

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 27. April 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023	% Anteil Fondsvermögen
Renten	52.137.773,00	35,21
Aktien	30.984.966,51	20,93
Fondsanteile	62.215.386,62	42,02
Bankguthaben	2.631.957,74	1,78
Zins- und Dividendenansprüche	819.872,34	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-720.954,79	-0,49
Fondsvermögen	148.069.001,42	100,00

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Wie so oft in der Kapitalmarkthistorie war das vergangene Jahr 2023 ein Erholungsjahr, nachdem 2022 ein Ausnahmejahr mit deutlichen und zeitgleichen Rückgängen an den Anleihe- und Aktienmärkten darstellte. Zur Erinnerung. Der Beginn des Ukraine Krieges mit zunächst scharfem energiepreisgetriebenen Inflationsanstieg, deutlichen Leitzinsanhebungen und den mit den Ereignissen verbundenen Unsicherheiten drückte beide Assetklassen deutlich im Preis. Eigentlich sicherheitsorientierte gemischte Anlagestrategien performten ähnlich wie reine Aktienstrategien.

Im abgelaufenen Jahr setzte sich die bereits im Oktober 2022 begonnene Erholungstendenz an den Aktienmärkten fort. Kurz unterbrochen wurde der Anstieg durch den Nahost Konflikt. Ausgelöst durch den Hamas Angriff auf Israel. Da der Konflikt regional begrenzt blieb, kamen die Aktienmärkte mit einem leichten Rücksetzer davon und legten dann sogar noch einen Jahresendspurt hin. Zu betonen ist, dass insbesondere die US-Aktienmärkte aber auch die Euro-Aktienmärkte die Treiber waren. Der IT Sektor dominierte mit dem allbestimmenden Thema künstliche Intelligenz und deren Einsatzmöglichkeiten das Performancebild.

Die Anleihemärkte zeigten angesichts der deutlichen Kursverluste des Jahres 2022 zunächst nur eine Stabilisierungstendenz in den ersten neun Monaten des vergangenen Jahres. Die Gemengelage, ob, wann und wie stark die Inflation sinken wird und wann die Notenbanken die Leitzinsen senken werden drückte die Stimmung und dämpfte das Erholungspotenzial. Erst im 4. Quartal setzte sich die Meinung durch, dass das Schlimmste überstanden sei und die Notenbanken absehbar den Rückwärtsgang einlegen würden. Die optimistischsten Marktteilnehmer erwarteten den ersten Lockerungsschritt bereits zum Jahresbeginn 2024. Infolgedessen fielen die Markttrenditen deutlich, was zu Kursanstiegen der Anleihepreise führte. Die Zinskurve bester Staatsanleihebonitäten wurde zunehmend invers. Mit Blick auf eine schwächelnde Konjunktur wurden niedrigere Mittel- bis Langfristrenditen erwartet, der Geldmarkt blieb jedoch am hohen Leitzinsniveau verankert.

Die Kurven der Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating und die der mit Anleihen unterhalb Investment Grade Rating sanken zwar ebenfalls, blieben jedoch flach. Hier forderten die Anleger mit längerer Anleihelaufzeit eine deutlichere Risikoprämie zur Risikokompensation im Falle einer Rezession.

Das Managementteam des Commerzbank Stiftungsfonds achtete in dieser unsicheren Marktphase auf eine sehr breite Portfoliodiversifizierung auch über börsengehandelte Indexfonds um Einzelwertrisiken zu verringern und den Kursrückgang des Portfolios abzumildern. Im Anleihebereich war das Portfolio in Erwartung sinkender Renditen im mittleren Laufzeitenbereich investiert. Zudem waren vor dem Hintergrund wieder attraktiver Renditen Staatsanleihen aus der Euro Peripherie sowie Unternehmensanleihen fokussiert. Die Beimischungsmöglichkeit für Anleihen mit Rating unterhalb Investment Grade war nahezu vollständig ausgeschöpft. Insgesamt sind am Anleihemarkt nun wieder attraktive Renditen erzielbar, was in den Jahren der Niedrigzinsphase nicht der Fall war. Der daraus resultierende Risikopuffer sollte gemischte Strategien wieder verlässlicher und stabiler werden lassen, selbst wenn die Aktienmärkte deutlicher schwanken.

Im Aktienmarkt wurde der US-Aktienmarkt sowie der IT Sektor deutlich betont.

Die Portfoliostruktur war jederzeit auf die Zielgruppe Stiftungen mit erhöhtem Ausschüttungsanspruch ausgerichtet. Die zur Zweckmittelförderung bei Stiftungen wichtige Ausschüttungshöhe wurde konstant gehalten.

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

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

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (27. April 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse A: +6,21%

Anteilklasse E: +6,35%

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Juni 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Zum 31. Dezember 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	148.815.292,34	100,50
1. Aktien	30.103.672,13	20,33
Bundesrep. Deutschland	6.574.297,50	4,44
Frankreich	5.588.376,40	3,77
Großbritannien	1.047.989,84	0,71
Niederlande	2.037.000,00	1,38
Schweiz	1.905.985,81	1,29
Spanien	195.320,90	0,13
USA	12.754.701,68	8,61
2. Anleihen	52.137.773,00	35,21
< 1 Jahr	1.001.710,00	0,68
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.585.354,00	5,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.643.695,00	14,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.328.980,00	14,40
>= 10 Jahre	578.034,00	0,39
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	881.294,38	0,60
CHF	881.294,38	0,60
4. Investmentanteile	62.215.386,62	42,02
EUR	52.587.938,00	35,52
USD	9.627.448,62	6,50
5. Bankguthaben	2.650.695,48	1,79
6. Sonstige Vermögensgegenstände	826.470,73	0,56
II. Verbindlichkeiten	-746.290,92	-0,50
III. Fondsvermögen	148.069.001,42	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	145.338.126,13	98,16
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	79.517.479,51	53,70
Aktien							EUR	30.103.672,13	20,33
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.000	0	0	CHF 97,510	629.502,91	0,43
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	10.560	8.900	0	CHF 84,870	964.307,30	0,65
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	660	0	0	CHF 439,600	312.175,60	0,21
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	6.170	4.300	0	EUR 176,120	1.086.660,40	0,73
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.500	0	0	EUR 681,700	1.022.550,00	0,69
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	21.000	19.500	0	EUR 48,780	1.024.380,00	0,69
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	17.000	14.500	0	EUR 62,590	1.064.030,00	0,72
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	5.300	0	0	EUR 186,500	988.450,00	0,67
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	22.900	0	0	EUR 44,855	1.027.179,50	0,69
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	22.000	0	0	EUR 12,150	267.300,00	0,18
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	75.000	0	0	EUR 13,526	1.014.450,00	0,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.150	870	0	EUR 733,600	843.640,00	0,57
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	14.522	0	0	EUR 13,450	195.320,90	0,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.100	0	0	EUR 89,760	278.256,00	0,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.600	0	0	EUR 139,480	1.199.528,00	0,81
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.750	0	0	EUR 169,920	1.146.960,00	0,77
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	17.500	15.500	0	EUR 52,600	920.500,00	0,62
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.600	0	0	EUR 61,600	221.760,00	0,15
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	35.500	24.400	0	EUR 28,560	1.013.880,00	0,68
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	9.500	9.500	0	EUR 113,700	1.080.150,00	0,73
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	24.500	22.000	0	GBP 28,560	807.710,95	0,55
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	8.800	0	0	GBP 8,872	90.123,05	0,06
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.400	0	0	GBP 54,200	150.155,84	0,10
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	4.400	0	0	USD 110,070	438.486,19	0,30
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	10.850	6.270	0	USD 139,690	1.372.237,66	0,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.200	0	0	USD 151,940	440.206,43	0,30
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000	6.000	0	USD 192,530	1.045.885,02	0,71
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	7.000	0	0	USD 43,850	277.908,56	0,19
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	1.100	0	0	USD 99,980	99.572,66	0,07
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	6.350	5.800	0	USD 156,740	901.130,83	0,61

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	7.000	5.800	0	USD 170,100	1.078.044,36	0,73
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000	0	0	USD 376,040	1.702.308,74	1,15
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.450	2.450	0	USD 495,220	1.098.496,15	0,74
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	5.500	4.800	0	USD 169,840	845.740,15	0,57
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	30.000	25.300	0	USD 28,790	781.982,80	0,53
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.500	6.200	0	USD 146,540	862.390,22	0,58
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.800	2.800	0	USD 263,140	667.081,94	0,45
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.850	3.250	0	USD 260,350	1.143.229,97	0,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	48.532.513,00	32,78
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	2.000	2.000	0	% 102,511	2.050.220,00	1,38
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	2.000	0	0	% 106,729	2.134.580,00	1,44
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400FZ24		EUR	3.500	0	0	% 101,369	3.547.915,00	2,40
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	DE000A30VQ09		EUR	3.500	500	0	% 102,885	3.600.975,00	2,43
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	3.000	3.000	0	% 104,054	3.121.620,00	2,11
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	2.000	0	0	% 102,632	2.052.640,00	1,39
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035		EUR	2.000	2.000	0	% 102,303	2.046.060,00	1,38
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	1.000	0	0	% 97,204	972.040,00	0,66
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181		EUR	3.000	3.000	0	% 103,214	3.096.420,00	2,09
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	3.500	0	0	% 102,101	3.573.535,00	2,41
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	3.500	0	0	% 101,888	3.566.080,00	2,41
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	3.000	0	0	% 102,351	3.070.530,00	2,07
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	1.000	0	0	% 101,078	1.010.780,00	0,68
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735		EUR	600	0	0	% 103,494	620.964,00	0,42
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547		EUR	1.000	0	0	% 100,171	1.001.710,00	0,68
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234		EUR	800	0	0	% 101,962	815.696,00	0,55
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806		EUR	600	0	0	% 96,339	578.034,00	0,39
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896		EUR	1.000	0	0	% 96,529	965.290,00	0,65
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(30)	DE000A2YNZX6		EUR	800	0	0	% 87,879	703.032,00	0,47
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2		EUR	1.500	1.500	0	% 101,523	1.522.845,00	1,03
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	1.500	1.500	0	% 102,575	1.538.625,00	1,04
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014		EUR	1.000	0	0	% 108,465	1.084.650,00	0,73
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693		EUR	1.000	0	0	% 97,634	976.340,00	0,66
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109		EUR	2.000	2.000	0	% 103,254	2.065.080,00	1,39
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5		EUR	1.000	0	0	% 111,775	1.117.750,00	0,75

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % Vivendi SE EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013176310		EUR	1.000	0	0 %	98,019	980.190,00	0,66
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680		EUR	800	0	0 %	89,864	718.912,00	0,49
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	881.294,38	0,60
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.350	2.250	0 CHF	244,500	881.294,38	0,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.605.260,00	2,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.605.260,00	2,43
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	1.500	1.500	0 %	103,224	1.548.360,00	1,05
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	2.000	2.000	0 %	102,845	2.056.900,00	1,39
Investmentanteile							EUR	62.215.386,62	42,02
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	62.215.386,62	42,02
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987		ANT	205.000	0	0 EUR	45,368	9.300.440,00	6,28
BNPP Easy-EUR HY SRI FssIFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053		ANT	220.000	220.000	0 EUR	10,016	2.203.520,00	1,49
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	950.000	950.000	0 EUR	4,527	4.300.840,00	2,90
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	1.200.000	0	0 EUR	4,915	5.898.360,00	3,98
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94		ANT	540.000	540.000	0 EUR	7,119	3.844.260,00	2,60
UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	200.000	200.000	0 EUR	29,615	5.923.000,00	4,00
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802		ANT	440.000	440.000	0 EUR	15,758	6.933.520,00	4,68
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891		ANT	216.500	130.000	0 EUR	11,542	2.498.843,00	1,69
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	83.000	0	0 EUR	140,785	11.685.155,00	7,89
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	130.000	130.000	0 USD	48,303	5.685.219,56	3,84
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72		ANT	760.000	760.000	0 USD	5,729	3.942.229,06	2,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	145.338.126,13	98,16

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.650.695,48	1,79
Bankguthaben							EUR	2.650.695,48	1,79
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	2.650.695,48			% 100,000	2.650.695,48	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	826.470,73	0,56
Zinsansprüche			EUR	765.789,62				765.789,62	0,52
Dividendenansprüche			EUR	4.409,46				4.409,46	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	49.743,16				49.743,16	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	6.528,49				6.528,49	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-18.737,74	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	-20.695,83			% 100,000	-18.737,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-727.553,18	-0,49
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-69,90				-69,90	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-700.765,86				-700.765,86	-0,47
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.166,83				-17.166,83	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.683,07				-8.683,07	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-867,52				-867,52	0,00
Fondsvermögen							EUR	148.069.001,42	100,00 1)

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A									
Anteilwert							EUR	100,11	
Ausgabepreis							EUR	102,61	
Rücknahmepreis							EUR	100,11	
Anzahl Anteile							STK	315.293	
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E									
Anteilwert							EUR	100,98	
Ausgabepreis							EUR	102,49	
Rücknahmepreis							EUR	100,98	
Anzahl Anteile							STK	1.153.747	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	2.112	2.112	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	875	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1531174388	EUR	0	1.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599	ANT	0	14.970	
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	0	81.700	
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	ANT	0	19.750	
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT	0	31.500	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	0	199.500	
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT	0	225.150	
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	0	31.500	
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	ANT	0	68.950	
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14	ANT	0	24.450	

**Jahresbericht
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	0	57.650	
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	ANT	0	89.200	
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	0	415.000	
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	0	81.700	

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

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.04.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	20.614,69	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	59.633,62	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	91.859,32	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	121.544,78	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24.692,94	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	230.307,37	0,73
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.092,20	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.579,79	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	1.521,53	0,00
Summe der Erträge		EUR	534.502,25	1,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-366,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-247.699,85	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-247.699,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.790,99	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.913,65	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.629,83	0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.946,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.316,77		
Summe der Aufwendungen		EUR	-245.141,35	-0,78
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	289.360,90	0,92
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.523.117,32	4,83
2. Realisierte Verluste		EUR	-634.614,86	-2,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	888.502,46	2,82
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-15.106,13	-0,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	737.137,72	2,34

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	722.031,59	2,29
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.899.894,95	6,03

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		33.025.947,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-315.292,81
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.105.203,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	869.539,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.974.743,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		59.104,67
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		1.899.894,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.106,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	737.137,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		31.564.450,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.832.178,54	5,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.766,20	0,06
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.177.863,36	3,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	634.548,99	2,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.516.885,73	4,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.516.885,73	4,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	315.292,81	1,00
1. Zwischenausschüttung **)		315.292,81	1,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

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

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	347.223	EUR	33.025.947,11	EUR	95,11
2023	Stück	315.293	EUR	31.564.450,57	EUR	100,11

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.04.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		75.985,81	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		219.800,73	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		338.608,70	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		448.029,40	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		91.020,34	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		848.896,88	0,74
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-11.397,86	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-46.367,49	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		5.608,98	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.970.185,49	1,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.258,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-696.279,04	-0,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-696.279,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.386,30	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.438,01	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-31.814,80	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.325,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.488,98		
- davon Researchkosten	EUR	-15.031,76		
Summe der Aufwendungen	EUR		-752.176,81	-0,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.218.008,68	1,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.615.129,91	4,87
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.339.417,69	-2,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.275.712,23	2,84
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		218.684,77	0,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.410.712,23	2,09

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.629.397,00	2,28
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7.123.117,90	6,18

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		106.073.811,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-1.153.746,64
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		4.553.097,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.594.544,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.041.446,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-91.729,35
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		7.123.117,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	218.684,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.410.712,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		116.504.550,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.977.067,25	6,06
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	144.180,21	0,13
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.493.720,90	3,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.339.166,15	2,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.823.320,61	5,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.823.320,61	5,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.153.746,64	1,00
1. Zwischenausschüttung **)		1.153.746,64	1,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

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

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	1.107.184	EUR	106.073.811,17	EUR	95,81
2023	Stück	1.153.747	EUR	116.504.550,85	EUR	100,98

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.04.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	96.600,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	279.434,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	430.468,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	569.574,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	115.713,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.079.204,25
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-14.490,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-58.947,28
11. Sonstige Erträge		EUR	7.130,51
Summe der Erträge		EUR	2.504.687,74
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.625,36
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-943.978,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-943.978,89	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.177,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.351,66
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-22.184,97
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.379,22	
- Sonstige Kosten	EUR	-19.805,75	
- davon Researchkosten	EUR	-15.031,76	
Summe der Aufwendungen		EUR	-997.318,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.507.369,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.138.247,23
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.974.032,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.164.214,68
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	203.578,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.147.849,95

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.351.428,59
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.023.012,85

Entwicklung des Sondervermögens 2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		139.099.758,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-1.469.039,45
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.447.894,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.464.083,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.016.189,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-32.624,68
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		9.023.012,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.130,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.130,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		148.069.001,42

**Jahresbericht
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A	keine	2,50	1,140	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E	750.000	1,50	0,940	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.04.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,69 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,62 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Euro Broad Market Total Return (EUR) (ID: XFI000001099 BB: EMU0)	50,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229 BB: NDEEWNR)	20,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 BB: SXXR)	30,00 %

Sonstige Angaben

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Anteilwert	EUR	100,11
Ausgabepreis	EUR	102,61
Rücknahmepreis	EUR	100,11
Anzahl Anteile	STK	315.293

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Anteilwert	EUR	100,98
Ausgabepreis	EUR	102,49
Rücknahmepreis	EUR	100,98
Anzahl Anteile	STK	1.153.747

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 Stiftungsfonds Rendite A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,17 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,98 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	0,140
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	0,230
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	0,250
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874	0,250
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BGDQ0V72	0,200
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,120
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	0,200
UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	0,100
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	0,100
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	0,240
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599	0,350
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	0,310
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,865
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	0,300
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14	0,400
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	0,200
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	0,100
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	0,010

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 15.488,98
 - davon Researchkosten EUR 15.031,76

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	22.428,23
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990028C15OSH929Y45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

Die Umweltmerkmale des Fonds leisteten einen positiven Beitrag zu dem Taxonomieziel Abschwächung des Klimawandels.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse
- Thermalkohle (Produktion, Downstream) > 10% Umsatzerlöse.

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.

Als Portfoliodurchschnitt wird ein ESG-Rating von mind. A angestrebt. Für eine Aufnahme eines Finanzinstruments in das Portfolio ist ein ESG-Rating von mind. B nach MSCI ESG Research erforderlich.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- CO₂-Fußabdruck 48,6631
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,42%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,40%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,03%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 8,31%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,81%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,43%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,02%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

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

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Mit Wirkung zum 27. April 2023 wurde der Fonds von der bisherigen Kapitalverwaltungsgesellschaft Amundi Luxembourg S.A, Luxemburg auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH übertragen.

Die bisherige Kapitalverwaltungsgesellschaft Amundi Luxembourg S.A, Luxemburg hat für den vorangegangenen Zeitraum 2022 keine quantitativen PAIs ausgewiesen, weshalb ein Vergleich zum Vorjahr nicht darstellbar ist.

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

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
27.04.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	Financials	5,90	Irland
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	N/A	4,73	Deutschland
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	Financials	3,04	USA
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	Financials	2,32	Deutschland
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	Financials	2,24	USA
UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	N/A	1,98	USA
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	N/A	1,87	USA
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	Governments	1,82	USA
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	Governments	1,82	USA
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	Pfandbriefe	1,81	USA
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	Financials	1,74	USA
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	Consumer, Non-cyclic	1,57	USA
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	N/A	1,33	USA
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	Financials	1,30	USA
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	Financials	1,24	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 20,93% in Aktien, zu 35,72% in Renten und zu 42,02% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,33%).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 21,74% Information Technology,
- 18,37% Financials,
- 16,67% Health Care,
- 10,64% Consumer Staples und
- 10,50% Industrials.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 34,97% Corporates,
- 31,48% Governments und
- 14,84% Financials Banking.

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

- Financials 28,25% und
- Nicht zuordenbar (#NV) 71,75%.

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

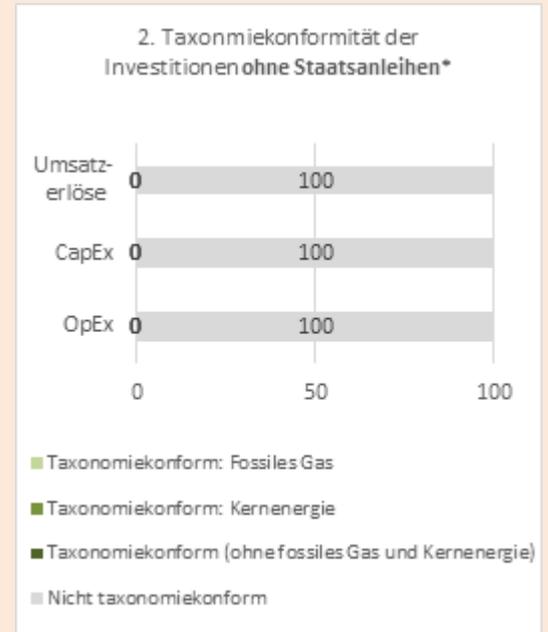
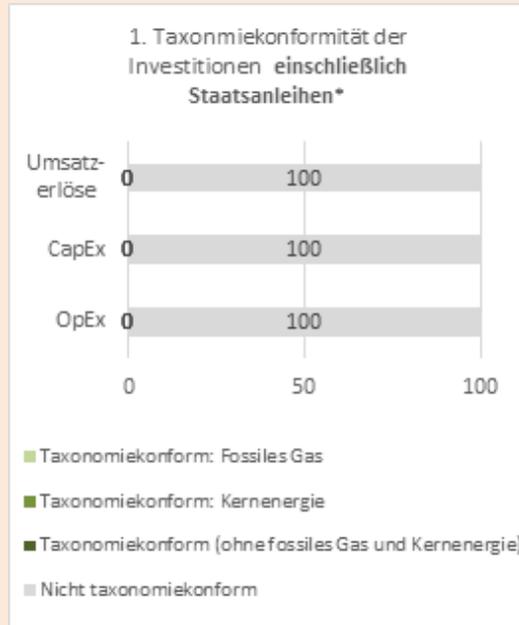
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fiel Cash zu Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.

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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen



quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Commerzbank Stiftungsfonds Rendite - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 27. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 27. April 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse E	EUR 750.000

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse E	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse E	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2PMS2 / DE000A2PMS25
Anteilklasse E	A2PMS3 / DE000A2PMS33

Jahresbericht

Commerzbank Stiftungsfonds Rendite

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Yellowfin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Junghofstraße 13-15
60311 Frankfurt am Main

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

4. Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

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