

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

**Jahresbericht
zum 31. August 2022**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K834

Verwaltungsgesellschaft:



Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen (ungeprüft)	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	6
Bericht des Anlageberaters	7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 11
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 14
Derivate	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	18 - 19
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	20 - 22

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, Rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (ab 9. November 2021)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)

Martin Groos

Bernhard Heinz (ab 30. September 2022)

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle (bis 31. Dezember 2021)

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
1c, Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Verwah- und Zahlstelle (ab 1. Januar 2022)

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Transfer- und Registerstelle (ab 1. Januar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Anlageberater

Commerzbank AG
Kaiserplatz, D - 60311 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022.

Der Fonds Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement (FCP)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A. eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger verwaltet.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. September und endet am 31. August eines jeden Jahres.

Zum 9. November 2021 wurde Sofia Harschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Ludmila Careri hat den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz ist seit 30. September 2022 Mitglied im Vorstand der Verwaltungsgesellschaft.

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 im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Zum 31. August 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus R (EUR)	LU0372290675	6.888.364,84	-8,90
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus SI (EUR)	LU1833321042	11.206.800,79	-8,26

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. September 2021 bis zum 31. August 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus	Relativer VaR	60% EURO STOXX 50 Net Return Index; 30% S&P 500 (EUR); 10% Nikkei 225 (EUR)	200%	37,99%	54,84%	46,74%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 2,70% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,70 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,30 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,40 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	155 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Bericht des Anlageberaters zum 31. August 2022

Anlagepolitik

Der Fonds kann in unterschiedlichen Segmenten des internationalen Kapitalmarkts anlegen. Insbesondere erwirbt er Zielfonds, die etablierte Aktienindizes abbilden (Exchange-Traded Funds). Ergänzend kann er sich je nach Marktumfeld in derivativen Finanzinstrumenten engagieren. In diesem Zusammenhang kann er unter anderem Kaufoptionen auf Aktien verkaufen (Covered Call Writing), um Zusatzerträge in Form von Optionsprämien zu vereinnahmen.

Transaktionen in ETFs

Im Berichtszeitraum war der aktiv verwaltete ETF-Dachfonds durchgängig nahezu voll in den globalen Aktienmärkten investiert. Im März 2022 haben wir das starke Gewicht in Europa reduziert und im Gegenzug unsere Position im US-Aktienmarkt erhöht. Die anderen Märkte blieben bis zum Ende des Geschäftsjahres strategisch unverändert.

Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten

Im November 2021 haben wir unsere offene DAX Option mit Gewinn geschlossen. Nach fast abgeschlossener Dividendensaison haben wir im Mai 2022 wieder eine Option auf den DAX mit Basis 15.200, Laufzeit bis Dezember, verkauft. Bezogen auf das Kursniveau des DAX bei Verkauf der Option (ca. 14.000) haben wir somit ca. 3 % Prämie bei einem Abstand von ca. 8,5 % vereinnahmt. Nachdem der DAX bis in den Bereich von 13.000 Punkten korrigierte, haben wir in Juni 2022 die DAX-Option geschlossen. Dabei konnten wir knapp 70 % der Prämie vereinnahmen. Pro Kontrakt erzielten wir einen Kursgewinn von ca. Euro 1.420.

Aufgrund der gestiegenen Volatilität haben wir im Juli 2022 eine Call Option auf den Eurostoxx 50 verkauft, Basis 3.800, Laufzeit Dezember 2022. Kursniveau bei Verkauf der Option war ca. 3.500 Punkte. Zum Ende des Geschäftsjahres haben wir positive Optionsbeiträge ausgewiesen.

Performance

Im Betrachtungszeitraum des Geschäftsjahres vom 01.09.2021 bis 31.08.2022 erzielte das Portfolio eine Bruttoperformance von – 7,24 % (Quelle Universal Investment Luxembourg).

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Allgemeines

Der Fonds Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement (FCP)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. September und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Der Zweck des Fonds ist es, mit dem Fokus auf indexbezogene Produkte, auf langfristige Sicht, ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospektes „Fondsübersicht“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospektes „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospektes „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verkaufsprospektes unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der -ausschüttungsberechtigten- Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 31. August 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0054

Verwaltungsvergütung (inkl. Anlageberatervergütung)

Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,80% p.a. (Anteilklasse R (EUR)) und bis zu 1,00% p.a. (Anteilklasse SI (EUR)). Die Anlageberatervergütung ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung von bis zu 0,10% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens jedoch 20.000,00 EUR p.a.

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt bis zu 10.000,00 EUR p.a.

Transaktionskosten

Für den am 31. August 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 1.401,20 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum: -8,13%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den Berichtszeitraum vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inkl. Performance-Fee) **	Ongoing Charges mit Zielfonds in % (inkl. Performance-Fee)	Ongoing Charges in % (exkl. Performance-Fee) **	Ongoing Charges mit Zielfonds in % (exkl. Performance-Fee)
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus R (EUR)	1,79	1,93	1,79	1,93
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus SI (EUR)	1,11	1,24	1,11	1,24

*) Investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds.

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert des Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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 (ungeprüft)

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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 im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Vermögensübersicht zum 31.08.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	18.158.355,03	100,35
1. Investmentanteile	17.612.572,43	97,33
2. Derivate	-93.789,00	-0,52
3. Bankguthaben	639.372,77	3,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	198,83	0,00
II. Verbindlichkeiten	-63.189,40	-0,35
III. Fondsvermögen	18.095.165,63	100,00

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

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		17.612.572,43	97,33
Investmentanteile				EUR		17.612.572,43	97,33
Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile	DE000ETFL466	ANT	14.200	EUR	78,740	1.118.108,00	6,18
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	11.400	EUR	108,340	1.235.076,00	6,83
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) o.N.	IE00B52MJD48	ANT	2.250	EUR	194,860	438.435,00	2,42
Lyxor Index-Cor.EO Stoxx50(DR) Act. Nom. EUR Dis. oN	LU0908501488	ANT	31.300	EUR	71,200	2.228.560,00	12,32
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Nam.-Ant. Acc.oN	LU0252633754	ANT	10.150	EUR	119,420	1.212.113,00	6,70
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	ANT	8.900	EUR	92,310	821.559,00	4,54
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	8.750	EUR	122,260	1.069.775,00	5,91
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT	39.000	EUR	55,960	2.182.440,00	12,06
Xtrackers Switserland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	ANT	5.950	EUR	115,520	687.344,00	3,80
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681049018	ANT	26.700	USD	75,797	2.012.910,19	11,12
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	2.800	USD	757,940	2.110.833,50	11,67
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	6.120	USD	409,950	2.495.418,74	13,79
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.612.572,43	97,33
Derivate				EUR		-93.789,00	-0,52
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		639.372,77	3,53
Bankguthaben				EUR		639.372,77	3,53
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			639.372,77	EUR		639.372,77	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		198,83	0,00
Sonstige Forderungen							
			198,83	EUR		198,83	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-199,54	0,00
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-200,62	USD		-199,54	0,00

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-62.989,86	-0,35
Verwaltungsvergütung			-53.989,01	EUR		-53.989,01	-0,30
Verwahrstellenvergütung			-968,79	EUR		-968,79	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.500,00	EUR		-6.500,00	-0,04
Taxe d'abonnement			-732,06	EUR		-732,06	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-800,00	EUR		-800,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		18.095.165,63	100,00
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus R (EUR)							
Anteilwert				EUR		71,96	
Ausgabepreis				EUR		74,84	
Rücknahmepreis				EUR		71,96	
Anteile im Umlauf				STK		95.721,492	
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus SI (EUR)							
Anteilwert				EUR		118,90	
Ausgabepreis				EUR		118,90	
Rücknahmepreis				EUR		118,90	
Anteile im Umlauf				STK		94.256,000	

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

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Derivate zum 31.08.2022

Optionen zum 31.08.2022

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.12.22 BP 3800,00 EUREX	16.12.2022	-153	EUR	77,7670	61,3000	-93.789,00	1.409.924,84	25.194,51
Optionen gesamt						-93.789,00		
Derivate gesamt						-93.789,00		

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis zum 31.08.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-5.151,41
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		157.126,74
Summe der Erträge	EUR		151.975,33
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-0,70
- Verwaltungsvergütung	EUR		-238.423,81
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.196,11
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.881,08
- Taxe d'abonnement	EUR		-4.620,94
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-6.550,00
- Aufwandsausgleich	EUR		12.946,67
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-10.029,52
Summe der Aufwendungen	EUR		-262.755,49
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-110.780,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 620.367,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	482.225,84	
- Optionsgeschäften	EUR	138.141,49	
Realisiertes Ergebnis	EUR		620.367,33
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.068.862,01	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-220.458,44	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-2.289.320,45
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-1.779.733,28

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 5.151,41 EUR enthalten.

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Entwicklung des Fondsvermögens

				2021/2022	
I.	Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	21.443.287,30
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.591.653,22
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.464.747,15		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.056.400,36		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	23.264,83
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.779.733,28
II.	Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	18.095.165,63

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus R (EUR) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	180.547,146	EUR	11.689.235,28	EUR	64,74
2019/2020	Stück	153.793,474	EUR	9.522.415,92	EUR	61,92
2020/2021	Stück	115.046,668	EUR	9.087.746,66	EUR	78,99
2021/2022	Stück	95.721,492	EUR	6.888.364,84	EUR	71,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.046,668
Ausgegebene Anteile	3.329,535
Zurückgenommene Anteile	-22.654,711
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	95.721,492

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus SI (EUR) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019 *)	Stück	139.951,000	EUR	14.637.338,71	EUR	104,59
2019/2020	Stück	91.598,000	EUR	9.245.495,36	EUR	100,94
2020/2021	Stück	95.332,000	EUR	12.355.540,64	EUR	129,61
2021/2022	Stück	94.256,000	EUR	11.206.800,79	EUR	118,90

*) Auflagedatum 25.02.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	95.332,000
Ausgegebene Anteile	9.418,000
Zurückgenommene Anteile	-10.494,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	94.256,000



KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Commerzbank Aktienportfolio Covered Plus zum 31. August 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. Dezember 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker