

# **ComStage Vermögensstrategie**

Ein richtlinienkonformes Sondervermögen  
deutschen Rechts.

**Ungeprüfter  
Halbjahresbericht**  
zum 31. März 2019

**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.

## **Inhaltsverzeichnis:**

### **ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF**

Vermögensübersicht zum 31. März 2019.....	1
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.....	2
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	3

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

Vermögensübersicht zum 31. März 2019.....	4
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	6

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

Vermögensübersicht zum 31. März 2019.....	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	9

# ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>79.060.553,36</b>	<b>100,06</b>
1. Investmentanteile		78.893.239,91	99,85
- Deutschland	7.805.634,98		9,88
- Irland	7.928.220,15		10,03
- Luxemburg	63.159.384,78		79,93
2. Bankguthaben		167.313,45	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-45.247,10</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>79.015.306,26</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

# ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
LU0419741177	ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS		ANT	84.139	5.459	6.655	EUR 92,840	7.811.464,76	9,89	
LU0378438732	ComStage DAX UCITS ETF		ANT	36.657	6.438	0	EUR 106,190	3.892.606,83	4,93	
LU0444605645	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified Overall TR UCI		ANT	47.324	3.351	0	EUR 165,790	7.845.845,96	9,93	
LU1033693638	ComStage MDAX UCITS ETF		ANT	170.487	28.307	0	EUR 23,080	3.934.839,96	4,98	
LU0635178014	ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF		ANT	191.210	24.204	0	EUR 41,340	7.904.621,40	10,00	
LU0392494992	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF		ANT	170.093	10.989	12.446	EUR 70,750	12.034.079,75	15,23	
LU0392495023	ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF		ANT	150.957	11.200	0	EUR 52,150	7.872.407,55	9,96	
LU0378434582	ComStage STOXX Europe 600 NR UCITS ETF		ANT	151.533	13.698	0	EUR 78,290	11.863.518,57	15,01	
<b>Summe Gruppeneigene Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>63.159.384,78</b>	<b>79,93</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]		ANT	73.931	6.246	0	EUR 105,580	7.805.634,98	9,88	
IE00B1FZS798	iShares II PLC - iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF		ANT	45.177	2.952	4.010	EUR 175,492	7.928.220,15	10,03	
<b>Summe Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>15.733.855,13</b>	<b>19,91</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>78.893.239,91</b>	<b>99,85</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>167.313,45</b>	<b>0,21</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle			EUR	167.313,45			% 100,000	167.313,45	0,21	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-45.247,10</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-45.247,10				-45.247,10	-0,06	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>79.015.306,26</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>121,12</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>652.350</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 29.03.2019

# 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.

Im Geschäftsjahr wurden keine Derivategeschäfte abgeschlossen.

### ComStage Vermögensstrategie UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7011

Anteilwert	EUR	
Umlaufende Anteile	STK	
Anleger		Private und institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	3,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	3,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,25
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>99,85</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.03.2019 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 31.03.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

# ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>9.207.372,51</b>	<b>100,06</b>
1. Zertifikate		919.398,93	9,99
- Deutschland	919.398,93		9,99
2. Investmentanteile		8.250.428,70	89,66
- Deutschland	1.648.015,82		17,91
- Irland	912.597,84		9,92
- Luxemburg	5.689.815,04		61,83
3. Bankguthaben		37.544,88	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-5.430,53</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>9.201.941,98</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	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 -		EUR	2.872	0	0	% 37,500	107.700,00	1,17
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH -		EUR	21.861	0	1.327	% 37,130	811.698,93	8,82
							<b>EUR</b>	<b>919.398,93</b>	<b>9,99</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
DE000ETF9017	ComStage 1-DAX UCITS ETF		ANT	3.454	360	0	EUR 105,652	364.923,39	3,97
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF		ANT	2.704	252	0	EUR 136,379	368.769,63	4,01
DE000ETF9603	ComStage 1-STOXX Eur.600 UCITS ETF		ANT	24.086	99	0	EUR 38,455	926.219,90	10,07
LU0378437684	ComStage Commerzbank EONIA Index TR UCITS ETF		ANT	9.007	196	0	EUR 101,200	911.508,40	9,91
LU0488317610	ComStage iBOXX EUR Germany Covered Capped Overall TR UCITS ETF		ANT	4.536	0	0	EUR 201,190	912.597,84	9,92
LU0444605991	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified 1-3 TR UCITS E		ANT	6.939	162	0	EUR 131,430	911.992,77	9,91
LU0444605645	ComStage iBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified Overall TR UCI		ANT	5.544	0	59	EUR 165,790	919.139,76	9,99
LU0635178014	ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF		ANT	12.769	0	0	EUR 41,340	527.870,46	5,74
LU0392494992	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF		ANT	13.283	0	1.292	EUR 70,750	939.772,25	10,21
LU0392495023	ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF		ANT	10.610	0	77	EUR 52,150	553.311,50	6,01
	<b>Summe Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>7.336.105,90</b>	<b>79,72</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF [DE]		ANT	8.660	34	0	EUR 105,580	914.322,80	9,94
	<b>Summe Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>914.322,80</b>	<b>9,94</b>
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>9.169.827,63</b>	<b>99,65</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle									
	Verwahrstelle		EUR	37.544,36			% 100,000	37.544,36	0,41
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle									
	Verwahrstelle		USD	0,58			% 100,000	0,52	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung									
	Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-5.430,53			<b>EUR</b>	<b>-5.430,53</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>9.201.941,98</b>	<b>100,00<sup>D</sup></b>
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>102,85</b>	
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>89.470</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 29.03.2019

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019  
 US-Dollar (USD) 1,12285 = 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.

Im Geschäftsjahr wurden keine Derivategeschäfte abgeschlossen.

### ComStage Vermögensstrategie Defensiv UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7029

#### Anteilwert

EUR

102,85

#### Umlaufende Anteile

STK

89.470

Anleger	Private und institutionelle Anleger	3,00
Aktueller Ausgabeaufschlag		3,00
Aktueller Rücknahmeabschlag		0,25
Verwaltungsvergütung p. a.		

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

**99,65**

**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 31.03.2019 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 31.03.2019 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

### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

# ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>5.175.753,26</b>	<b>100,06</b>
1. Investmentanteile		5.171.924,00	99,98
- Deutschland	1.027.398,29		19,86
- Luxemburg	4.144.525,71		80,12
2. Bankguthaben		3.829,26	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-2.990,51</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>5.172.762,75</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
DE000ETF9017	ComStage 1-DAX UCITS ETF		ANT	2.889	301	0	EUR 105,652	305.229,78	5,90
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF		ANT	2.262	212	0	EUR 136,379	308.489,98	5,96
DE000ETF9603	ComStage 1-STOXX Eur.600 U.ETF		ANT	20.149	87	0	EUR 38,455	774.823,75	14,98
DE000ETF9058	ComStage 1 SDAX UCITS ETF		ANT	3.928	555	0	EUR 52,633	206.741,64	4,00
DE000ETF9082	ComStage 1 TecDAX UCITS ETF		ANT	9.700	178	0	EUR 21,334	206.936,89	4,00
LU0419741177	ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS		ANT	5.497	0	567	EUR 92,840	510.341,48	9,87
LU0635178014	ComStage MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF		ANT	16.239	811	0	EUR 41,340	671.320,26	12,98
LU0392494992	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF		ANT	7.408	0	719	EUR 70,750	524.116,00	10,13
LU0392495023	ComStage MSCI Pacific TRN UCITS ETF		ANT	11.834	0	84	EUR 52,150	617.143,10	11,93
LU0378449770	ComStage Nasdaq-100 UCITS ETF		ANT	7.741	0	801	EUR 69,010	534.206,41	10,33
<b>Summe Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.659.349,29</b>	<b>90,07</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond -		ANT	29.437	1.711	0	EUR 17,413	512.574,71	9,91
<b>Summe Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>512.574,71</b>	<b>9,91</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.171.924,00</b>	<b>99,98</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>3.829,26</b>	<b>0,07</b>
Verwahrstelle			EUR	3.829,26		%	100,000	3.829,26	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-2.990,51				-2.990,51	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.172.762,75</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>104,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>49.490</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 29.03.2019

# 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.

Im Geschäftsjahr wurden keine Derivategeschäfte abgeschlossen.

### ComStage Vermögensstrategie Offensiv UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF7037

#### Anteilwert

EUR

104,52

#### Umlaufende Anteile

STK

49.490

Anleger

Private und institutionelle Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

3,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

3,00

Verwaltungsvergütung p. a.

0,25

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

**99,98**

**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 31.03.2019 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 31.03.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.