

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Market Neutral Europe

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

COMMERZBANK 

The logo for Commerzbank, featuring a yellow hexagon with a white triangle inside, rotated 180 degrees.

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus europäischen Aktien zusammen. Das Anlageziel besteht darin, aus den Long-Equity-Positionen des Fonds sowie seinen Short-Positionen in Aktienindex-Futures mittelfristig positive Renditen zu erzielen. Dabei soll eine marktneutrale Anlagestrategie verfolgt werden, so dass die Rendite nicht unmittelbar mit den Aktienmärkten korreliert, an denen der Fonds sich engagiert. Der Fonds ist insofern bestrebt, über einen normalen Konjunkturzyklus ein Portfolio-Beta von Null zu erzielen, d.h., das Portfolio des Fonds soll sich unabhängig vom Markt entwickeln. Der Fonds soll in Aktien angelegt werden, die gemäß den eingesetzten quantitativen Modellen als unterbewertet eingestuft werden können. Dabei können Engagements bei Unternehmen jeglicher Größe eingegangen werden. Die Auswahl der Aktien für die Long-Komponente des Anlageportfolios kann anhand einer Kombination aus Momentum, Wert, Qualität, Carry, Größe, geringer Volatilität und anderer Kriterien getroffen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	29.313.293,92	91,49	40.791.801,86	95,91
Fondsanteile	945.205,40	2,95	0,00	0,00
Futures	1.406.089,68	4,39	-1.336.783,47	-3,14
Bankguthaben	482.341,39	1,51	3.221.690,47	7,57
Zins- und Dividendenansprüche	118.935,84	0,37	109.593,36	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-227.625,11	-0,71	-252.859,23	-0,59
Fondsvermögen	32.038.241,12	100,00	42.533.442,99	100,00

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Market Neutral Europe Fonds 91,5% seiner Netto-Vermögenswerte in Aktien investiert. Zur Erreichung der marktneutralen Anlagestrategie wurden derivative Produkte im Rahmen von Absicherungsgeschäften eingesetzt.

Devisen-Futures wurden laufend zur Absicherung der sich aus den Aktienexposures entstandenen Fremdwährungspositionen eingesetzt.

Die Netto-Barmittelbestände betragen zum Ende des Berichtszeitraums rd. 1,5%.

Aus geografischer Sicht fielen etwa 40% der Aktienpositionen des Fonds auf Länder innerhalb der europäischen Währungsunion. Das Vereinigte Königreich hatte, mit 27% aller im Fonds gehaltener Aktienpositionen, das größte länderspezifische Aktienexposure zum Ende des Berichtszeitraums, gefolgt von Frankreich mit 11,1%.

Aus Branchensicht dominierten Finanzwerte, deren Anteil von rund 13,1% auf 25,7% zum Ende des Berichtszeitraums stieg. Am zweitstärksten vertreten waren Industriewerte (14,3%), gefolgt von Versorgern (12,6%) und Verbrauchsgütern (11,2%).

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 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.

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -19,96%¹.

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 Market Neutral Europe

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.266.267,14	100,71
1. Aktien	29.313.293,92	91,49
Belgien	655.929,60	2,05
Bundesrep. Deutschland	2.914.289,23	9,10
Dänemark	1.796.411,78	5,61
Finnland	1.029.883,10	3,21
Frankreich	3.251.577,76	10,15
Großbritannien	7.906.333,90	24,68
Irland	692.354,00	2,16
Italien	672.656,01	2,10
Jersey	319.130,95	1,00
Luxemburg	334.249,63	1,04
Niederlande	2.535.368,31	7,91
Norwegen	899.868,50	2,81
Österreich	347.325,30	1,08
Portugal	657.798,02	2,05
Schweden	1.920.660,60	5,99
Schweiz	1.363.969,30	4,26
Spanien	2.015.487,93	6,29
2. Investmentanteile EUR	945.205,40 945.205,40	2,95 2,95
3. Derivate	1.406.089,68	4,39
4. Bankguthaben	482.341,39	1,51
5. Sonstige Vermögensgegenstände	119.336,75	0,37
II. Verbindlichkeiten	-228.026,02	-0,71
III. Fondsvermögen	32.038.241,12	100,00

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	30.258.499,32	94,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.313.293,92	91,49
Aktien							EUR	29.313.293,92	91,49
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755		STK	3.563	3.563	0 CHF	88,750	320.348,75	1,00
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662		STK	2.731	2.731	0 CHF	126,500	349.986,32	1,09
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	4.869	6.013	1.144 CHF	75,550	372.660,27	1,16
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958		STK	6.087	8.189	2.102 DKK	451,300	369.412,62	1,15
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	3.005	204	1.872 DKK	938,000	379.044,69	1,18
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669		STK	2.932	3.965	1.033 DKK	948,000	373.779,43	1,17
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503		STK	7.013	7.013	0 DKK	365,400	344.600,16	1,08
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	14.822	17.676	2.854 DKK	165,350	329.574,88	1,03
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	1.781	2.759	978 EUR	171,900	306.153,90	0,96
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	12.874	15.099	2.225 EUR	26,770	344.636,98	1,08
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	10.913	15.714	4.801 EUR	26,970	294.323,61	0,92
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	3.248	3.573	325 EUR	84,200	273.481,60	0,85
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	6.486	7.805	10.589 EUR	53,550	347.325,30	1,08
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	920	1.037	117 EUR	348,300	320.436,00	1,00
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	7.889	9.597	1.708 EUR	44,350	349.877,15	1,09
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380		STK	98.992	151.044	52.052 EUR	3,334	330.039,33	1,03
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616		STK	43.541	64.777	104.938 EUR	8,900	387.514,90	1,21
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137		STK	51.640	74.392	22.752 EUR	6,268	323.679,52	1,01
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.193	3.471	278 EUR	107,200	342.289,60	1,07
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	98.579	128.019	29.440 EUR	3,672	361.982,09	1,13
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880		STK	1.861	3.373	1.512 EUR	179,200	333.491,20	1,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.890	2.520	630 EUR	161,400	305.046,00	0,95
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.461	19.740	2.279 EUR	18,638	325.438,12	1,02
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	6.324	7.294	970 EUR	50,880	321.765,12	1,00
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	72.444	78.801	6.357 EUR	4,656	337.299,26	1,05
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511		STK	29.352	29.352	0 EUR	12,000	352.224,00	1,10
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	2.428	3.148	720 EUR	132,800	322.438,40	1,01
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	16.441	18.172	1.731 EUR	18,485	303.911,89	0,95
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	23.782	29.198	5.416 EUR	13,388	318.393,42	0,99
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.596	1.808	212 EUR	200,200	319.519,20	1,00

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	3.041	3.328	287 EUR	99,800	303.491,80	0,95
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	20.833	27.843	7.010 EUR	14,975	311.974,18	0,97
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.912	2.236	324 EUR	185,500	354.676,00	1,11
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	3.908	3.908	0 EUR	87,880	343.435,04	1,07
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	31.343	36.027	4.684 EUR	10,930	342.578,99	1,07
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK	11.689	11.689	0 EUR	27,020	315.836,78	0,99
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	15.882	21.937	6.055 EUR	20,180	320.498,76	1,00
K+S AG	DE000K8SAG888		STK	15.842	19.127	3.285 EUR	18,375	291.096,75	0,91
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	998	2.656	1.658 EUR	305,450	304.839,10	0,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.157	1.391	234 EUR	304,000	351.728,00	1,10
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448		STK	3.616	3.616	0 EUR	84,450	305.371,20	0,95
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797		STK	8.513	12.690	4.177 EUR	33,420	284.504,46	0,89
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	6.569	9.863	3.294 EUR	51,240	336.595,56	1,05
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	10.029	11.984	1.955 EUR	31,275	313.656,98	0,98
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	22.657	29.364	6.707 EUR	14,850	336.456,45	1,05
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	8.314	10.721	2.407 EUR	41,590	345.779,26	1,08
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	7.109	8.989	1.880 EUR	48,820	347.061,38	1,08
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	3.810	4.260	450 EUR	89,480	340.918,80	1,06
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	14.486	15.736	1.250 EUR	24,360	352.878,96	1,10
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	20.525	29.920	9.395 EUR	16,285	334.249,63	1,04
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.642	7.749	2.107 EUR	58,650	330.903,30	1,03
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	25.815	73.467	47.652 EUR	13,272	342.616,68	1,07
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	9.912	10.312	400 EUR	34,930	346.226,16	1,08
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.358	3.358	4.854 EUR	97,760	328.278,08	1,02
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.581	3.424	843 GBP	112,180	326.422,30	1,02
AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75		STK	9.692	9.692	0 GBP	32,130	351.075,49	1,10
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622		STK	89.146	100.146	11.000 GBP	3,376	339.297,52	1,06
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQ0JC66		STK	44.140	64.068	19.928 GBP	6,795	338.141,26	1,06
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	62.410	83.921	21.511 GBP	4,749	334.143,28	1,04
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	9.389	12.482	3.093 GBP	27,590	292.043,42	0,91
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	13.468	15.950	2.482 GBP	20,300	308.230,44	0,96
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	307.540	527.986	220.446 GBP	0,965	334.653,45	1,04
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	14.430	16.084	1.654 GBP	19,730	320.973,96	1,00
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	15.735	19.271	3.536 GBP	19,175	340.156,29	1,06
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	7.469	17.426	9.957 GBP	36,500	307.348,93	0,96
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38		STK	47.656	62.535	14.879 GBP	7,030	377.702,01	1,18

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Harbour Energy PLC Registered Shares LS 0,00002	GB00BMBVGQ36		STK	68.326	68.326	0	GBP 3,044	234.480,66	0,73
Homeserve PLC Reg. Sh. LS -,0269230769	GB00BYYTFB60		STK	25.877	27.278	1.401	GBP 11,970	349.208,22	1,09
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	60.996	74.490	13.494	GBP 5,157	354.629,51	1,11
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335		STK	17.347	21.595	4.248	GBP 18,520	362.194,41	1,13
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50		STK	58.022	84.508	26.486	GBP 5,114	334.525,94	1,04
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90		STK	132.461	15.074	44.515	GBP 2,137	319.130,95	1,00
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	112.248	133.849	21.601	GBP 2,652	335.605,07	1,05
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081		STK	29.295	41.856	12.561	GBP 9,392	310.190,12	0,97
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.150	5.150	0	GBP 57,540	334.082,30	1,04
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0007973794		STK	179.514	194.573	15.059	GBP 1,554	314.503,67	0,98
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	12.418	13.568	1.150	GBP 23,260	325.640,00	1,02
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338		STK	18.019	19.619	1.600	GBP 15,985	324.727,98	1,01
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK	48.547	55.465	6.918	GBP 6,224	340.649,98	1,06
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	7.141	7.769	628	GBP 41,820	336.681,65	1,05
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	9.638	20.716	11.078	NOK 304,100	278.821,50	0,87
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	8.954	16.518	7.564	NOK 351,800	299.664,87	0,94
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	47.622	47.622	0	NOK 70,940	321.382,13	1,00
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770		STK	12.809	16.768	3.959	SEK 285,900	329.419,72	1,03
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716		STK	9.444	19.303	9.859	SEK 391,250	332.376,67	1,04
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281		STK	31.275	39.249	7.974	SEK 111,100	312.558,69	0,98
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	65.132	96.098	30.966	SEK 54,200	317.551,31	0,99
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	33.820	41.240	7.420	SEK 105,100	319.739,67	1,00
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837		STK	14.266	17.199	2.933	SEK 240,800	309.014,54	0,96
Investmentanteile							EUR	945.205,40	2,95
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	945.205,40	2,95
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786		ANT	111.700	2.430.133	2.318.433	EUR 8,462	945.205,40	2,95
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	30.258.499,32	94,44

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	1.406.089,68	4,39
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	1.058.600,00	3,30
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.058.600,00	3,30
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -536				1.058.600,00	3,30
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	347.489,68	1,08
Währungsterminkontrakte							EUR	347.489,68	1,08
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.23 CME		352	CHF	1.125.000			CHF 0,986	7.623,34	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.23 CME		352	GBP	8.750.000			GBP 0,890	273.252,53	0,85
FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 03.23 CME		352	NOK	1.000.000			NOK 10,527	10.797,39	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 03.23 CME		352	SEK	2.000.000			SEK 11,178	55.816,42	0,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	482.341,39	1,51
Bankguthaben							EUR	482.341,39	1,51
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	275.116,48			% 100,000	275.116,48	0,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	256.851,19			% 100,000	34.540,19	0,11
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	157.179,45			% 100,000	14.952,67	0,05
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	251.267,91			% 100,000	22.602,54	0,07

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	47.376,05		% 100,000	47.995,19	0,15
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	36.505,04		% 100,000	41.155,62	0,13
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	49.063,87		% 100,000	45.978,70	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	119.336,75	0,37
Zinsansprüche			EUR	1.414,57			1.414,57	0,00
Dividendenansprüche			EUR	13.323,44			13.323,44	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	104.197,83			104.197,83	0,33
Sonstige Forderungen			EUR	400,91			400,91	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-228.026,02	-0,71
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.727,28			-34.727,28	-0,11
Performance Fee			EUR	-171.827,40			-171.827,40	-0,54
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.901,34			-2.901,34	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00			-3.570,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.200,00			-14.200,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00			-800,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	32.038.241,12	100,00 1)

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Market Neutral Europe AK S									
Anteilwert							EUR	8,34	
Ausgabepreis							EUR	8,34	
Rücknahmepreis							EUR	8,34	
Anzahl Anteile							STK	3.840.790	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	47	214	
AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	SE0005127818	STK	4.261	16.498	
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	2.495	2.495	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	0	13.086	
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	24.689	24.689	
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	0	12.450	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	0	168	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	92.286	92.286	
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	3.296	3.296	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	13.580	13.580	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.784	2.784	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	789	12.721	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	463	3.402	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	8.369	8.369	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	0	9.474	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	0	15.747	
Ashthead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	6.295	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	73	1.157	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4	653	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	21.322	21.322	
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	0	13.637	
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	2.400	2.400	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	75.677	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	636.132	636.132	
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	0	24.952	
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	868	868	
Big Yellow Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0002869419	STK	780	27.121	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.180	2.180	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	112	2.800	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	22.524	22.524	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	0	4	

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.644	3.644	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	27.427	
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	19.054	19.054	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	144.660	144.660	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	194	4.148	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	579	9.209	
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,0,2	GB0009633180	STK	620	8.176	
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	0	9.961	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	8.317	
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	4.647	4.647	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	0	2.153	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	33.847	33.847	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	15.507	15.507	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	6.980	6.980	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	19.237	19.237	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	34.162	34.162	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	19.277	19.277	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	6.418	14.933	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	13.649	13.649	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.420	2.420	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	0	5.291	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	0	4.062	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	9.986	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	STK	44.310	44.310	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.691	2.691	
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	STK	0	12.580	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	16.465	16.465	
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	0	10.417	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	37.491	37.491	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	9.492	9.492	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	680	
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580	STK	0	6.912	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	1.686	12.691	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	100	100	
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	18.962	18.962	

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	64.909	159.744	
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	192	12.410	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	14.711	14.711	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	18.389	18.389	
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	3.385	3.385	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	52	384	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	0	33.723	
Hiscox Ltd. Registered Shares LS -,065	BMG4593F1389	STK	34.119	34.119	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	7.683	7.683	
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	0	42.922	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	216	2.580	
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	0	22.599	
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	0	46.005	
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	0	18.353	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	2.625	9.505	
Intl. Distributions Svcs. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY77	STK	0	90.384	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	1.290	24.439	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	3.976	3.976	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4	STK	5.485	5.485	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	0	14.909	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	4.265	4.265	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	SE0015810247	STK	0	12.892	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	19.084	19.084	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	111.742	111.742	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	2.332	2.332	
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	1.578	
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	1.674	14.781	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	1.666	19.546	
Londonmetric Property PLC Registered Shares o.N.	GB00B4WFW713	STK	123.863	123.863	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	657	
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	207.870	207.870	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	79	2.379	
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	ES0105025003	STK	38.783	38.783	
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	4.597	4.597	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	16.627	16.627	

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	29.941	29.941	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	14.464	14.464	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.069	5.069	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.363	3.363	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	8.507	42.296	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	80.709	80.709	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	36.832	36.832	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	0	16.002	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	0	60.715	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK00060336014	STK	6.542	6.542	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	36.040	36.040	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	1.160	
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	10.170	10.170	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	302	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	2.086	2.086	
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	3.855	3.855	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	29.841	29.841	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	0	545	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	21.490	21.490	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	15.883	15.883	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	2.183	2.183	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	56	2.693	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	5.597	5.597	
S4 Capital PLC Registered Shares LS-,25	GB00BFZZM640	STK	0	48.697	
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1N7Z094	STK	26.433	26.433	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	43.049	43.049	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	0	126.653	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	5.812	5.812	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	23.152	93.242	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.812	3.812	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	888	888	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	156	1.122	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.507	2.507	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	0	30.507	
SES S.A. Bearer FDRs (rep. Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	46.199	46.199	

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	12.607	12.607	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	CH0014284498	STK	0	558	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	471	8.274	
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	0	18.957	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	1.326	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	0	26.719	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	75.628	75.628	
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	0	1.190	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.106	2.361	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	288	2.523	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	19.333	19.333	
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	0	24.480	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	0	25.615	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	21.834	21.834	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	22.132	22.132	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	676	676	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	703	703	
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43	STK	41.465	41.465	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	33.785	33.785	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	132.507	132.507	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	80.390	80.390	
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	100.807	100.807	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	50.984	50.984	
Tesco PLC Registered Shs LS-,06333333	GB00BLGZ9862	STK	125.547	125.547	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	3	8.926	
Tritax Big Box REIT PLC Registered Shares LS -,01	GB00BG49KP99	STK	3.655	176.615	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	24.868	24.868	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	3.655	3.655	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	19.688	19.688	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	30.271	30.271	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	90	1.093	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	15.054	15.054	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	4.469	9.200	
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	2.473	2.473	
Vitolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	5.798	14.704	

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	35.076	35.076	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	250.194	250.194	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	10.628	10.628	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	921	921	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.054	1.054	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aker BP ASA Reg.Sw.Dep.Rcpts (SDRs)/1 o.N.	SE0017486566	STK	9.197	9.197	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. o.N.	IT0003506190	STK	15.451	15.451	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	7.175	7.175	
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	222	783	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	8.886	8.886	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	STK	8.886	8.886	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	7.385	14.926	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	19.255	19.255	
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	STK	116.138	116.138	
Lundin Energy MergerCo AB Namn-Aktier AK	SE0017936768	STK	9.671	9.671	
Meggitt PLC Registered Shares LS -,05	GB0005758098	STK	40.571	90.658	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	146.785	146.785	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	5	260	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005668905	STK	7.903	7.903	
Andere Wertpapiere					
Elia Group Anrechte	BE0970178811	STK	2.681	2.681	

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

75.783,15

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK)

EUR

59.987,95

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 Market Neutral Europe AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		30.972,33	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		858.266,67	0,22
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		3.586,33	0,00
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		-4.645,86	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-95.312,08	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		1.420,19	0,00
Summe der Erträge	EUR		794.287,58	0,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-216,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-139.277,70	-0,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-139.277,70		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.946,53	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.527,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-49.148,01	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-41.841,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.457,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.763,79		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.612,61		
Summe der Aufwendungen	EUR		-236.116,98	-0,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		558.170,59	0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.266.975,35	1,89
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.506.520,01	-4,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-8.239.544,66	-2,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.811.154,93	-0,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.247.708,95	0,32

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-563.445,98	-0,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.244.820,04	-2,15

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	42.533.442,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.037.335,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.255.281,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.292.616,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-213.046,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.244.820,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.811.154,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.247.708,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	32.038.241,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.681.374,06		-2,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.681.374,06		2,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00		-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	513.105	EUR	5.109.408,74	EUR	9,96
2020	Stück	4.031.483	EUR	39.678.391,69	EUR	9,84
2021	Stück	4.081.125	EUR	42.533.442,99	EUR	10,42
2022	Stück	3.840.790	EUR	32.038.241,12	EUR	8,34

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

33.203.221,95

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,44

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

4,39

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.10.2018 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

0,88 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,87 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,22 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,08

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (Bloomberg: SXXR INDEX)

100,00 %

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Commerzbank Market Neutral Europe AK S

Anteilwert	EUR	8,34
Ausgabepreis	EUR	8,34
Rücknahmepreis	EUR	8,34
Anzahl Anteile	STK	3.840.790

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Commerzbank Market Neutral Europe AK S

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,73 %

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.

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

iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N

IE00BQN1K786

0,250

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Commerzbank Market Neutral Europe AK S

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	273.777,70

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Jahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Commerzbank Market Neutral Europe - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 Market Neutral Europe

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 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Commerzbank Market Neutral Europe

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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 und Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60261 Frankfurt am Main

Telefon (069) 1 36 20
www.commerzbank.de

WKN / ISIN: A2JF76 / DE000A2JF766