

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Commerzbank Flexible Allocation Euroland

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen, möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in ein breit gestreutes Aktienportfolio von hochkapitalisierten in- und ausländischen Unternehmen, wobei insbesondere die Verlustminderung in Risikophasen im Fokus steht. Es werden systematisch Handelssignale generiert, welchen Ihren Ursprung unter anderem in der Markttechnik haben. Die Signale sind in Ihrem Charakter je nach Marktumfeld trendfolgend oder antizyklisch.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

|                                  | 31.12.2025     |                           | 31.12.2024     |                           |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Aktien                           | 98.497.735,99  | 86,12                     | 98.207.359,51  | 88,40                     |
| Futures                          | 366.300,00     | 0,32                      | -10.690,00     | -0,01                     |
| Bankguthaben                     | 15.490.352,47  | 13,54                     | 12.900.901,02  | 11,61                     |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 139.950,53     | 0,12                      | 118.825,56     | 0,11                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -116.973,16    | -0,10                     | -125.044,21    | -0,11                     |
| Fondsvermögen                    | 114.377.365,83 | 100,00                    | 111.091.351,88 | 100,00                    |

Das regelbasierte Modell hat im Rahmen der festgelegten Systematik insgesamt acht Signale mit Investitionsgraden von rund 80 %, 100 % und 120 % des Aktienmarktrisikos generiert.

Zum Stichtagsende waren die Sektoren Finanztitel (26,69 %), Industrie (21,12 %), Informations-Technologie (14,71 %) sowie Nicht-Basiskonsumgüter (12,41 %) die vier größten Sektoren. Am Ende des Berichtszeitraums war die Strategie mit einer Investitionsquote von 120 % investiert.

Im Verlauf des Berichtsjahres schwankte der Investitionsgrad zwischen etwa 80 % und 120 %. Zu Jahresbeginn sowie im ersten Quartal lag das Aktien-Exposure bei rund 100 %. Mitte März wurde es kurzzeitig auf etwa 120 % erhöht und Mitte April wieder auf 100 % zurückgeführt. Die volatile Marktsituation im zweiten Quartal führte zu weiteren Anpassungen des Exposures innerhalb der Bandbreite zwischen 80 % und 120 %. Aufgrund eines ausgeprägten Markttrends ab Ende August bis zum Ende des Berichtszeitraums lag das Exposure durchgehend bei rund 120 %.

## **Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

Im Berichtsjahr wurde zudem eine Anpassung des Modells vorgenommen, mit dem Ziel, die Anzahl der generierten Signale zu reduzieren und stärkere Schwankungen im Investitionsgrad zu vermeiden. In der Folge agierte das Modell überwiegend innerhalb einer engeren Bandbreite, insbesondere zwischen 100% und 120% des Aktienmarktrisikos. Systembedingt bleiben auch niedrigere oder höhere Investitionsgrade möglich

### **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.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### 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)<sup>1</sup>:

|                        |          |
|------------------------|----------|
| Anteilklasse A         | +19,62 % |
| Anteilklasse T         | +19,57 % |
| Anteilklasse R         | +18,26 % |
| Anteilklasse I         | +18,80 % |
| Benchmark <sup>2</sup> | +21,93 % |

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 100,00% EURO STOXX 50 Net Return (EUR)

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>114.860.638,99</b> | <b>100,42</b>                |
| 1. Aktien                        | 98.497.735,99         | 86,12                        |
| Belgien                          | 1.319.178,40          | 1,15                         |
| Bundesrep. Deutschland           | 29.785.333,89         | 26,04                        |
| Finnland                         | 1.233.606,91          | 1,08                         |
| Frankreich                       | 30.243.969,10         | 26,44                        |
| Italien                          | 7.979.519,19          | 6,98                         |
| Niederlande                      | 17.560.732,74         | 15,35                        |
| Spanien                          | 10.375.395,76         | 9,07                         |
| 2. Derivate                      | 366.300,00            | 0,32                         |
| 3. Bankguthaben                  | 13.195.072,27         | 11,54                        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.801.530,73          | 2,45                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-483.273,16</b>    | <b>-0,42</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>114.377.365,83</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>98.497.735,99</b> | <b>86,12</b>                 |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>98.497.735,99</b> | <b>86,12</b>                 |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>98.497.735,99</b> | <b>86,12</b>                 |      |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                                  | DE000A1EWWW0 |       | STK   | 3.994                 | 20  | 1.220                 | EUR        | 169,050              | 675.185,70                   | 0,59 |
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01                            | NL0012969182 |       | STK   | 695                   | 23  | 180                   | EUR        | 1.380,200            | 959.239,00                   | 0,84 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01   | NL0011794037 |       | STK   | 21.033                | 0   | 5.774                 | EUR        | 34,940               | 734.893,02                   | 0,64 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50          | FR0000120073 |       | STK   | 13.570                | 252                                       | 3.360                 | EUR        | 160,620              | 2.179.613,40                 | 1,91 |
| Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1                           | NL0000235190 |       | STK   | 13.805                | 246                                       | 3.410                 | EUR        | 198,940              | 2.746.366,70                 | 2,40 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                            | DE0008404005 |       | STK   | 8.926                 | 90  | 2.460                 | EUR        | 390,500              | 3.485.603,00                 | 3,05 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.          | BE0974293251 |       | STK   | 24.020                | 383                                       | 5.950                 | EUR        | 54,920               | 1.319.178,40                 | 1,15 |
| argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10                        | NL0010832176 |       | STK   | 1.445                 | 1.645                                     | 200                   | EUR        | 713,000              | 1.030.285,00                 | 0,90 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                    | NL0010273215 |       | STK   | 9.103                 | 90  | 2.510                 | EUR        | 918,400              | 8.360.195,20                 | 7,31 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                                | FR0000120628 |       | STK   | 41.814                | 1.061                                     | 12.500                | EUR        | 41,140               | 1.720.227,96                 | 1,50 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49            | ES0113211835 |       | STK   | 135.172               | 2.315                                     | 33.390                | EUR        | 20,080               | 2.714.253,76                 | 2,37 |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                    | ES0113900J37 |       | STK   | 349.123               | 620                                       | 98.436                | EUR        | 10,126               | 3.535.219,50                 | 3,09 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                    | DE000BASF111 |       | STK   | 20.893                | 325                                       | 5.180                 | EUR        | 44,430               | 928.275,99                   | 0,81 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                                   | DE000BAY0017 |       | STK   | 22.997                | 353                                       | 5.690                 | EUR        | 37,010               | 851.118,97                   | 0,74 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1                  | DE0005190003 |       | STK   | 6.549                 | 37  | 2.090                 | EUR        | 93,140               | 609.973,86                   | 0,53 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                           | FR0000131104 |       | STK   | 24.684                | 377                                       | 6.490                 | EUR        | 81,100               | 2.001.872,40                 | 1,75 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | FR0000125007 |       | STK   | 11.686                | 120                                       | 2.973                 | EUR        | 86,860               | 1.015.045,96                 | 0,89 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25                              | FR0000120644 |       | STK   | 15.109                | 256                                       | 3.730                 | EUR        | 77,020               | 1.163.695,18                 | 1,02 |
| Deutsche Bank AG  | DE0005140008 |       | STK   | 45.610                | 51.760                                    | 6.150                 | EUR        | 33,110               | 1.510.147,10                 | 1,32 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                          | DE0005810055 |       | STK   | 4.404                 | 73  | 1.100                 | EUR        | 223,700              | 985.174,80                   | 0,86 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                           | DE0005552004 |       | STK   | 21.464                | 116                                       | 7.390                 | EUR        | 46,730               | 1.003.012,72                 | 0,88 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005557508 |       | STK   | 82.532                | 1.084                                     | 21.850                | EUR        | 27,660               | 2.282.835,12                 | 2,00 |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                                  | IT0003128367 |       | STK   | 181.881               | 2.810                                     | 45.010                | EUR        | 8,877                | 1.614.557,64                 | 1,41 |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.                                   | IT0003132476 |       | STK   | 46.281                | 2.930                                     | 17.741                | EUR        | 16,140               | 746.975,34                   | 0,65 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                   | FR0000121667 |       | STK   | 7.337                 | 208                                       | 1.810                 | EUR        | 270,800              | 1.986.859,60                 | 1,74 |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01                         | NL0011585146 |       | STK   | 2.833                 | 190                                       | 700                   | EUR        | 318,700              | 902.877,10                   | 0,79 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.           | FR0000052292 |       | STK   | 824                   | 20  | 208                   | EUR        | 2.122,000            | 1.748.528,00                 | 1,53 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                         | ES0144580Y14 |       | STK   | 143.728               | 10.991                                    | 34.850                | EUR        | 18,455               | 2.652.500,24                 | 2,32 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03          | ES0148396007 |       | STK   | 26.023                | 402                                       | 6.440                 | EUR        | 56,620               | 1.473.422,26                 | 1,29 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0006231004 |       | STK   | 30.578                | 470                                       | 7.560                 | EUR        | 37,730               | 1.153.707,94                 | 1,01 |

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                   | NL0011821202 |       | STK   | 70.869                | 130                                       | 22.533                | EUR 24,025    | 1.702.627,72         | 1,49                         |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.                   | IT0000072618 |       | STK   | 358.791               | 21.731                                    | 84.720                | EUR 5,921     | 2.124.401,51         | 1,86                         |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                         | FR0000120321 |       | STK   | 5.640                 | 80  | 1.390                 | EUR 366,950   | 2.069.598,00         | 1,81                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 |       | STK   | 5.876                 | 14  | 1.510                 | EUR 639,300   | 3.756.526,80         | 3,28                         |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0007100000 |       | STK   | 16.852                | 1.010                                     | 4.170                 | EUR 60,070    | 1.012.299,64         | 0,89                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.            | DE0008430026 |       | STK   | 3.065                 | 53  | 850                   | EUR 562,200   | 1.723.143,00         | 1,51                         |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.                    | FI4000297767 |       | STK   | 76.693                | 0   | 24.428                | EUR 16,085    | 1.233.606,91         | 1,08                         |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                     | NL0013654783 |       | STK   | 29.167                | 0   | 13.320                | EUR 52,840    | 1.541.184,28         | 1,35                         |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0007030009 |       | STK   | 1.079                 | 1.225                                     | 146                   | EUR 1.561,000 | 1.684.319,00         | 1,47                         |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20                              | FR0000073272 |       | STK   | 8.790                 | 110                                       | 2.228                 | EUR 297,400   | 2.614.146,00         | 2,29                         |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                            | FR0000120578 |       | STK   | 26.710                | 1.102                                     | 7.580                 | EUR 83,000    | 2.216.930,00         | 1,94                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0007164600 |       | STK   | 23.897                | 352                                       | 5.910                 | EUR 208,350   | 4.978.939,95         | 4,35                         |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                  | FR0000121972 |       | STK   | 13.534                | 271                                       | 3.340                 | EUR 235,950   | 3.193.347,30         | 2,79                         |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                             | DE0007236101 |       | STK   | 17.643                | 311                                       | 4.360                 | EUR 239,150   | 4.219.323,45         | 3,69                         |
| Siemens Energy AG   | DE000ENER6Y0 |       | STK   | 18.130                | 20.370                                    | 2.240                 | EUR 120,400   | 2.182.852,00         | 1,91                         |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50               | FR0000120271 |       | STK   | 51.755                | 1.279                                     | 14.850                | EUR 56,400    | 2.918.982,00         | 2,55                         |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                         | IT0005239360 |       | STK   | 36.530                | 799                                       | 9.020                 | EUR 70,920    | 2.590.707,60         | 2,27                         |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                          | FR0000125486 |       | STK   | 13.770                | 270                                       | 3.512                 | EUR 120,450   | 1.658.596,50         | 1,45                         |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                    | DE0007664039 |       | STK   | 4.823                 | 83  | 1.210                 | EUR 103,550   | 499.421,65           | 0,44                         |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12              | NL0000395903 |       | STK   | 5.449                 | 90  | 1.520                 | EUR 89,180    | 485.941,82           | 0,42                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                           |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>98.497.735,99</b> | <b>86,12</b>                 |

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2025**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>366.300,00</b>  | <b>0,32</b>                  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |                       |            |                    |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>366.300,00</b>  | <b>0,32</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |            |                    |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>366.300,00</b>  | <b>0,32</b>                  |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.03.26 EUREX  |      | 185   | EUR   | Anzahl 660            |   |                       |            | 366.300,00         | 0,32                         |

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.195.072,27</b>  | <b>11,54</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.195.072,27</b>  | <b>11,54</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |
| BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland                                    |      |       | EUR   | 13.192.006,22         |   | %                     | 100,000    | 13.192.006,22         | 11,53                        |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |
| BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland                                    |      |       | USD   | 3.604,75              |   | %                     | 100,000    | 3.066,05              | 0,00                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>2.801.530,73</b>   | <b>2,45</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 19.156,61             |   |                       |            | 19.156,61             | 0,02                         |
| Quellensteueransprüche  |      |       | EUR   | 120.793,92            |   |                       |            | 120.793,92            | 0,11                         |
| Einschüsse (Initial Margins)  |      |       | EUR   | 2.661.580,20          |   |                       |            | 2.661.580,20          | 2,33                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-483.273,16</b>    | <b>-0,42</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -95.639,80            |   |                       |            | -95.639,80            | -0,08                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -5.263,36             |   |                       |            | -5.263,36             | 0,00                         |
| Depotgebühren   |      |       | EUR   | -3.570,00             |   |                       |            | -3.570,00             | 0,00                         |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -12.000,00            |   |                       |            | -12.000,00            | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -500,00               |   |                       |            | -500,00               | 0,00                         |
| Variation Margin  |      |       | EUR   | -366.300,00           |   |                       |            | -366.300,00           | -0,32                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>114.377.365,83</b> | <b>100,00 1)</b>             |

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 74,43              |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 77,41              |                              |
| Rücknahmepreis                                       |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 74,43              |                              |
| Anzahl Anteile                                       |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 800                |                              |
| <b>Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 84,98              |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 88,38              |                              |
| Rücknahmepreis                                       |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 84,98              |                              |
| Anzahl Anteile                                       |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 1.301.920          |                              |
| <b>Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 72,66              |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 75,57              |                              |
| Rücknahmepreis                                       |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 72,66              |                              |
| Anzahl Anteile                                       |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 21.659             |                              |
| <b>Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 74,16              |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 74,90              |                              |
| Rücknahmepreis                                       |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 74,16              |                              |
| Anzahl Anteile                                       |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 28.434             |                              |

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|              |       |                             |               |
|--------------|-------|-----------------------------|---------------|
| US-Dollar DL | (USD) | per 30.12.2025<br>1,1757000 | = 1 EUR (EUR) |
|--------------|-------|-----------------------------|---------------|

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

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

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

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

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>          |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                |              |                                     |                          |                             |                     |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4               | FR0000121485 | STK                                 | 11                       | 2.061                       |                     |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06          | FI0009000681 | STK                                 | 0                        | 156.871                     |                     |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | FR0000120693 | STK                                 | 0                        | 5.708                       |                     |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01     | NL00150001Q9 | STK                                 | 1.106                    | 58.554                      |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte                      | ES06445809T5 | STK                                 | 167.587                  | 167.587                     |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>             |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte                      | ES06445809U3 | STK                                 | 155.208                  | 155.208                     |                     |

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

188.399,56

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

6.780,04

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A**

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

|   |            |           | insgesamt       | je Anteil    |
|---|------------|-----------|-----------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |           |                 |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |           | 327,13          | 0,41         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |           | 1.122,28        | 1,40         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |           | 0,00            | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |           | 0,00            | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |           | 142,07          | 0,18         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |           | 0,00            | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |           | 0,00            | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |           | 0,00            | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |           | -49,07          | -0,06        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |           | -16,63          | -0,02        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |           | 0,00            | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |           | <b>1.525,79</b> | <b>1,91</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |           |                 |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |           | -0,02           | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |           | -6.088,72       | -7,61        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -6.088,72 |                 |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00      |                 |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00      |                 |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |           | -2.931,27       | -3,67        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |           | -656,45         | -0,82        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |           | 9.598,47        | 12,00        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -1.895,36 |                 |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 12.333,73 |                 |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -839,90   |                 |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |           | <b>-77,98</b>   | <b>-0,10</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |           | <b>1.447,81</b> | <b>1,81</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |           |                 |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |           | 6.309,15        | 7,89         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |           | -2.964,26       | -3,71        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |           | <b>3.344,89</b> | <b>4,18</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>EUR</b> |           | <b>4.792,70</b> | <b>5,99</b>  |

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

|  |            |                   |               |
|--|------------|-------------------|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 2.096.110,89      | 2.620,14      |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -1.775.277,45     | -2.219,10     |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>320.833,44</b> | <b>401,04</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>325.626,14</b> | <b>407,03</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2025</b>    |                      |
|--|-----|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | EUR            | <b>11.112.884,56</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR            | -364.244,16          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR            | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR            | -11.718.023,57       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 2.490.623,85   |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -14.208.647,42 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR            | 703.298,50           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR            | 325.626,14           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 2.096.110,89   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -1.775.277,45  |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | EUR            | <b>59.541,47</b>     |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |  |     | insgesamt        | je Anteil    |
|---|--|-----|------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |  | EUR | <b>13.463,12</b> | <b>16,83</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          |  | EUR | 7.678,36         | 9,60         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |  | EUR | 4.792,70         | 5,99         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          |  | EUR | 992,06           | 1,24         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |  | EUR | <b>12.015,12</b> | <b>15,02</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |  | EUR | 3.083,90         | 3,85         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |  | EUR | 8.931,22         | 11,17        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |  | EUR | <b>1.448,00</b>  | <b>1,81</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         |  | EUR | 0,00             | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              |  | EUR | 1.448,00         | 1,81         |

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

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|-------|
| 2022          | Stück   | 132.373 | EUR  | 7.282.033,56  | EUR                                       | 55,01 |
| 2023          | Stück   | 161.687 | EUR  | 10.841.940,61 | EUR                                       | 67,06 |
| 2024          | Stück   | 173.676 | EUR  | 11.112.884,56 | EUR                                       | 63,99 |
| 2025          | Stück   | 800     | EUR  | 59.541,47     | EUR                                       | 74,43 |

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T**

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

|   |            |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |            |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |            | 605.503,44          | 0,46         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |            | 2.082.182,16        | 1,60         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |            | 0,00                | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | 0,00                | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 262.876,26          | 0,20         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |            | 0,00                | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |            | 0,00                | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |            | 0,00                | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |            | -90.825,46          | -0,07        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |            | -30.758,14          | -0,02        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |            | 2,93                | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>2.828.981,19</b> | <b>2,17</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |            |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |            | -0,15               | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |            | -69.624,57          | -0,05        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -69.624,57 |                     |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00       |                     |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00       |                     |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |            | -36.081,52          | -0,03        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -7.963,99           | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |            | -30.621,32          | -0,02        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -23.433,05 |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 4.233,60   |                     |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -11.421,87 |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |            | <b>-144.291,55</b>  | <b>-0,11</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>2.684.689,64</b> | <b>2,06</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |            |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |            | 11.740.234,10       | 9,02         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |            | -5.523.243,75       | -4,24        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |            | <b>6.216.990,35</b> | <b>4,78</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>EUR</b> |            | <b>8.901.679,99</b> | <b>6,84</b>  |

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

|  |            |                      |              |
|--|------------|----------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 7.969.980,19         | 6,12         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 1.661.996,27         | 1,28         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>9.631.976,46</b>  | <b>7,40</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>18.533.656,45</b> | <b>14,24</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2025</b>    |                       |
|--|-----|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>     | <b>96.476.739,55</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR            | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR            | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR            | -4.470.883,63         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 12.981.720,65  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -17.452.604,28 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR            | 95.996,05             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR            | 18.533.656,45         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 7.969.980,19   |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 1.661.996,27   |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>     | <b>110.635.508,43</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

|  |            | insgesamt           |             | je Anteil |
|--|------------|---------------------|-------------|-----------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>     |            |                     |             |           |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR        | 8.901.679,99        | 6,84        |           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen          | EUR        | 0,00                | 0,00        |           |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr      | EUR        | 0,00                | 0,00        |           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>EUR</b> | <b>8.901.679,99</b> | <b>6,84</b> |           |

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|-------|
| 2022          | Stück   | 3.051.221 | EUR  | 178.863.337,20 | EUR                                       | 58,62 |
| 2023          | Stück   | 2.485.941 | EUR  | 182.264.018,09 | EUR                                       | 73,32 |
| 2024          | Stück   | 1.357.577 | EUR  | 96.476.739,55  | EUR                                       | 71,07 |
| 2025          | Stück   | 1.301.920 | EUR  | 110.635.508,43 | EUR                                       | 84,98 |

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R**

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

|   |     |            | insgesamt         | je Anteil    |
|---|-----|------------|-------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |            |                   |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR        | 8.740,05          | 0,40         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR        | 29.979,69         | 1,38         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR        | 3.791,14          | 0,18         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR        | -1.311,01         | -0,06        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR        | -444,93           | -0,02        |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR        | 0,04              | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b> | <b>40.754,99</b>  | <b>1,88</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |            |                   |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR        | -19.679,89        | -0,91        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -19.679,89 |                   |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00       |                   |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00       |                   |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR        | -516,99           | -0,02        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR        | -113,10           | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR        | -41,49            | 0,00         |
| - Depotgebühren   | EUR | -336,48    |                   |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 457,71     |                   |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -162,72    |                   |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b> | <b>-20.351,47</b> | <b>-0,94</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b> | <b>20.403,52</b>  | <b>0,94</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |            |                   |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR        | 168.630,29        | 7,79         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR        | -79.373,99        | -3,66        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b> | <b>89.256,30</b>  | <b>4,13</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |     | <b>EUR</b> | <b>109.659,81</b> | <b>5,07</b>  |

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

|  |            |                   |              |
|--|------------|-------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 165.738,24        | 7,65         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -26.245,88        | -1,21        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>139.492,36</b> | <b>6,44</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>249.152,17</b> | <b>11,51</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     |             |  | <b>2025</b>             |
|--|-----|-------------|--|-------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |             |  | <b>EUR 1.409.681,20</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |             |  | EUR -24.754,91          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |             |  | EUR 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |             |  | EUR -61.950,66          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 59.406,01   |  |                         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -121.356,67 |  |                         |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |             |  | EUR 1.581,41            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |             |  | EUR 249.152,17          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 165.738,24  |  |                         |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -26.245,88  |  |                         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |             |  | <b>EUR 1.573.709,21</b> |

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

|   |  |  | insgesamt             | je Anteil    |
|---|--|--|-----------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |  |  | <b>EUR 339.212,68</b> | <b>15,66</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          |  |  | EUR 202.828,30        | 9,36         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |  |  | EUR 109.659,81        | 5,07         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          |  |  | EUR 26.724,56         | 1,23         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |  |  | <b>EUR 318.636,76</b> | <b>14,71</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |  |  | EUR 82.580,38         | 3,81         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |  |  | EUR 236.056,38        | 10,90        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |  |  | <b>EUR 20.575,92</b>  | <b>0,95</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         |  |  | EUR 0,00              | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              |  |  | EUR 20.575,92         | 0,95         |

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

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 2022          | Stück   | 26.692 | EUR  | 1.453.956,35 | EUR                                       | 54,47 |
| 2023          | Stück   | 28.243 | EUR  | 1.871.439,13 | EUR                                       | 66,26 |
| 2024          | Stück   | 22.580 | EUR  | 1.409.681,20 | EUR                                       | 62,43 |
| 2025          | Stück   | 21.659 | EUR  | 1.573.709,21 | EUR                                       | 72,66 |

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I**

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

|   |     |            | insgesamt         | je Anteil    |
|---|-----|------------|-------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |            |                   |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR        | 11.653,30         | 0,41         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR        | 39.992,80         | 1,40         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR        | 5.057,56          | 0,18         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR        | -1.747,99         | -0,06        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR        | -592,83           | -0,02        |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR        | 0,06              | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b> | <b>54.362,89</b>  | <b>1,91</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |            |                   |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR        | -17.886,48        | -0,63        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -17.886,48 |                   |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00       |                   |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00       |                   |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR        | -757,78           | -0,02        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR        | -168,14           | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR        | 1.399,75          | 0,05         |
| - Depotgebühren   | EUR | -495,44    |                   |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 2.134,34   |                   |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -239,15    |                   |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b> | <b>-17.412,64</b> | <b>-0,61</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b> | <b>36.950,25</b>  | <b>1,30</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |            |                   |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR        | 225.076,07        | 7,92         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR        | -105.895,38       | -3,72        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b> | <b>119.180,69</b> | <b>4,20</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |     | <b>EUR</b> | <b>156.130,94</b> | <b>5,50</b>  |

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

|  |            |                   |              |
|--|------------|-------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 249.856,62        | 8,79         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -38.408,33        | -1,35        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>211.448,29</b> | <b>7,44</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>367.579,23</b> | <b>12,94</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2025</b> |                     |
|--|-----|-------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | EUR         | <b>2.092.046,57</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR         | -36.930,83          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR         | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR         | -326.419,64         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 17.277,50   |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -343.697,14 |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR         | 12.331,39           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR         | 367.579,23          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 249.856,62  |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -38.408,33  |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | EUR         | <b>2.108.606,72</b> |

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

|   |  | insgesamt | je Anteil         |
|---|--|-----------|-------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |  | EUR       | <b>462.296,42</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          |  | EUR       | 270.552,10        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |  | EUR       | 156.130,94        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          |  | EUR       | 35.613,38         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |  | EUR       | <b>425.331,61</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |  | EUR       | 109.040,60        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |  | EUR       | 316.291,01        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |  | EUR       | <b>36.964,81</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         |  | EUR       | 0,00              |
| 2. Endausschüttung                              |  | EUR       | 36.964,81         |

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

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 2022          | Stück   | 58.487 | EUR  | 3.205.773,72 | EUR                                       | 54,81 |
| 2023          | Stück   | 44.711 | EUR  | 2.995.032,05 | EUR                                       | 66,99 |
| 2024          | Stück   | 32.980 | EUR  | 2.092.046,57 | EUR                                       | 63,43 |
| 2025          | Stück   | 28.434 | EUR  | 2.108.606,72 | EUR                                       | 74,16 |

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

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

|   |     |             | insgesamt           |
|---|-----|-------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 626.223,93          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 2.153.276,92        |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 0,00                |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 0,00                |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 271.867,04          |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00                |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 0,00                |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00                |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | -93.933,53          |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -31.812,52          |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 3,03                |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>2.925.624,86</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -0,17               |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -113.279,66         |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -113.279,66 |                     |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -40.287,55          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -8.901,68           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -19.664,58          |
| - Depotgebühren   | EUR | -26.160,33  |                     |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 19.159,38   |                     |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -12.663,63  |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-182.133,64</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>2.743.491,22</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 12.140.249,61       |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -5.711.477,38       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>6.428.772,23</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |     | <b>EUR</b>  | <b>9.172.263,45</b> |

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 10.481.685,94        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -177.935,39          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>10.303.750,55</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>19.476.014,00</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2025</b>    |                       |
|--|-----|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>     | <b>111.091.351,88</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR            | -425.929,90           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR            | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR            | -16.577.277,50        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 15.549.028,02  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -32.126.305,51 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR            | 813.207,35            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR            | 19.476.014,00         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 10.481.685,94  |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -177.935,39    |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>     | <b>114.377.365,83</b> |

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation Euroland**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| Anteilklasse                                  | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *) | Ertragsverwendung                     | Währung |
|---|-------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------|
| Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A | keine                         | 4,00                                      | 0,155   | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR     |
| Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T | keine                         | 4,00                                      | 0,155   | Thesaurierer                          | EUR     |
| Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R | keine                         | 4,00                                      | 1,405   | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR     |
| Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I | 100.000                       | 1,00                                      | 0,905   | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR     |

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

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b> | <b>EUR</b> | <b>38.550.600,00</b> |
| <b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>            |            |                      |
| BNP Paribas (Broker) GB                                      |            |                      |
| Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE                         |            |                      |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>       |            | <b>86,12</b>         |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>          |            | <b>0,32</b>          |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.05.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,19 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 4,73 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,85 % |

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,11**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

|                |     |       |
|----------------|-----|-------|
| Anteilwert     | EUR | 74,43 |
| Ausgabepreis   | EUR | 77,41 |
| Rücknahmepreis | EUR | 74,43 |
| Anzahl Anteile | STK | 800   |

##### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 84,98     |
| Ausgabepreis   | EUR | 88,38     |
| Rücknahmepreis | EUR | 84,98     |
| Anzahl Anteile | STK | 1.301.920 |

##### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 72,66  |
| Ausgabepreis   | EUR | 75,57  |
| Rücknahmepreis | EUR | 72,66  |
| Anzahl Anteile | STK | 21.659 |

##### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 74,16  |
| Ausgabepreis   | EUR | 74,90  |
| Rücknahmepreis | EUR | 74,16  |
| Anzahl Anteile | STK | 28.434 |

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,15 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,14 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,39 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation Euroland

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Commerzbank Flexible Allocation Euroland AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 30.575,03

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

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>86,1</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 67,9        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 18,2        |
| <br>  |                    |             |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 976         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <br>  |                    |             |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>2,9</b>  |
| 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.

## **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 Flexible Allocation Euroland

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Commerzbank Flexible Allocation Euroland - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 Flexible Allocation Euroland

### *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 Flexible Allocation Euroland**

- 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

**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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

|                |              |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse A | 25. Mai 2018 |
| Anteilklasse T | 25. Mai 2018 |
| Anteilklasse R | 4. März 2019 |
| Anteilklasse I | 4. März 2019 |

#### Erstausgabepreise

|                |                                  |
|----------------|----------------------------------|
| Anteilklasse A | EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse T | EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse R | EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse I | EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

#### Ausgabeaufschlag

|                |                |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse A | derzeit 4,00 % |
| Anteilklasse T | derzeit 4,00 % |
| Anteilklasse R | derzeit 4,00 % |
| Anteilklasse I | derzeit 1,00 % |

#### Mindestanlagesumme

|                |   |
|----------------|---|
| Anteilklasse A | keine   |
| Anteilklasse T | keine   |
| Anteilklasse R | keine   |
| Anteilklasse I | EUR 100.000,00 (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine) |

#### Verwaltungsvergütung\*

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| Anteilklasse A | derzeit 0,155 % p.a. |
| Anteilklasse T | derzeit 0,155 % p.a. |
| Anteilklasse R | derzeit 1,405 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,905 % p.a. |

#### Verwahrstellenvergütung\*

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| Anteilklasse A | derzeit 0,015 % p.a. |
| Anteilklasse T | derzeit 0,015 % p.a. |
| Anteilklasse R | derzeit 0,015 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,015 % p.a. |

#### Erfolgsabhängige Vergütung

|                    |   |
|--------------------|---|
| alle Anteilklassen | Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURO STOXX 50@Net Return) |
|--------------------|---|

#### Währung

|                |      |
|----------------|------|
| Anteilklasse A | Euro |
| Anteilklasse T | Euro |
| Anteilklasse R | Euro |
| Anteilklasse I | Euro |

#### Ertragsverwendung

|                |               |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse A | Ausschüttung  |
| Anteilklasse T | Thesaurierung |
| Anteilklasse R | Ausschüttung  |
| Anteilklasse I | Ausschüttung  |

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse A | A2H7PM / DE000A2H7PM3 |
| Anteilklasse T | A2H7PR / DE000A2H7PR2 |
| Anteilklasse R | A2JQJ4 / DE000A2JQJ46 |
| Anteilklasse I | A2JQJ5 / DE000A2JQJ53 |

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation Euroland

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

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](http://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

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 7193-0  
Telefax: +49 (0) 69 7193-26 40  
<https://www.bnpparibas.de>

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd  
über die Niederlassung Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

#### 4. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Commerzbank AG

##### Postanschrift:

Kaiserplatz  
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 1 36 20  
<https://www.commerzbank.de>