

# ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

Ein richtlinienkonformes Sondervermögen  
deutschen Rechts.

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
zum 31. März 2018

**COMMERZBANK** 

Es können keine Anteile auf der Basis von Finanzberichten gezeichnet werden. Anteilszeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

ComStage Vermögensstrategie Defensiv  
UCITS ETF aufgelegt am 07.03.2018

ComStage Vermögensstrategie Offensiv  
UCITS ETF aufgelegt am 07.03.2018

## **Inhaltsverzeichnis:**

### **ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF**

Vermögensübersicht zum 31. März 2018.....	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	6

### **ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF**

Vermögensübersicht zum 31. März 2018.....	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	9

### **ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF**

Vermögensübersicht zum 31. März 2018.....	10
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.....	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	12

# ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>63.866.511,28</b>	<b>100,06</b>
1. Investmentanteile		63.837.870,54	100,02
- Deutschland	6.417.143,01		10,05
- Irland	6.525.992,96		10,22
- Luxemburg	50.894.734,57		79,74
2. Bankguthaben		28.640,74	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-39.051,76</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>63.827.459,52</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LU0419741177	ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS		ANT	77.488	16.562		USD 102,533	6.460.174,56	10,12
LU0378438732	ComStage DAX UCITS ETF		ANT	27.439	4.750		EUR 115,000	3.155.485,00	4,94
LU0444605645	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified Overall TR UCITS ETF		ANT	39.928	6.908	654	EUR 162,450	6.486.303,60	10,16
LU1033693638	ComStage MDAX UCITS ETF		ANT	129.107	23.897	11.287	EUR 24,510	3.164.412,57	4,96
LU0635178014	ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF		ANT	151.648	28.601	16.387	USD 51,383	6.335.853,44	9,93
LU0392494992	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF		ANT	155.775	26.692		USD 74,000	9.372.981,75	14,68
LU0392495023	ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF		ANT	126.905	21.980		USD 62,046	6.402.357,25	10,03
LU0378434582	ComStage STOXX Europe 600 NR UCITS ETF		ANT	125.160	22.046	4.367	EUR 76,040	9.517.166,40	14,91
<b>Summe KVG-eigene Investmentanteile</b>								<b>50.894.734,57</b>	<b>79,74</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF		ANT	61.461	61.461		EUR 104,410	6.417.143,01	10,05
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10 yr UCITS ETF		ANT	41.984	41.984		USD 191,168	6.525.992,96	10,22
<b>Summe Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR 12.943.135,97</b>	<b>20,28</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 63.837.870,54</b>	<b>100,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								<b>EUR 28.640,74</b>	<b>0,04</b>
Verwahrstelle			EUR	28.640,74			% 100,000	28.640,74	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-39.051,76				-39.051,76	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 63.827.459,52</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 113,98</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 560.000</b>	

Fußnoten:

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.03.2018  
 US-Dollar (USD) 1,22985 = 1 EUR

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

<b>ISIN</b>	<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>	<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LU1275254636	ComStage CBK 10Y US-Treasury Future TR UCITS ETF	ANT	11.645	68.415	
LU0488317453	ComStage iBOXX EUR Germany Covered Capped 5-7 TR UCITS ETF	ANT		10.801	
LU0488317610	ComStage iBOXX EUR Germany Covered Capped Overall TR UCITS ETF	ANT	17.966	32.154	

# ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF701

Anteilwert

EUR

113,98

Umlaufende Anteile

STK

560.000

Anleger

Private und  
institutionelle Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

3,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

3,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,25

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**100,02**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

Fremdwährungsumrechnung

auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

#### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Geschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt.

# ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>5.098.060,21</b>	<b>102,02</b>
1. Zertifikate		502.912,60	10,06
- Deutschland	502.912,60		10,06
2. Investmentanteile		4.494.867,32	89,95
- Deutschland	897.761,86		17,96
- Irland	502.664,04		10,06
- Luxemburg	3.094.441,42		61,92
3. Bankguthaben		100.280,29	2,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-100.730,10</b>	<b>-2,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>4.997.330,11</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
<b>Inland</b>									
DE000EWG0LD1	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2013/Unbefristet		EUR	3	3		% 34,870	100.146,64	2,00
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold IHS 2009/Unbefristet		EUR	12	12		% 34,590	402.765,96	8,06
							<b>EUR</b>	<b>502.912,60</b>	<b>10,06</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
DE000ETF9017	ComStage 1 DAX UCITS ETF		ANT	1.725	1.725		EUR 114,475	197.469,55	3,95
DE000ETF9074	ComStage 1 MDAX UCITS ETF		ANT	1.367	1.367		EUR 144,901	198.080,21	3,96
DE000ETF9603	ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF		ANT	13.375	13.375		EUR 37,301	498.896,86	9,98
LU0378437684	ComStage Commerzbank EONIA Index TR UCITS ETF		ANT	4.913	4.913		EUR 101,740	499.848,62	10,00
LU0488317610	ComStage iBOXX EUR Germany Covered Capped Overall TR UCITS ETF		ANT	2.529	2.529		EUR 198,760	502.664,04	10,06
LU0444605991	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified 1-3 TR UCITS E		ANT	3.779	3.779		EUR 132,600	501.095,40	10,03
LU0444605645	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified Overall TR UCI		ANT	3.124	3.124		EUR 162,450	507.493,80	10,16
LU0635178014	ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF		ANT	7.120	7.120		USD 51,386	297.473,60	5,95
LU0392494992	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF		ANT	8.127	8.127		USD 74,000	489.001,59	9,79
LU0392495023	ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF		ANT	5.959	5.959		USD 62,046	300.631,55	6,02
	<b>Summe Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>3.992.655,22</b>	<b>79,90</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]		ANT	4.810	4.810		EUR 104,410	502.212,10	10,05
	<b>Summe Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>502.212,10</b>	<b>10,05</b>
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>4.997.779,92</b>	<b>100,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
	Verwahrstelle		EUR	100.280,29			% 100,000	100.280,29	2,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten Anleihen		EUR	-99.974,32				-99.974,32	-2,00
	Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-755,78				-755,78	-0,02
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>4.997.330,11</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>99,95</b>	
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>50.000</b>	

Fußnoten:

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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.03.2018  
 US-Dollar (USD) 1,22985 = 1 EUR

# ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko­potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7029

#### Anteilwert

EUR

99,95

#### Umlaufende Anteile

STK

50.000

Anleger

Private und institutionelle Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

3,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

3,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,45

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**100,01**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

Fremdwährungsumrechnung

auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

#### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Geschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt.

# ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>4.949.409,78</b>	<b>100,02</b>
1. Investmentanteile		4.949.317,60	100,01
- Deutschland	1.731.239,10		34,98
- Luxemburg	3.218.078,50		65,03
2. Bankguthaben		92,18	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-756,48</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>4.948.653,30</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert EUR	% des Fondsvermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
DE000ETF9017	ComStage 1 DAX UCITS ETF		ANT	2.588	2.588		EUR 114,475	296.261,60	5,99
DE000ETF9074	ComStage 1 MDAX UCITS ETF		ANT	2.050	2.050		EUR 144,901	297.047,90	6,00
DE000ETF9058	ComStage 1 SDAX UCITS ETF		ANT	3.373	3.373		EUR 58,534	197.433,80	3,99
DE000ETF9603	ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF		ANT	20.062	20.062		EUR 37,301	748.326,60	15,12
DE000ETF9082	ComStage 1 TecDAX UCITS ETF		ANT	9.522	9.522		EUR 20,182	192.169,20	3,88
<b>Summe Gruppeneigene Investmentanteile</b>								<b>1.731.239,10</b>	<b>34,98</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
LU0419741177	ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS		ANT	6.064	6.064		USD 102,533	505.555,70	10,22
LU1109942653	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF		ANT	27.726	27.726		EUR 18,000	499.068,00	10,08
LU0635178014	ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF		ANT	15.428	15.428		USD 51,386	644.581,80	13,03
LU0392494992	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF		ANT	8.127	8.127		USD 74,000	489.001,60	9,88
LU0392495023	ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF		ANT	11.918	11.918		USD 62,046	601.263,10	12,15
LU0378449770	ComStage Nasdaq-100 UCITS ETF		ANT	8.542	8.542		USD 68,908	478.608,30	9,67
<b>Summe Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR 3.218.078,50</b>	<b>65,03</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 4.949.317,60</b>	<b>100,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 92,18</b>	<b>0,00</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle			EUR	92,18			% 100,000	92,18	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -756,48</b>	<b>-0,02</b>
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-756,48				-756,48	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 4.948.653,30</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 98,97</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 50.000</b>	

Fußnoten:

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.03.2018  
 US-Dollar (USD) 1,22985 = 1 EUR

# ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7037

#### Anteilwert

EUR

98,97

#### Umlaufende Anteile

STK

50.000

Anleger

Private und institutionelle Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

3,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

3,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,55

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**100,01**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2018 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

Fremdwährungsumrechnung

auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

#### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Geschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt.