.199.426,36	4,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.734.609,08	4,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.717.711,87	1,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.645.495,47	8,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.645.495,47	8,54
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.006.251,84	2,50
1. Zwischenausschüttung **)		4.006.251,84	2,50
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	1.107.184	EUR	106.073.811,17	EUR	95,81
2023	Stück	1.153.747	EUR	116.504.550,85	EUR	100,98
2024	Stück	1.461.708	EUR	158.435.482,41	EUR	108,39
2025	Stück	1.602.501	EUR	179.606.428,89	EUR	112,08

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	425.055,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.115.769,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.095.560,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.110.393,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	109.884,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.103.930,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-63.758,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-185.934,31
11. Sonstige Erträge		EUR	3.175,91
Summe der Erträge		EUR	5.714.076,14
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-536,98
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.101.007,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.101.007,38	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-47.954,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.951,76
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-204.380,32
- Depotgebühren	EUR	-49.195,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.233,70	
- Sonstige Kosten	EUR	-123.950,98	
- davon Researchkosten	EUR	-123.375,65	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.365.830,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.348.245,38
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.536.194,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.373.319,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	6.162.875,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.511.120,86

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.505.050,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	316.048,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.821.099,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.332.219,90

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	198.916.034,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-4.981.405,43
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	16.569.788,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.424.534,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.854.746,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-78.160,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.332.219,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.505.050,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	316.048,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	222.758.476,37

**Jahresbericht
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A	keine	2,50	1,140	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E	750.000	1,50	0,940	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.04.2023 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	0,96 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,74 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,46 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Euro Broad Market Total Return (EUR) (ID: XF1000001099 BB: EMU0)	50,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 BB: NDEEWNR)	20,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XF1000000272 BB: SXXR)	30,00 %

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Anteilwert	EUR	110,63
Ausgabepreis	EUR	113,40
Rücknahmepreis	EUR	110,63
Anzahl Anteile	STK	390.061

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Anteilwert	EUR	112,08
Ausgabepreis	EUR	113,76
Rücknahmepreis	EUR	112,08
Anzahl Anteile	STK	1.602.501

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,25 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,05 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
BNPPE-EUR HY SRI Fossil Free Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	0,130
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
iShs3-M.Wld SC CTBEnh.ESG UETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00T9EOCL3	0,350
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
UBS EURO STOXX 50 ESG Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	0,100
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	0,240
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	0,100

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (D) o.N.	LU1737653987	0,040
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00COQKPO9	0,250
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 23.968,55
- davon Researchkosten EUR 23.858,53

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 99.982,43
- davon Researchkosten EUR 99.517,12

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

Transaktionskosten EUR 36.627,57

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Commerzbank Stiftungsfonds Rendite - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	4. November 2019
Anteilklasse E	4. November 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 2,50%
Anteilklasse E	derzeit 1,50%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse E	EUR 750.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,14 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,94 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,015 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse E	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse E	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2PMS2 / DE000A2PMS25
Anteilklasse E	A2PMS3 / DE000A2PMS33

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Postanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 15205-0
Telefax: +49 (0) 69 1520-555-0
<https://www.bnpparibas.de>

3. Asset Management-Gesellschaft

Yellowfin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Junghofstraße 13-15
60311 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 136 268 24
Telefax: +49 (0) 69 405 65 0307
www.yellowfin-am.de

4. Vertriebsgesellschaft

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 136 - 20
Telefax: +49 (0) 69 28 53 89
<https://www.commerzbank.de>

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990028C15OSH929Y45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Commerzbank Stiftungsfonds Rendite ist auf die Anlagebedürfnisse von Stiftungen, insbesondere den langfristigen Kapitalerhalt ausgerichtet. Der Fonds strebt dabei eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung sozialer, ökologischer und auf guter Unternehmensführung (Governance) basierender Investitionskriterien an.

Der Commerzbank Stiftungsfonds Rendite berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Definierte Ausschlusskriterien sind:

- Anteil Fossile Brennstoffe
- Verstöße gegen UN Global Compact
- Beteiligungen an der Produktion von geächteten Waffen
- Kontroverse Geschäftsfelder

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse
- Thermalkohle, Umsatz, 10% (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

Als Portfoliodurchschnitt wird ein ESG-Rating von mind. A angestrebt.

Für eine Aufnahme eines Finanzinstruments in das Portfolio ist ein ESG Rating von mind. B nach MSCI ESG Research erforderlich.

Alle Zielfonds im Portfolio müssen entweder Art. 8 oder Art. 9 Fonds sein, die die Kriterien des Zielmarkt-konzepts erfüllen (Flag R).

Unter andere Investitionen fallen Cash zu Liquiditätszwecken.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 58,5797
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,75%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,13%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,15%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,47%

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	58,5797	47,6506	48,6631
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,75%	3,88%	3,42%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,13%	60,08%	63,40%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,03%	
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	8,31%	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,15%	12,12%	13,81%	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,47%	37,97%	37,43%	
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,02%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Berücksichtigung der PAI erfolgte über verbindliche Ausschlusskriterien, die in der Anlagepolitik des Fonds festgelegt waren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBS EURO STOXX 50 ESG Act. Nom. A EUR Dis. oN	Aktienfonds	4,83	Luxemburg
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	Rentenfonds	4,72	Irland
UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	Aktienfonds	3,81	Irland
4,2500% ABN AMRO BK 22/30 MTN	Financial	2,89	Niederlande
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	Aktienfonds	2,34	Luxemburg
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	Aktienfonds	1,96	Irland
3,0000% EFSF 13/34 MTN	Government	1,84	EFSF
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	Aktienfonds	1,83	Irland
4,0000% DT.BANK MTN 22/27	Financial	1,66	Deutschland
2,7500% FINLD 12-28	Government	1,64	Finnland
3,1250% CM.HOME LOAN 23/27 MTN	Financial	1,63	Frankreich
2,7500% REP. FSE 12-27 O.A.T.	Government	1,63	Frankreich
2,9000% OESTERREICH 23/33 MTN	Government	1,62	Österreich
2,5000% NIEDERLANDE 23/33	Government	1,58	Niederlande
4,3000% ENBW INTL F. 23/34 MTN	Utilities	1,45	Niederlande

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 97,13 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 –
31.12.2025

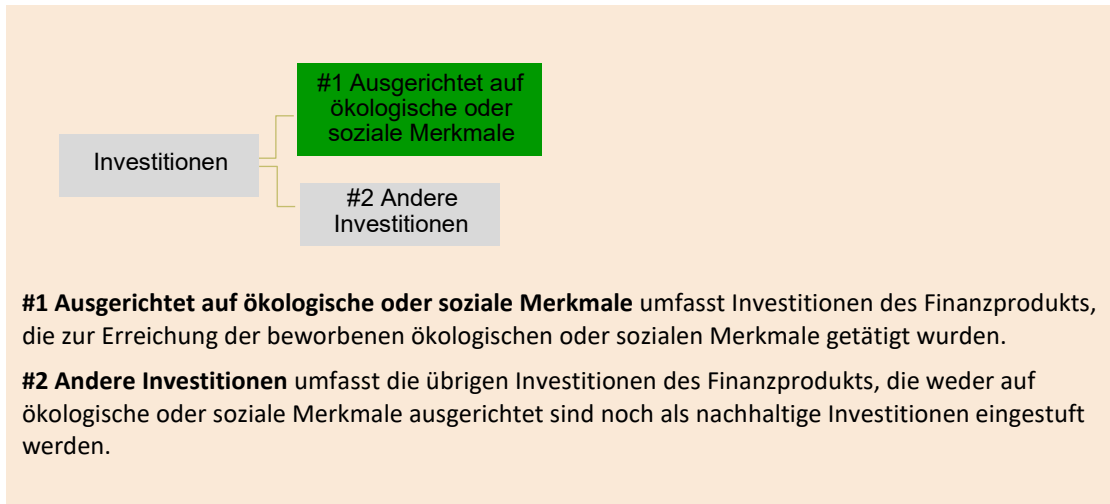


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,13 %
- #2 Andere Investitionen 2,87 %



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Financial	18,19
Government	17,51
Aktiefonds	14,77
Information Technology	7,99
Industrials	7,44
Rentenfonds	5,83
Utilities	5,20
Communication Services	5,20
Energy	5,20
Basic Materials	3,78
Consumer, Cyclical	3,20
Consumer Discretionary	2,60
Health Care	2,60
Materials	2,60
Consumer Staples	2,60
Consumer, Non-cyclical	2,60
Indexfonds	2,60
Genußrechte (sonstige)	2,60

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 5,75 %.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

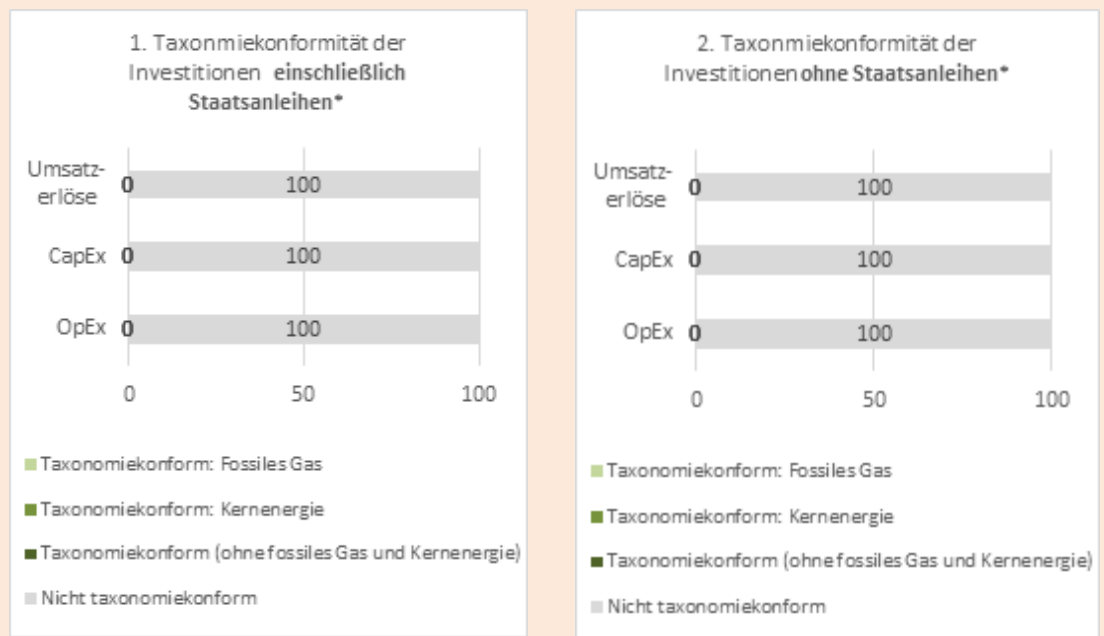
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter andere Investitionen fallen Cash zu Liquiditätszwecken.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.