

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

VERTRIEB:



Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das dedizierte Stiftungsteam des mandatierten Asset Managers verwaltet den Fonds aktiv auf Basis einer langfristig 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	70.346.723,00	35,37	52.137.773,00	35,21
Aktien	53.838.435,54	27,07	30.984.966,51	20,93
Fondsanteile	66.520.475,05	33,44	62.215.386,62	42,02
Bankguthaben	7.641.957,68	3,84	2.631.957,74	1,78
Zins- und Dividendenansprüche	1.092.789,49	0,55	819.872,34	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-524.346,05	-0,26	-720.954,79	-0,49
Fondsvermögen	198.916.034,71	100,00	148.069.001,42	100,00

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Wesentliche Tendenzen im Berichtszeitraum:

Das vergangene Kapitalmarktjahr 2024 zeigte sich – wie auch bereits das Jahr 2023 - als ein positives Jahr. Der Preisauftrieb ließ auch in 2024 nach. Das ermöglichte es den Notenbanken EZB und Fed die restriktive Geldpolitik zu lockern. Hier leitete die EZB deutlich vor der Fed, die Zinswende ein. Grund hierfür waren die soliden Wachstumsraten in den USA, während Europa hier weiterhin schwächere Daten zu verzeichnen hatte.

Der Anstieg an den Aktienmärkten in 2024 war nach dem Erholungsjahr 2023 mit Blick u.a. auf geopolitische Risiken nicht in vollem Umfang zu antizipieren. Es zeigte sich wiederum eine heterogene Entwicklung zwischen den einzelnen Regionen und Branchen. Insbesondere der S&P 500 und die technologielastige NASDAQ konnten neue Höchststände verzeichnen. Hier half erneut die außerordentlich gute Performance der KI-Titel. In Europa konnte vor allem der DAX – mit einer Vielzahl an Unternehmen, welche ihre Umsätze global tätigen und somit nicht das wirtschaftlich schwache Bild Deutschlands reflektieren - überzeugen. Aber auch der Nikkei 225 und der EURO STOXX 50 konnten überzeugen, wenngleich auch mit geringerer Performance.

Die Anleihemärkte insgesamt konnten das Jahr ebenso mit einem Plus beenden, jedoch nicht auf dem Erholungsniveau des Vorjahres. Hier schnitten wiederum die Unternehmensanleihen und High Yield Anleihen besser ab, als europäische und deutschen Staatsanleihen. Die Renditen der kurzen Anleihen zeigten sich am kurzen Laufzeitende durch die Zinssenkungen der EZB verringert, während es in längeren Laufzeiten zu höheren Renditen kam. Insofern liegt die Zeit der Inversion der Renditestrukturkurven weitgehend hinter uns.

Das Managementteam des Commerzbank Stiftungsfonds achtete auch in 2024 auf eine sehr breite Portfoliodiversifizierung um etwaigen aufkommenden Risiken entgegen zu wirken. Hier wird das Konzept der Dotierung von Einzelwerten flankiert von kostengünstigen breit strukturierten Indexfonds umgesetzt. Im Aktien- und Rentenblock wurde der Einzeltitelbereich nochmals verstärkt. Der Aktienblock war auch in 2024 versus Benchmark übergewichtet, regional war die Region USA höher als in der Benchmark investiert. Auch wurde der IT-Sektor wiederum deutlich akzentuiert. Im Rentenblock lag der Fokus auf Unternehmensanleihen im Investmentgradebereich, gefolgt von europäischen Staatsanleihen und Covered Bonds. Auch von der möglichen High Yield Quote wurde entsprechend Gebrauch gemacht. Die modified Duration liegt hier weiterhin etwas unter Benchmarkniveau, jedoch wurde gegenüber des Vorjahrs die Laufzeit marginal verlängert.

Insgesamt erzielte der Fonds eine Gesamtjahresperformance nach fondsinternen Kosten in der Anteilsklasse A von plus 9,40% und in der Anteilsklasse E von plus 9,61% und konnte somit seine Benchmark nach Kosten deutlich outperformen. Die Portfoliostruktur war dabei jederzeit auf die Zielgruppe Stiftungen mit erhöhtem Ausschüttungsanspruch ausgerichtet. Die zur Zweckmittelförderung bei Stiftungen wichtige Ausschüttungshöhe konnte aufgrund des verbesserten Zinsniveaus wiederum mit einer verbesserten Ausschüttung aufwarten. Dieser Vorteil konnte somit an die Kunden weitergegeben werden.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

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.

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.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse A: +9,40%

Anteilklasse E: +9,61%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	199.441.002,76	100,26
1. Aktien	52.820.128,60	26,55
Bundesrep. Deutschland	10.530.504,00	5,29
Frankreich	8.331.699,94	4,19
Irland	1.006.021,77	0,51
Niederlande	2.797.825,00	1,41
Schweiz	3.111.423,10	1,56
Spanien	741.035,17	0,37
USA	26.301.619,62	13,22
2. Anleihen	70.346.723,00	35,37
< 1 Jahr	2.981.920,00	1,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.511.511,00	9,31
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.986.805,00	7,03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.271.257,00	17,23
>= 10 Jahre	595.230,00	0,30
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.018.306,94	0,51
CHF	1.018.306,94	0,51
4. Investmentanteile	66.520.475,05	33,44
EUR	54.642.600,50	27,47
USD	11.877.874,55	5,97
5. Bankguthaben	7.641.957,68	3,84
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.093.411,49	0,55

**Jahresbericht
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-524.968,05	-0,26
III. Fondsvermögen	198.916.034,71	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	190.705.633,59	95,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	120.599.848,54	60,63
Aktien							EUR	52.820.128,60	26,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.700	3.700	0 CHF	74,880	771.958,76	0,39
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	12.060	1.500	0 CHF	88,700	1.136.913,59	0,57
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	2.100	1.440	0 CHF	538,800	1.202.550,75	0,60
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	6.787	617	0 EUR	154,620	1.049.405,94	0,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	5.000	0 EUR	295,900	1.479.500,00	0,74
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.150	650	0 EUR	671,900	1.444.585,00	0,73
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	25.500	4.500	0 EUR	42,460	1.082.730,00	0,54
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	20.500	3.500	0 EUR	58,730	1.203.965,00	0,61
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	7.000	1.700	0 EUR	222,400	1.556.800,00	0,78
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	28.700	5.800	0 EUR	33,980	975.226,00	0,49
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	90.000	15.000	0 EUR	15,036	1.353.240,00	0,68
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.750	600	0 EUR	629,300	1.101.275,00	0,55
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000	3.000	0 EUR	487,100	1.461.300,00	0,73
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	64.522	50.000	0 EUR	11,485	741.035,17	0,37
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	6.900	3.800	0 EUR	93,140	642.666,00	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.600	1.000	0 EUR	236,300	2.268.480,00	1,14
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.000	6.000	0 EUR	239,400	1.436.400,00	0,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.050	2.300	0 EUR	188,560	1.706.468,00	0,86
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	17.600	14.000	0 EUR	52,600	925.760,00	0,47
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	36.700	1.200	0 EUR	26,840	985.028,00	0,50
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	10.000	500	0 EUR	98,720	987.200,00	0,50
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	8.800	4.400	0 USD	112,800	956.392,72	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	13.450	2.600	0 USD	191,240	2.478.252,24	1,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	8.500	5.300	0 USD	221,300	1.812.361,50	0,91
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.400	1.400	0 USD	252,200	1.798.130,84	0,90
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	8.000	8.000	0 USD	235,580	1.815.820,41	0,91
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	7.300	6.200	0 USD	105,760	743.855,86	0,37
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	8.550	2.200	0 USD	143,340	1.180.804,51	0,59
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	7.650	650	0 USD	239,320	1.763.944,50	0,89
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.500	2.500	0 USD	417,660	1.006.021,77	0,51

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.100	1.100	0 USD	424,830	2.496.833,03	1,26
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	27.500	27.500	2.450 USD	137,490	3.642.908,76	1,83
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	12.000	18.000	6.000 USD	184,200	2.129.684,94	1,07
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	6.900	1.400	0 USD	151,720	1.008.640,52	0,51
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	500	0 USD	167,090	1.126.919,74	0,57
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	4.900	2.100	0 USD	335,740	1.585.052,51	0,80
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.800	950	0 USD	315,310	1.762.017,54	0,89
							EUR	66.761.413,00	33,56
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	2.000	0	0 %	103,305	2.066.100,00	1,04
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(32)	FR001400PMS4		EUR	2.500	2.500	0 %	100,275	2.506.875,00	1,26
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	2.000	0	0 %	106,411	2.128.220,00	1,07
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400FZ24		EUR	3.500	0	0 %	101,546	3.554.110,00	1,79
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	DE000A30VQ09		EUR	3.500	0	0 %	103,656	3.627.960,00	1,82
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	3.000	0	0 %	104,134	3.124.020,00	1,57
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107		EUR	2.000	2.000	0 %	101,661	2.033.220,00	1,02
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	2.000	0	0 %	102,599	2.051.980,00	1,03
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035		EUR	2.000	0	0 %	103,269	2.065.380,00	1,04
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	1.000	0	0 %	99,206	992.060,00	0,50
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(34)	EU000A1G0BJ5		EUR	4.000	4.000	0 %	101,326	4.053.040,00	2,04
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	2.000	2.000	0 %	103,176	2.063.520,00	1,04
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181		EUR	3.000	0	0 %	102,316	3.069.480,00	1,54
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	3.500	0	0 %	101,625	3.556.875,00	1,79
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	3.500	0	0 %	101,019	3.535.665,00	1,78
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	3.000	0	0 %	102,027	3.060.810,00	1,54
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2821667719		EUR	2.500	2.500	0 %	101,044	2.526.100,00	1,27
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	1.000	0	0 %	100,464	1.004.640,00	0,51
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735		EUR	600	0	0 %	102,481	614.886,00	0,31
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234		EUR	800	0	0 %	103,326	826.608,00	0,42
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806		EUR	600	0	0 %	99,205	595.230,00	0,30
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896		EUR	1.000	0	0 %	99,346	993.460,00	0,50
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(30)	DE000A2YNZX6		EUR	800	0	0 %	89,249	713.992,00	0,36
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2		EUR	3.500	2.000	0 %	99,787	3.492.545,00	1,76
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	3.500	2.000	0 %	101,407	3.549.245,00	1,78
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014		EUR	1.000	0	0 %	107,608	1.076.080,00	0,54

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693		EUR	1.000	0	0 %	99,640	996.400,00	0,50
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400N277		EUR	1.000	1.000	0 %	100,899	1.008.990,00	0,51
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109		EUR	2.000	0	0 %	103,250	2.065.000,00	1,04
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5		EUR	1.000	0	0 %	109,795	1.097.950,00	0,55
2,9740 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	FR001400UHP0		EUR	2.000	2.000	0 %	98,907	1.978.140,00	0,99
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680		EUR	800	0	0 %	91,604	732.832,00	0,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.018.306,94	0,51
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.750	400	0 CHF	255,500	1.018.306,94	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.585.310,00	1,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.585.310,00	1,80
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	1.500	0	0 %	102,586	1.538.790,00	0,77
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	2.000	0	0 %	102,326	2.046.520,00	1,03
Investmentanteile							EUR	66.520.475,05	33,44
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	66.520.475,05	33,44
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987		ANT	205.000	0	0 EUR	46,295	9.490.475,00	4,77
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053		ANT	220.000	0	0 EUR	10,692	2.352.240,00	1,18
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	2.225.000	1.275.000	0 EUR	4,562	10.149.337,50	5,10
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	540.000	0	0 EUR	7,325	3.955.500,00	1,99
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	240.000	40.000	0 EUR	38,410	9.218.400,00	4,63
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802		ANT	440.000	0	0 EUR	17,168	7.553.920,00	3,80

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891		ANT	366.000	149.500	0 EUR	13,058	4.779.228,00	2,40
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	50.000	0	33.000 EUR	142,870	7.143.500,00	3,59
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	130.000	0	0 USD	60,765	7.610.993,35	3,83
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72		ANT	760.000	0	0 USD	5,827	4.266.881,20	2,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR		190.705.633,59	95,87

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.641.957,68	3,84
Bankguthaben							EUR	7.641.957,68	3,84
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	7.574.937,91			% 100,000	7.574.937,91	3,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	12.352,97			% 100,000	13.128,89	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	5.318,25			% 100,000	6.411,39	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	49.278,96			% 100,000	47.479,49	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.093.411,49	0,55
Zinsansprüche			EUR	1.051.898,45				1.051.898,45	0,53
Dividendenansprüche			EUR	10.810,92				10.810,92	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	30.080,12				30.080,12	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	622,00				622,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-524.968,05	-0,26
Verwaltungsvergütung			EUR	-473.871,56				-473.871,56	-0,24
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.632,52				-8.632,52	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.205,61				-14.205,61	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Research Kosten			EUR	-27.708,36				-27.708,36	-0,01
Fondsvermögen							EUR	198.916.034,71	100,00 1)

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A								
Anteilwert						EUR	107,23	
Ausgabepreis						EUR	109,91	
Rücknahmepreis						EUR	107,23	
Anzahl Anteile						STK	377.516	
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E								
Anteilwert						EUR	108,39	
Ausgabepreis						EUR	110,02	
Rücknahmepreis						EUR	108,39	
Anzahl Anteile						STK	1.461.708	

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 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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					
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	13.000	20.000	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	24.500	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	30.000	52.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	32.500	32.500	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	13.000	43.000	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	0	8.800	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	11.300	13.700	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	700	18.200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Vivendi SE EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013176310	EUR	0	1.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547	EUR	0	1.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	0	1.200.000	
---	--------------	-----	---	-----------	--

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	55.684,03	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	167.240,36	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	194.446,60	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	274.207,85	0,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	38.177,52	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	318.674,26	0,84
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-8.352,60	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-33.743,92	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	153,65	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.006.487,75	2,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-554,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-410.229,10	-1,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-410.229,10		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.048,34	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.872,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-75.159,80	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-16.486,91		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-42.684,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.988,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-495.864,23	-1,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	510.623,52	1,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	28.201,98	0,07
2. Realisierte Verluste		EUR	-379.251,80	-1,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-351.049,82	-0,93

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	159.573,70	0,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.748.727,25	7,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	300.702,45	0,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.049.429,70	8,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.209.003,40	8,50

Entwicklung des Sondervermögens

			2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		31.564.450,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-830.534,57
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		6.488.285,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.564.208,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.075.922,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		49.347,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.209.003,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.748.727,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	300.702,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		40.480.552,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		2.353.150,74	6,23
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		1.816.242,46	4,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		159.573,70	0,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		377.334,58	1,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		1.522.616,17	4,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		1.522.616,17	4,03
III. Gesamtausschüttung	EUR		830.534,57	2,20
1. Zwischenausschüttung **)			830.534,57	2,20
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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	217.444,07	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	653.308,41	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	759.708,91	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.071.455,90	0,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	149.193,28	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.245.367,02	0,85
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-32.616,60	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-131.789,66	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	600,37	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.932.671,69	2,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.137,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.261.771,76	-0,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.261.771,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.971,41	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.907,72	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-329.714,90	-0,23
- Depotgebühren	EUR	-60.729,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-209.646,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-59.338,30		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.630.503,64	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.302.168,05	1,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	110.279,85	0,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.481.759,47	-1,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.371.479,63	-0,93

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	930.688,42	0,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.640.094,36	7,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	728.857,66	0,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.368.952,02	7,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.299.640,44	8,42

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	116.504.550,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-3.215.757,52
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	32.583.238,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	33.876.732,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.293.494,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	263.810,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.299.640,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.640.094,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR	728.857,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	158.435.482,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.782.655,52	6,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.377.697,88	5,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	930.688,42	0,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.474.269,22	1,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.566.898,00	4,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.566.898,00	4,51
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.215.757,52	2,20
1. Zwischenausschüttung **)		3.215.757,52	2,20
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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		273.128,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		820.548,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		954.155,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.345.663,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		187.370,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.564.041,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-40.969,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-165.533,58
11. Sonstige Erträge	EUR		754,02
Summe der Erträge	EUR		4.939.159,44
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.692,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.672.000,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.672.000,86	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.019,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.780,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-404.874,69
- Depotgebühren	EUR	-77.216,55	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-252.331,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-75.326,83	
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.126.367,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.812.791,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		138.481,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.861.011,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.722.529,45

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.090.262,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.388.821,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.029.560,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.418.381,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.508.643,84

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	148.069.001,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-4.046.292,09
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	39.071.524,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	42.440.940,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.369.416,57
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	313.157,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.508.643,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.388.821,61
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.029.560,11
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	198.916.034,71

**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 %)		95,87
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	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,78 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,97**

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	107,23
Ausgabepreis	EUR	109,91
Rücknahmepreis	EUR	107,23
Anzahl Anteile	STK	377.516

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Anteilwert	EUR	108,39
Ausgabepreis	EUR	110,02
Rücknahmepreis	EUR	108,39
Anzahl Anteile	STK	1.461.708

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,26 %

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,06 %

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 %
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	0,040
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	0,230
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00COQKPO9	0,250
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQOV72	0,200
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	0,100
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	0,100
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	0,240
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		0,120
---	--------------	--	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Wesentliche sonstige Erträge:		EUR	0,00
-------------------------------	--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR	0,00
------------------------------------	--	-----	------

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Wesentliche sonstige Erträge:		EUR	0,00
-------------------------------	--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR	0,00
------------------------------------	--	-----	------

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

Transaktionskosten		EUR	25.578,93
--------------------	--	-----	-----------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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 im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass 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.

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

- 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.

- 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 11. April 2025

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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.

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 strebte dabei eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung sozialer, ökologischer und auf guter Unternehmensführung (Governance) basierender Investitionskriterien an.

Der Commerzbank Stiftungsfonds Rendite berücksichtigte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Definierte Ausschlusskriterien waren:

- 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 (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse.

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 werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist 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 47,6506
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,88%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,08%
(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 12,12%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,97%
(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 31.12.2023 gab es keine Änderung der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	
		2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	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	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	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%	0,03%
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%	8,31%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	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	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%	0,02%
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
	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%

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	Indexfonds	5,36	Luxemburg
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	Financials	4,74	Luxemburg
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	Indexfonds	4,61	Irland
UBS(L)FS-ESTX60 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	Indexfonds	4,38	Luxemburg
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	Indexfonds	3,92	Irland
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	Indexfonds	3,91	Irland
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	Indexfonds	2,40	Irland
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	Indexfonds	2,34	Irland
Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	Financials	2,08	Bundesrep. Deutschland
Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	Governments	2,04	Finnland
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,03	Frankreich
Frankreich EO-OAT 2012(27)	Governments	2,03	Frankreich
Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	Financials	1,79	Bundesrep. Deutschland
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	Indexfonds	1,78	Luxemburg
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	Sovereigns	1,77	Europ. Investitionsbank



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.

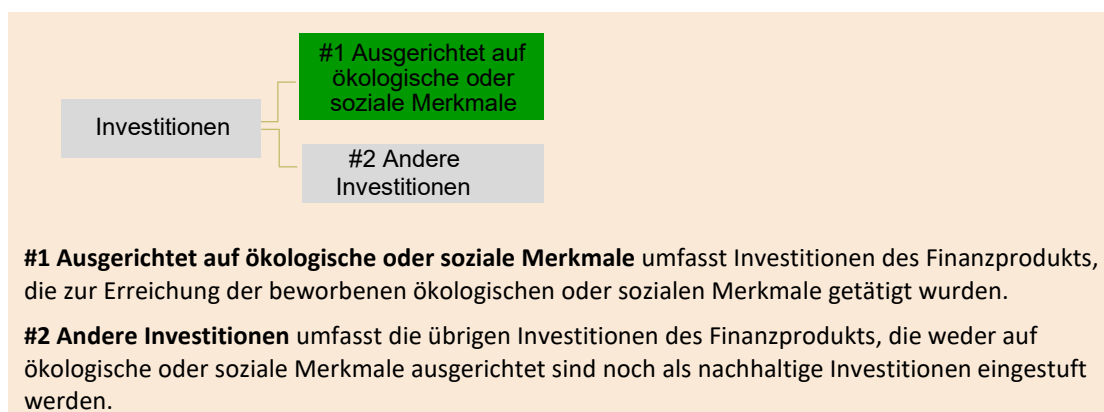
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 27,07% in Aktien, zu 35,89% in Renten und zu 33,44% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (3,85%).



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 31,91 %,
- Financials 21,89 %,
- Industrials 9,48 %,
- Health Care 9,17 % und
- Materials 5,83 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Governments 30,43 %,
- Pfandbriefe 12,25 %,
- Financials banking 11,06 %,
- Sovereigns 10,09 % und
- Industrials 9,52 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- 100% Indexfonds.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren 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 Rates¹⁷ erzielen, lag bei 3,88%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

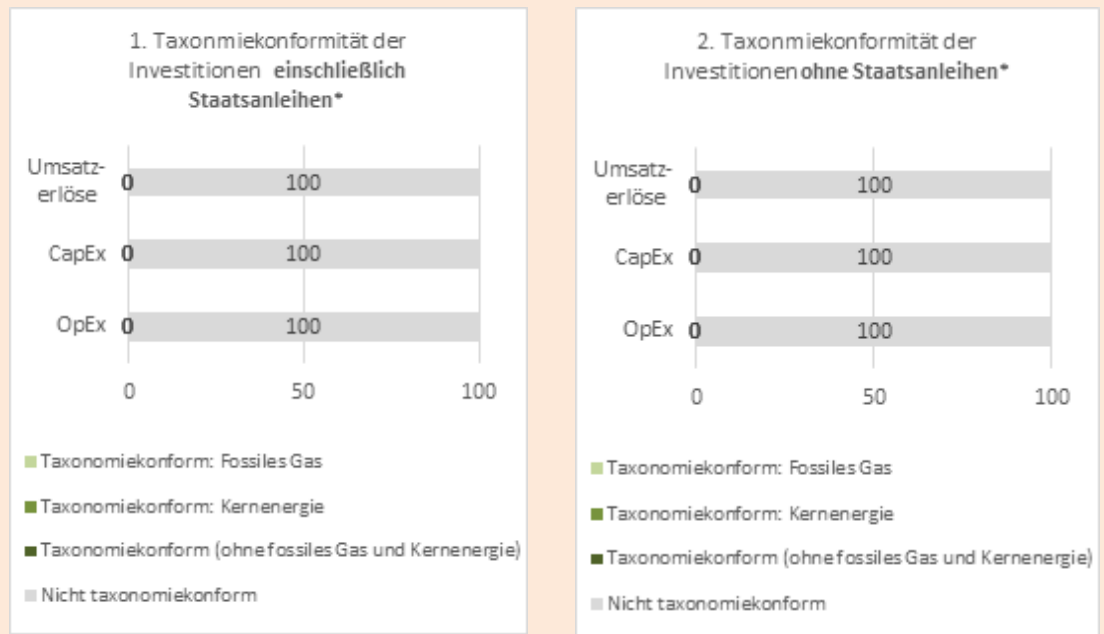
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen 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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

● **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.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen die liquiden Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde 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 "Analyserichtlinien 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.

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: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

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. Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 136-20

Telefax: +49 (0) 69 28 53 89

www.commerzbank.de