

---

# ***Testatsexemplar***

Commerz Funds Solutions S.A.  
Luxemburg

Jahresberichte der Teilsondervermögen der Umbrella-Konstruktion  
ComStage 1 für das Geschäftsjahr  
vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bzw. für das Rumpfgeschäftsjahr  
vom 29. Januar bis 30. Juni 2018

Vermerk des Abschlussprüfers



## **Inhaltsverzeichnis**

Jahresberichte zum 30. Juni 2018

Vermerk des Abschlussprüfers



# Jahresbericht



# ComStage 1

## Zusammengefasster Tätigkeitsbericht für die Teilsondervermögen ComStage 1 DAX® UCITS ETF, ComStage 1 MDAX® UCITS ETF, ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF, ComStage 1 TecDAX® UCITS ETF, ComStage 1 SDAX® UCITS ETF, ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF und ComStage 1 STOXX® Europe 600 UCITS ETF

### Anlageziele und -politik:

Das Anlageziel des jeweiligen Teilfonds besteht darin, den Anlegern einen Ertrag zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des jeweiligen "Index" dieses Teilfonds anknüpft:

ComStage 1 DAX® UCITS ETF Anteilsklasse I und II → Wertentwicklung des DAX® Index (Performance-Index) (ISIN DE0008469008)

ComStage 1 MDAX® UCITS ETF → Wertentwicklung des MDAX® (Preis-Index) (ISIN DE0008467531)

ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF Anteilsklasse I und II → Wertentwicklung des DivDAX® Index (Preis-Index) (ISIN DE000A0C33C3)

ComStage 1 TecDAX® UCITS ETF → Wertentwicklung des TecDAX® Preis-Index (ISIN DE0007203283)

ComStage 1 SDAX® UCITS ETF → Wertentwicklung des SDAX® Preis-Index (ISIN DE0009653394)

ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF → Wertentwicklung des EURO STOXX 50® Preis-Index (ISIN EU0009658145)

ComStage 1 STOXX® Europe 600 UCITS ETF → Wertentwicklung des STOXX® Europe 600 Preis-Index (ISIN EU0009658202)

**Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass das Anlageziel des Teilfonds tatsächlich erreicht wird.**

Bei der Anknüpfung an die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index kann es zu einem voraussichtlichen Tracking Error kommen.

**Eine detaillierte Darstellung der Anlageziele und –politik kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.**

### Wesentliche Tendenzen im Berichtszeitraum:

Der Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 ist durch eine überwiegend positive Wertentwicklung an den globalen Aktienmärkten gekennzeichnet:

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| DAX Performance-Index:        | -0,16%  |
| MDAX Performance-Index:       | +5,73%  |
| DivDAX Performance-Index:     | +0,78%  |
| TecDAX Performance-Index:     | +22,99% |
| SDAX Performance-Index:       | +10,17% |
| Euro Stoxx 50 Preis-Index:    | -1,34%  |
| Stoxx Europe 600 Preis-Index: | +0,15%  |

Zum 30. Juni 2017 notierte die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen bei 0,466%. Im Verlauf des Betrachtungszeitraums sank die Rendite dieser langlaufenden Schulden der Bundesrepublik Deutschland um 16,4 Basispunkte auf 0,302% per 29. Juni 2018.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die globalen Aktien-, Renten-, und Rohstoffmärkte weiterhin stark durch die Notenbanken und ihre Geldpolitik geprägt. Die US-amerikanische Notenbank setzte dabei den Ausstieg aus der ultralockeren Geldpolitik mit mehreren Leitzinserhöhungen fort, während die Europäische Zentralbank für Ende 2018 ein Auslaufen des Anleihekaufprogramms in Aussicht stellte.

Als weiterer Einflussfaktor auf die globalen Finanzmärkte im Berichtsjahr ist die protektionistische Wirtschaftspolitik der US-Regierung zu nennen. Insbesondere die Furcht vor weiteren Eskalationen der Handelsstreitigkeiten zwischen den USA, der EU und China, die über Zölle und Gegenzölle den freien Handel global beeinträchtigen könnten, führte an den Märkten zu Verunsicherung und Kursbewegungen.

Am 29. Januar 2018 wurde ein neues ComStage 1 Teilsondervermögen aufgelegt:

ComStage 1 STOXX Europe 600 UCITS ETF, WKN: ETF960, ausschüttend, Börsenhandel in Europa

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr fanden keine Liquidationen von ComStage 1 Teilsondervermögen statt.

### **Wesentliche Risiken der Teilsondervermögens im Berichtszeitraum:**

Neben den allgemeinen Risiken einer Fondsanlage zuzüglich der Risiken einer Anlage in Wertpapierindex-OGAWs (Indexrisiken), bestanden im Berichtszeitraum die folgenden wesentlichen Risiken für die Teilsondervermögens:

#### **Wertveränderungsrisiken**

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des jeweiligen Teilfonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

#### **Kapitalmarktrisiko**

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. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

#### **Adressenausfallrisiko / Gegenpartei-Risiken (außer zentrale Kontrahenten)**

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den jeweiligen Teilfonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des jeweiligen Teilfonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des jeweiligen Teilfonds geschlossen werden.

#### **Kursänderungsrisiko von Aktien**

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

#### **Risiko von negativen Habenzinsen**

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des jeweiligen Teilfonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des jeweiligen Teilfonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

**Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.**

### **Fondsvolumen und Wertentwicklung:**

| <b>Teilsondervermögen</b>             | <b>Fondsvolumen in €</b> | <b>Performance des Fondspreises (NAV pro Anteil) in %</b> |
|---------------------------------------|--------------------------|---|
| ComStage 1 DAX UCITS ETF, I           | 74.686.225,99            | -0,69   |
| ComStage 1 DAX UCITS ETF, II          | 6.127.687,84             | -1,29   |
| ComStage 1 MDAX UCITS ETF             | 80.329.541,32            | 5,12  |
| ComStage 1 DivDAX UCITS ETF, I        | 24.979.442,39            | 0,26  |
| ComStage 1 DivDAX UCITS ETF, II       | 5.946.290,25             | 0,27  |
| ComStage 1 TecDAX® UCITS ETF          | 64.708.795,23            | 22,42   |
| ComStage 1 SDAX® UCITS ETF            | 9.613.749,14             | 9,08  |
| ComStage 1 EURO Stoxx 50 UCITS ETF    | 40.155.470,16            | 1,77  |
| ComStage 1 Stoxx Europe 600 UCITS ETF | 15.258.736,63            | -2,82*  |

\*Wertentwicklung seit Auflage (29. Januar 2018)

### **Risikomanagement**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko-potential wurde für dieses Teilsondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Weitere ComStage Produkte:**

Neben dem deutschen Teilsondervermögen ComStage 1 gehören zum 30. Juni 2018 zusätzlich folgende, nach luxemburgischem Recht aufgelegte, ETFs zur ComStage Produktfamilie:

|  | Pauschalgebühr<br>p.a. | Ertrags-<br>verwendung | Fonds- / Han-<br>dels-<br>währung | WKN     | ISIN         |
|--|------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|
| <b>Europa</b>                                |                        |                        |                                   |         |              |
| DAX ® UCITS ETF                              | 0,08 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 001 | LU0378438732 |
| FR DAX® UCITS ETF                            | 0,15 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF002  | LU0488317024 |
| DivDAX ® UCITS ETF                           | 0,25 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 003 | LU0603933895 |
| SDAX ® UCITS ETF                             | 0,70 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 005 | LU0603942888 |
| F.A.Z. Index UCITS ETF                       | 0,15 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 006 | LU0650624025 |
| MDAX ® UCITS ETF                             | 0,30 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 007 | LU1033693638 |
| SPI ® UCITS ETF                              | 0,40 %                 | ausschüttend           | CHF / EUR                         | ETF 029 | LU0603946798 |
| Dow Jones Switzerland Titans 30 TM UCITS ETF | 0,25 %                 | ausschüttend           | CHF / EUR                         | ETF 030 | LU0392496427 |
| ATX ® UCITS ETF                              | 0,25 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 031 | LU0392496690 |
| MSCI Italy UCITS ETF                         | 0,25 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 032 | LU1104574725 |
| MSCI Spain UCITS ETF                         | 0,25 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 033 | LU1104577314 |
| CAC 40 ® UCITS ETF                           | 0,20 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 040 | LU0419740799 |
| PSI 20 ® UCITS ETF                           | 0,35 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 047 | LU0444605215 |
| EURO STOXX 50 ® UCITS ETF                    | 0,08 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 050 | LU0378434079 |
| FR EURO STOXX 50® UCITS ETF                  | 0,15 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF054  | LU0488317297 |
| EURO STOXX ® Select Dividend 30 UCITS ETF    | 0,25 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 051 | LU0378434236 |
| STOXX ® Europe 600 UCITS ETF                 | 0,20 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 060 | LU0378434582 |
| FTSE 100 UCITS ETF                           | 0,09 %                 | ausschüttend           | GBP / EUR                         | ETF 081 | LU0488316216 |
| MSCI Europe UCITS ETF                        | 0,25 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 111 | LU0392494646 |
| MSCI EM Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF   | 0,60 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 116 | LU0392495379 |
| Dow Jones Russia GDR UCITS ETF               | 0,60 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 118 | LU0392495536 |
| MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF                | 0,35 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 125 | LU0392496260 |
| MSCI Europe Small Cap UCITS ETF              | 0,35 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 126 | LU0392496344 |
| <b>USA / Kanada</b>                          |                        |                        |                                   |         |              |
| Dow Jones Industrial Average UCITS ETF       | 0,45 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 010 | LU0378437502 |
| Nasdaq-100 ® UCITS ETF                       | 0,25 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 011 | LU0378449770 |
| S&P 500 UCITS ETF                            | 0,12 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 012 | LU0488316133 |
| S&P 500 Euro Daily Hedged UCITS ETF          | 0,15 %                 | ausschüttend           | EUR / EUR                         | ETF 014 | LU1033694362 |
| MSCI North America UCITS ETF                 | 0,25 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 113 | LU0392494992 |
| MSCI USA UCITS ETF                           | 0,10 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 120 | LU0392495700 |
| S&P MidCap 400 UCITS ETF                     | 0,35 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 122 | LU0392495965 |
| S&P SmallCap 600 UCITS ETF                   | 0,35 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 123 | LU0392496005 |
| <b>Asien</b>                                 |                        |                        |                                   |         |              |
| Nikkei 225 ® UCITS ETF                       | 0,25 %                 | ausschüttend           | JPY / EUR                         | ETF 020 | LU0378453376 |
| HSI UCITS ETF                                | 0,55 %                 | ausschüttend           | HKD / EUR                         | ETF 022 | LU0488316729 |
| HSCEI UCITS ETF                              | 0,55 %                 | ausschüttend           | HKD / EUR                         | ETF 023 | LU0488316992 |
| FTSE China A50 UCITS ETF **                  | 0,40 %                 | ausschüttend           | USD / EUR                         | ETF 024 | LU0947415054 |

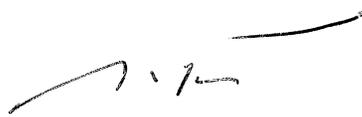
|   |        |              |           |         |              |
|---|--------|--------------|-----------|---------|--------------|
| MSCI Pacific UCITS ETF                                    | 0,45 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 114 | LU0392495023 |
| MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF                           | 0,45 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 115 | LU0392495296 |
| MSCI Japan UCITS ETF                                      | 0,25 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 117 | LU0392495452 |
| MSCI Japan 100 % Daily Hedged Euro UCITS ETF              | 0,30 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 025 | LU1033694107 |
| MSCI Taiwan UCITS ETF                                     | 0,60 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 119 | LU0392495619 |
| <b>Welt</b>   |        |              |           |         |              |
| MSCI World UCITS ETF Global                               | 0,20 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 110 | LU0392494562 |
| MSCI Emerging Markets UCITS ETF Global                    | 0,25 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 127 | LU0635178014 |
| S&P SMIT 40 Index UCITS ETF Global                        | 0,60 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 129 | LU0860821874 |
| NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF Global                      | 0,65 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 091 | LU0488317701 |
| <b>Aktien – Sektoren</b>                                  |        |              |           |         |              |
| STOXX ® Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF          | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 061 | LU0378435043 |
| STOXX ® Europe 600 Banks UCITS ETF                        | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 062 | LU0378435399 |
| STOXX ® Europe 600 Basic Resources UCITS ETF              | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 063 | LU0378435472 |
| STOXX ® Europe 600 Chemicals UCITS ETF                    | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 064 | LU0378435555 |
| STOXX ® Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF     | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 065 | LU0378435639 |
| STOXX ® Europe 600 Financial Services UCITS ETF           | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 066 | LU0378435712 |
| STOXX ® Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF              | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 067 | LU0378435803 |
| STOXX ® Europe 600 Health Care UCITS ETF                  | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 068 | LU0378435985 |
| STOXX ® Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF  | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 069 | LU0378436017 |
| STOXX ® Europe 600 Insurance UCITS ETF                    | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 070 | LU0378436108 |
| STOXX ® Europe 600 Media UCITS ETF                        | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 071 | LU0378436363 |
| STOXX ® Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF                    | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 072 | LU0378436447 |
| STOXX ® Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF   | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 073 | LU0378436520 |
| STOXX ® Europe 600 Real Estate UCITS ETF                  | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 074 | LU0378436793 |
| STOXX ® Europe 600 Retail UCITS ETF                       | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 075 | LU0378436876 |
| STOXX ® Europe 600 Technology UCITS ETF                   | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 076 | LU0378437098 |
| STOXX ® Europe 600 Telecommunications UCITS ETF           | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 077 | LU0378437171 |
| STOXX ® Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF             | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 078 | LU0378437254 |
| STOXX ® Europe 600 Utilities UCITS ETF                    | 0,25 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 079 | LU0378437338 |
| <b>Aktien – short</b>                                     |        |              |           |         |              |
| ShortDAX ® UCITS ETF                                      | 0,30 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 004 | LU0603940916 |
| ShortMDAX ® UCITS ETF                                     | 0,45 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 044 | LU1104582231 |
| EURO STOXX 50 ® Daily Short UCITS ETF                     | 0,35 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 052 | LU0392496856 |
| <b>Aktien – gehebelt</b>                                  |        |              |           |         |              |
| LevDAX ® x2 UCITS ETF                                     | 0,30 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 043 | LU1104579369 |
| PSI 20 ® Leverage UCITS ETF                               | 0,35 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 048 | LU0444605306 |
| EURO STOXX 50 ® Daily Leverage UCITS ETF                  | 0,35 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 053 | LU0392496930 |
| MSCI Emerging Markets Lev 2x Daily UCITS ETF              | 0,75 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 128 | LU0675401409 |
| <b>Rohstoffe</b>  |        |              |           |         |              |
| CBK Commodity ex-Agriculture EW Index UCITS ETF           | 0,30 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 090 | LU0419741177 |
| CBK Commodity ex-Agriculture Monthly EUR Hedged UCITS ETF | 0,35 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 099 | LU1275255799 |
| <b>Geldmarkt</b>  |        |              |           |         |              |
| Commerzbank EONIA Index UCITS ETF                         | 0,10 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 100 | LU0378437684 |

|  |        |              |           |         |              |
|--|--------|--------------|-----------|---------|--------------|
| Commerzbank FED Funds Effective Rate Index UCITS ETF         | 0,10 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 101 | LU0378437767 |
| <b>Renten</b>  |        |              |           |         |              |
| iBOXX € Liquid Sov Div Overall UCITS ETF                     | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 500 | LU0444605645 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 3m-1 UCITS ETF                        | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 501 | LU0444605728 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 1-3 UCITS ETF                         | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 502 | LU0444605991 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 3-5 UCITS ETF                         | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 503 | LU0444606023 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 5-7 UCITS ETF                         | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 504 | LU0444606296 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 7-10 UCITS ETF                        | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 505 | LU0444606379 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 10-15 UCITS ETF                       | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 507 | LU0444606452 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 15+ UCITS ETF                         | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 508 | LU0444606536 |
| iBOXX € Liquid Sov Div 25+ UCITS ETF                         | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 509 | LU0444606619 |
| iBOXX € Sov Germany Cap 3m-2 UCITS ETF                       | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 520 | LU0444606700 |
| iBOXX € Sov Germany Cap 1-5 UCITS ETF                        | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 521 | LU0444606882 |
| iBOXX € Sov Germany Cap 5-10 UCITS ETF                       | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 522 | LU0444606965 |
| iBOXX € Sov Germany Cap 10+ UCITS ETF                        | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 523 | LU0444607005 |
| iBOXX € Germany Cov Cap Over UCITS ETF                       | 0,12 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 540 | LU0488317610 |
| iBOXX € Sov Inflation-Linked Euro-Inflation UCITS ETF        | 0,17 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 530 | LU0444607187 |
| <b>Zinsstrategien</b>  |        |              |           |         |              |
| Commerzbank Bund-Future UCITS ETF                            | 0,20 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 560 | LU0508799334 |
| Commerzbank Bund-Future Leveraged UCITS ETF                  | 0,20 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 561 | LU0530118024 |
| Commerzbank Bund-Future Short UCITS ETF                      | 0,20 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 562 | LU0530119774 |
| Commerzbank Bund-Future Double Short UCITS ETF               | 0,20 % | ausschüttend | EUR / EUR | ETF 563 | LU0530124006 |
| Commerzbank 10Y US-Treasury Future UCITS ETF                 | 0,20 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 570 | LU1275254636 |
| Commerzbank 10Y US-Treasury Future Short UCITS ETF           | 0,20 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 571 | LU1275254800 |
| Commerzbank U.S. Treasury Bond Future Short UCITS ETF        | 0,20 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 572 | LU1275255286 |
| Commerzbank U.S. Treasury Bond Future Double Short UCITS ETF | 0,20 % | ausschüttend | USD / EUR | ETF 573 | LU1275255369 |

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 14. September 2018

Anmerkung: Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung der Gesellschaft.



**Mathias Turra**  
Managing Director



**COMMERZ FUNDS SOLUTIONS**   
Commerzbank Group

**Martin Rausch**  
Compliance Officer



# ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                   | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    |                    | <b>80.845.370,90</b> | <b>100,04</b>                |
| 1. Aktien                         |                    | 80.815.568,71        | 100,00                       |
| - Banken                          | 2.164.894,16       |                      | 2,68                         |
| - Bau und Baustoffe               | 897.179,76         |                      | 1,11                         |
| - Bergbau                         | 863.197,20         |                      | 1,07                         |
| - Chemische Industrie             | 10.451.820,08      |                      | 12,93                        |
| - Einzelhandel                    | 1.609.212,00       |                      | 1,99                         |
| - Elektrik / Elektronik           | 2.078.761,75       |                      | 2,57                         |
| - Energieversorger                | 2.557.883,91       |                      | 3,17                         |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau    | 10.213.288,03      |                      | 12,64                        |
| - Pharmaindustrie / Biotech       | 12.447.943,12      |                      | 15,40                        |
| - Real Estate                     | 1.656.486,40       |                      | 2,05                         |
| - Software                        | 8.146.553,50       |                      | 10,08                        |
| - Sonstige Finanzdienstleistungen | 1.777.886,25       |                      | 2,20                         |
| - Sonstige industrielle Werte     | 7.756.475,76       |                      | 9,60                         |
| - Telekommunikation               | 3.604.025,84       |                      | 4,46                         |
| - Textilien und Kleidung          | 2.855.287,35       |                      | 3,53                         |
| - Transportation                  | 3.044.808,69       |                      | 3,77                         |
| - Versicherungen                  | 8.689.864,91       |                      | 10,75                        |
| 2. Bankguthaben                   |                    | 29.802,19            | 0,04                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>      |                    | <b>-31.457,07</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>         |                    | <b>80.813.913,83</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |

# ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|-----------------------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Aktien</b>   |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Inland</b>   |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| DE000A1EWWW0  | adidas AG                   |       | STK   | 15.273                | 6.300                                    | 3.175                | EUR 186,950 | 2.855.287,35         | 3,53                         |
| DE0008404005  | Allianz SE                  |       | STK   | 36.208                | 15.536                                   | 9.230                | EUR 177,020 | 6.409.540,16         | 7,93                         |
| DE000BASF111  | BASF SE                     |       | STK   | 77.362                | 32.898                                   | 16.505               | EUR 81,910  | 6.336.721,42         | 7,84                         |
| DE000BAY0017  | Bayer AG                    |       | STK   | 72.264                | 36.471                                   | 19.100               | EUR 94,350  | 6.818.108,40         | 8,44                         |
| DE0005190003  | Bayerische Motoren Werke AG |       | STK   | 26.990                | 11.648                                   | 6.077                | EUR 77,630  | 2.095.233,70         | 2,59                         |
| DE0005200000  | Beiersdorf AG               |       | STK   | 8.278                 | 3.455                                    | 1.701                | EUR 97,240  | 804.952,72           | 1,00                         |
| DE000CBK1001  | Commerzbank AG              |       | STK   | 83.744                | 35.161                                   | 21.580               | EUR 8,211   | 687.621,98           | 0,85                         |
| DE0005439004  | Continental AG              |       | STK   | 9.097                 | 3.804                                    | 1.876                | EUR 195,550 | 1.778.918,35         | 2,20                         |
| DE0006062144  | Covestro AG                 |       | STK   | 15.373                | 15.883                                   | 510                  | EUR 76,420  | 1.174.804,66         | 1,45                         |
| DE0007100000  | Daimler AG                  |       | STK   | 75.224                | 34.110                                   | 25.044               | EUR 55,130  | 4.147.099,12         | 5,13                         |
| DE0005140008  | Deutsche Bank AG            |       | STK   | 160.190               | 68.934                                   | 32.313               | EUR 9,222   | 1.477.272,18         | 1,83                         |
| DE0005810055  | Deutsche Börse AG           |       | STK   | 15.575                | 6.429                                    | 3.254                | EUR 114,150 | 1.777.886,25         | 2,20                         |
| DE0008232125  | Deutsche Lufthansa AG       |       | STK   | 39.895                | 16.862                                   | 8.184                | EUR 20,600  | 821.837,00           | 1,02                         |
| DE0005552004  | Deutsche Post AG            |       | STK   | 79.477                | 34.232                                   | 16.119               | EUR 27,970  | 2.222.971,69         | 2,75                         |
| DE0005557508  | Deutsche Telekom AG         |       | STK   | 271.592               | 123.660                                  | 61.997               | EUR 13,270  | 3.604.025,84         | 4,46                         |
| DE000ENAG999  | E.ON SE                     |       | STK   | 182.541               | 77.637                                   | 37.976               | EUR 9,154   | 1.670.980,31         | 2,07                         |
| DE0005785802  | Fresenius Medical Care KGaA |       | STK   | 17.866                | 7.463                                    | 3.684                | EUR 86,380  | 1.543.553,08         | 1,91                         |
| DE0005785604  | Fresenius SE & Co. KGaA     |       | STK   | 34.467                | 16.228                                   | 8.925                | EUR 68,800  | 2.371.329,60         | 2,93                         |
| DE0006047004  | HeidelbergCement AG         |       | STK   | 12.447                | 5.204                                    | 2.567                | EUR 72,080  | 897.179,76           | 1,11                         |
| DE0006048432  | Henkel AG & Co. KGaA        |       | STK   | 14.696                | 6.139                                    | 3.025                | EUR 109,500 | 1.609.212,00         | 1,99                         |
| DE0006231004  | Infineon Technologies AG    |       | STK   | 95.225                | 39.935                                   | 19.677               | EUR 21,830  | 2.078.761,75         | 2,57                         |
| DE000A2E4L75  | Linde AG                    |       | STK   | 14.385                | 16.218                                   | 1.833                | EUR 204,400 | 2.940.294,00         | 3,64                         |
| DE0006599905  | Merck KGaA                  |       | STK   | 10.886                | 4.548                                    | 2.241                | EUR 83,620  | 910.287,32           | 1,13                         |
| DE0008430026  | Münchener Rückvers.-Ges. AG |       | STK   | 12.595                | 5.410                                    | 3.106                | EUR 181,050 | 2.280.324,75         | 2,82                         |
| DE0007037129  | RWE AG                      |       | STK   | 45.424                | 21.454                                   | 8.828                | EUR 19,525  | 886.903,60           | 1,10                         |
| DE0007164600  | SAP SE                      |       | STK   | 82.330                | 40.135                                   | 22.065               | EUR 98,950  | 8.146.553,50         | 10,08                        |
| DE0007236101  | Siemens AG                  |       | STK   | 68.508                | 29.092                                   | 14.310               | EUR 113,220 | 7.756.475,76         | 9,60                         |
| DE0007500001  | thyssenkrupp AG             |       | STK   | 41.460                | 20.541                                   | 7.996                | EUR 20,820  | 863.197,20           | 1,07                         |
| DE0007664039  | Volkswagen AG               |       | STK   | 15.413                | 6.445                                    | 3.179                | EUR 142,220 | 2.192.036,86         | 2,71                         |
| DE000A1ML7J1  | Vonovia SE                  |       | STK   | 40.640                | 19.540                                   | 7.660                | EUR 40,760  | 1.656.486,40         | 2,05                         |
|   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>80.815.568,71</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>80.815.568,71</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>29.802,19</b>     | <b>0,04</b>                  |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| Verwahrstelle   |                             |       | EUR   | 29.802,19             |  | % 100,000            | 29.802,19   | 0,04                 |                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>-31.457,07</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung  |                             |       | EUR   | -31.457,07            |  |                      | -31.457,07  | -0,04                |                              |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>80.813.913,83</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |
| <b>Zurechnung auf die Anteilscheinklasse</b>                                  |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF (I)</b>                               |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Anteiliges Fondsvermögen</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>74.686.225,99</b> |                              |
| <b>Anteilwert</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>116,01</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>STK</b>  | <b>643.800</b>       |                              |
| <b>ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF (II)</b>                              |                             |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Anteiliges Fondsvermögen</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>6.127.687,84</b>  |                              |
| <b>Anteilwert</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>12,12</b>         |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                             |       |   |                       |  |                      | <b>STK</b>  | <b>505.610</b>       |                              |

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                  |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |                                  |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |                                  |   |                   |                      |                     |
| DE000BAY1BR7                        | Bayer AG - Anrechte              | STK   | 67.318            | 67.318               |                     |
| DE000A2LQ1S0                        | Deutsche Lufthansa AG - Anrechte | STK   | 41.222            | 41.222               |                     |
| DE0006483001                        | Linde AG                         | STK   | 971               | 12.660               |                     |
| DE000PSM7770                        | ProSiebenSat.1 Media SE          | STK   | 6.443             | 21.631               |                     |
| DE000A2LQ132                        | Vonovia SE - Anrechte            | STK   | 39.353            | 39.353               |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / ComStage 1 DAX® UCITS ETF**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR     | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|--|------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                  |                      |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                  | 2.226.414,19         |                                |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                  | <b>2.226.414,19</b>  |                                |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                  |                      |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                  | -125.495,47          |                                |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                  | -187,74              |                                |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                  | <b>-125.683,21</b>   |                                |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                  | <b>2.100.730,98</b>  |                                |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                  |                      |                                |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                  | 2.118.301,50         |                                |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                  | -718.710,77          |                                |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                  | <b>1.399.590,73</b>  |                                |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>3.500.321,71</b>  |                                |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                  | -1.737.416,37        |                                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                  | -3.528.795,54        |                                |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                  | <b>-5.266.211,91</b> |                                |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                  | <b>-1.765.890,20</b> |                                |

**Entwicklung des Teilsondervermögens / ComStage 1 DAX® UCITS ETF**

|  | EUR            | 2017 / 2018<br>EUR   |
|--|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>65.462.000,51</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       |                | -1.208.118,15        |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |                | 18.597.922,36        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 34.666.739,85  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -16.068.817,49 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                |                | -272.000,69          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      |                | -1.765.890,20        |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -1.737.416,37  |                      |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -3.528.795,54  |                      |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>80.813.913,83</b> |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR     | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|--|------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                  |                      |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                  | 2.057.600,89         | 3,196                          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                  | <b>2.057.600,89</b>  | <b>3,196</b>                   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                  |                      |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                  | -116.012,42          | -0,180                         |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                  | -173,56              | 0,000                          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                  | <b>-116.185,98</b>   | <b>-0,180</b>                  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                  | <b>1.941.414,91</b>  | <b>3,016</b>                   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                  |                      |                                |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                  | 1.959.859,15         | 3,044                          |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                  | -664.702,66          | -1,032                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                  | <b>1.295.156,49</b>  | <b>2,012</b>                   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>3.236.571,40</b>  | <b>5,027</b>                   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                  | -1.687.538,26        | -2,621                         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                  | -3.270.804,84        | -5,080                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                  | <b>-4.958.343,10</b> | <b>-7,702</b>                  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                  | <b>-1.721.771,70</b> | <b>-2,674</b>                  |

**Entwicklung des Teilsondervermögens / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)**

|  | 2017 / 2018<br>EUR | EUR                  |
|--|--------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                    | <b>59.323.280,74</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       |                    | -1.170.818,40        |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |                    | 18.527.170,99        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 34.595.988,48      |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -16.068.817,49     |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                |                    | -271.635,64          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      |                    | -1.721.771,70        |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -1.687.538,26      |                      |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -3.270.804,84      |                      |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                    | <b>74.686.225,99</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)**

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR    | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |                  | <b>4.389.528,86</b> | <b>6,818</b>                   |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            |                  | 1.152.957,46        | 1,791                          |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          |                  | 3.236.571,40        | 5,027                          |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup> |                  | 0,00                | 0,000                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |                  | <b>2.448.085,58</b> | <b>3,803</b>                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         |                  | 0,00                | 0,000                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          |                  | 2.448.085,58        | 3,803                          |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |                  | <b>1.941.443,28</b> | <b>3,016</b>                   |
| 1. Endausschüttung <sup>3)</sup>                      |                  | 1.941.443,28        | 3,016                          |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (II)**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>je Anteil <sup>1)</sup><br/>EUR</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>  |                          |                          |  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                          | 168.813,30               | 0,334                                  |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                          | <b>168.813,30</b>        | <b>0,334</b>                           |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |  |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                          | -9.483,05                | -0,019                                 |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                          | -14,18                   | 0,000                                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                          | <b>-9.497,23</b>         | <b>-0,019</b>                          |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                          | <b>159.316,07</b>        | <b>0,315</b>                           |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |  |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                          | 158.442,35               | 0,313                                  |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                          | -54.008,11               | -0,107                                 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          | <b>104.434,24</b>        | <b>0,207</b>                           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          | <b>263.750,31</b>        | <b>0,522</b>                           |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                          | -49.878,11               | -0,099                                 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                          | -257.990,70              | -0,510                                 |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          | <b>-307.868,81</b>       | <b>-0,609</b>                          |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          | <b>-44.118,50</b>        | <b>-0,087</b>                          |

**Entwicklung des Teilsondervermögens / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (II)**

|  | <b>EUR</b>  | <b>2017 / 2018<br/>EUR</b> |
|--|-------------|----------------------------|
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |             | <b>6.138.719,77</b>        |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       |             | -37.299,75                 |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |             | 70.751,37                  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 70.751,37   | 70.751,37                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | 0,00        |                            |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                |             | -365,05                    |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      |             | -44.118,50                 |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -49.878,11  |                            |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -257.990,70 |                            |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |             | <b>6.127.687,84</b>        |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (II)**

|  | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>je Anteil <sup>1)</sup><br/>EUR</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>     |                          | <b>263.750,31</b>        | <b>0,522</b>                           |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres |                          | 263.750,31               | 0,522                                  |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      |                          | <b>263.750,31</b>        | <b>0,522</b>                           |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)**  
**Geschäftsjahr**

|           | <b>Teilsondervermögen<br/>am Ende des<br/>Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>EUR</b> |
|-----------|---|---------------------------|
| 2017/2018 | 74.686.225,99   | 116,01                    |
| 2016/2017 | 59.323.280,74   | 119,60                    |
| 2015/2016 | 26.206.503,15   | 96,70                     |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (II)**  
**Geschäftsjahr**

|           | <b>Teilsondervermögen<br/>am Ende des<br/>Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>EUR</b> |
|-----------|---|---------------------------|
| 2017/2018 | 6.127.687,84  | 12,12                     |
| 2016/2017 | 6.138.719,77  | 12,28                     |
| 2015/2016 | 4.836.111,63  | 9,67                      |

# ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF (I)

International Security Identification Number (ISIN)

|                             |            |                 |                   |
|-----------------------------|------------|-----------------|-------------------|
| <b>Anteilwert</b>           | <b>EUR</b> | DE000ETF9017    | <b>116,01</b>     |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   | <b>STK</b> |                 | <b>643.800,00</b> |
| Anleger                     |            | Private Anleger |                   |
| Aktueller Ausgabeaufschlag  | %          |                 | 5,00              |
| Aktueller Rücknahmeabschlag | %          |                 | 5,00              |
| Verwaltungsvergütung p. a.  | %          |                 | 0,15              |

#### ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF (II)

International Security Identification Number (ISIN)

|                             |            |                 |                   |
|-----------------------------|------------|-----------------|-------------------|
| <b>Anteilwert</b>           | <b>EUR</b> | DE000ETF8019    | <b>12,12</b>      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   | <b>STK</b> |                 | <b>505.610,00</b> |
| Anleger                     |            | Private Anleger |                   |
| Aktueller Ausgabeaufschlag  | %          |                 | 5,00              |
| Aktueller Rücknahmeabschlag | %          |                 | 5,00              |
| Verwaltungsvergütung p. a.  | %          |                 | 0,15              |

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

**100,00**

**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 30.06.2018 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 30.06.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

|  |                        |
|--|------------------------|
| Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände | zum Nennwert           |
| Verbindlichkeiten                            | zum Rückzahlungsbetrag |

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF (I)

**0,15**

ComStage 1 DAX<sup>®</sup> UCITS ETF (II)

**0,15**

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

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwandsersatzungen, mit denen das jeweilige Teilsondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsondervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

**EUR**

**318,65**

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

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 58.896.746,48 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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

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

#### Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

#### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsondervermögen und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark). Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsondervermögen erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsondervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere

Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

**ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)**

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums  
Höhe der Annual Tracking Difference

0,136%  
-0,530%

**ComStage 1 DAX® UCITS ETF (II)**

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums  
Höhe der Annual Tracking Difference

0,627%  
-1,132%

**Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:**

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausgezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden. Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

# ComStage 1 DivDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                   | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    |                    | <b>30.945.526,02</b> | <b>100,06</b>                |
| 1. Aktien                         |                    | 29.873.367,93        | 96,60                        |
| - Audiovisuelle Industrie         | 324.689,66         |                      | 1,05                         |
| - Chemische Industrie             | 5.225.855,66       |                      | 16,90                        |
| - Energieversorger                | 1.294.723,45       |                      | 4,19                         |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau    | 4.409.029,70       |                      | 14,26                        |
| - Pharmaindustrie / Biotech       | 2.968.628,40       |                      | 9,60                         |
| - Real Estate                     | 1.283.450,88       |                      | 4,15                         |
| - Sonstige Finanzdienstleistungen | 1.377.562,20       |                      | 4,45                         |
| - Sonstige industrielle Werte     | 2.980.290,06       |                      | 9,64                         |
| - Telekommunikation               | 2.792.498,99       |                      | 9,03                         |
| - Transportation                  | 2.359.179,80       |                      | 7,63                         |
| - Versicherungen                  | 4.857.459,13       |                      | 15,71                        |
| 2. Bankguthaben                   |                    | 1.072.158,09         | 3,47                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>      |                    | <b>-19.793,38</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>         |                    | <b>30.925.732,64</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |

# ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens       |
|---|-----------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Aktien</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Inland</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| DE0008404005  | Allianz SE                  | STK   |                                       | 17.459             | 6.788                              | 5.999                                 | EUR 177,020 | 3.090.592,18         | 9,99                       |
| DE000BASF111  | BASF SE                     | STK   |                                       | 35.986             | 13.986                             | 12.201                                | EUR 81,910  | 2.947.613,26         | 9,53                       |
| DE000BAY0017  | Bayer AG                    | STK   |                                       | 31.464             | 18.746                             | 10.964                                | EUR 94,350  | 2.968.628,40         | 9,60                       |
| DE0005190003  | Bayerische Motoren Werke AG | STK   |                                       | 20.913             | 7.511                              | 6.891                                 | EUR 77,630  | 1.623.476,19         | 5,25                       |
| DE0007100000  | Daimler AG                  | STK   |                                       | 50.527             | 21.516                             | 15.592                                | EUR 55,130  | 2.785.553,51         | 9,01                       |
| DE0005810055  | Deutsche Börse AG           | STK   |                                       | 12.068             | 4.305                              | 3.985                                 | EUR 114,150 | 1.377.562,20         | 4,45                       |
| DE0008232125  | Deutsche Lufthansa AG       | STK   |                                       | 30.912             | 11.147                             | 9.811                                 | EUR 20,600  | 636.787,20           | 2,06                       |
| DE0005552004  | Deutsche Post AG            | STK   |                                       | 61.580             | 22.026                             | 18.585                                | EUR 27,970  | 1.722.392,60         | 5,57                       |
| DE0005557508  | Deutsche Telekom AG         | STK   |                                       | 210.437            | 89.840                             | 53.647                                | EUR 13,270  | 2.792.498,99         | 9,03                       |
| DE000ENAG999  | E.ON SE                     | STK   |                                       | 141.438            | 50.511                             | 44.446                                | EUR 9,154   | 1.294.723,45         | 4,19                       |
| DE000A2E4L75  | Linde AG                    | STK   |                                       | 11.146             | 11.780                             | 634                                   | EUR 204,400 | 2.278.242,40         | 7,37                       |
| DE0008430026  | Münchener Rückvers.-Ges. AG | STK   |                                       | 9.759              | 3.561                              | 3.552                                 | EUR 181,050 | 1.766.866,95         | 5,71                       |
| DE000PSM7770  | ProSiebenSat.1 Media SE     | STK   |                                       | 14.942             | 5.343                              | 4.791                                 | EUR 21,730  | 324.689,66           | 1,05                       |
| DE0007236101  | Siemens AG                  | STK   |                                       | 26.323             | 12.649                             | 9.676                                 | EUR 113,220 | 2.980.290,06         | 9,64                       |
| DE000A1ML7J1  | Vonovia SE                  | STK   |                                       | 31.488             | 12.866                             | 8.627                                 | EUR 40,760  | 1.283.450,88         | 4,15                       |
|   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>29.873.367,93</b> | <b>96,60</b>               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>29.873.367,93</b> | <b>96,60</b>               |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Verwahrstelle   |                             |       | EUR                                   | 1.072.158,09       |                                    |                                       | % 100,000   | 1.072.158,09         | 3,47                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung  |                             |       | EUR                                   | -19.793,38         |                                    |                                       |             | -19.793,38           | -0,06                      |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>30.925.732,64</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b> |
| <b>Zurechnung auf die Anteilscheinklassen</b>                                 |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (I)</b>                                       |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Anteiliges Fondsvermögen</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>24.979.442,39</b> |                            |
| <b>Anteilwert</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>170,22</b>        |                            |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>STK</b>  | <b>146.750</b>       |                            |
| <b>ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (II)</b>                                      |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Anteiliges Fondsvermögen</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>5.946.290,25</b>  |                            |
| <b>Anteilwert</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>16,99</b>         |                            |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                             |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>STK</b>  | <b>350.000</b>       |                            |

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                  |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |                                  |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |                                  |   |                   |                      |                     |
| DE000BAY1BR7                        | Bayer AG - Anrechte              | STK   | 30.705            | 30.705               |                     |
| DE000A2LQ1S0                        | Deutsche Lufthansa AG - Anrechte | STK   | 30.617            | 30.617               |                     |
| DE0006483001                        | Linde AG                         | STK   | 997               | 12.072               |                     |
| DE000A2LQ132                        | Vonovia SE - Anrechte            | STK   | 29.207            | 29.207               |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR     |
|--|------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                  |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                  | 1.078.362,80         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                  | <b>1.078.362,80</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                  |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                  | -80.363,39           |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                  | -1.789,22            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                  | <b>-82.152,61</b>    |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                  | <b>996.210,19</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                  |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                  | 1.515.162,70         |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                  | -287.354,96          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                  | <b>1.227.807,74</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>2.224.017,93</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                  | -1.050.565,25        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                  | -1.288.610,63        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                  | <b>-2.339.175,88</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                  | <b>-115.157,95</b>   |

**Entwicklung des Teilsondervermögens / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF**

|  | EUR           | 2017 / 2018<br>EUR   |
|--|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>29.044.251,80</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       |               | -675.403,10          |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |               | 2.946.563,00         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 11.180.088,80 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -8.233.525,80 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                |               | -275.683,24          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      |               | -113.995,82          |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -1.049.403,12 |                      |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -1.288.610,63 |                      |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>30.925.732,64</b> |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (I)**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR     | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|--|------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                  |                      |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                  | 871.027,45           | 5,935                          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                  | <b>871.027,45</b>    | <b>5,935</b>                   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                  |                      |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                  | -64.910,68           | -0,442                         |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                  | -1.445,23            | -0,010                         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                  | <b>-66.355,91</b>    | <b>-0,452</b>                  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                  | <b>804.671,54</b>    | <b>5,483</b>                   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                  |                      |                                |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                  | 1.223.896,16         | 8,340                          |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                  | -232.125,73          | -1,582                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                  | <b>991.770,43</b>    | <b>6,758</b>                   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>1.796.441,97</b>  | <b>12,242</b>                  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                  | -870.225,90          | -5,930                         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                  | -1.055.046,47        | -7,189                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                  | <b>-1.925.272,37</b> | <b>-13,119</b>                 |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                  | <b>-128.830,40</b>   | <b>-0,878</b>                  |

**Entwicklung des Teilsondervermögens / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (I)**

|  | 2017 / 2018          |
|--|----------------------|
|  | EUR                  |
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>22.955.436,13</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       | -518.043,10          |
| 2. Mittelzufluss (netto)   | 2.946.563,00         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 11.180.088,80        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -8.233.525,80        |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                | -275.683,24          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | -128.830,40          |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -870.225,90          |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -1.055.046,47        |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>24.979.442,39</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (I)**

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR    | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |                  | <b>2.996.850,20</b> | <b>20,421</b>                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            |                  | 1.200.408,23        | 8,180                          |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          |                  | 1.796.441,97        | 12,242                         |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup> |                  | 0,00                | 0,000                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |                  | <b>2.192.190,60</b> | <b>14,938</b>                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         |                  | 0,00                | 0,000                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          |                  | 2.192.190,60        | 14,938                         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |                  | <b>804.659,60</b>   | <b>5,483</b>                   |
| 1. Endausschüttung <sup>3)</sup>                      |                  | 804.659,60          | 5,483                          |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (II)**

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR   | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|--|------------------|--------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                  |                    |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                  | 207.335,35         | 0,592                          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                  | <b>207.335,35</b>  | <b>0,592</b>                   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                  |                    |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                  | -15.452,71         | -0,044                         |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                  | -343,99            | -0,001                         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                  | <b>-15.796,70</b>  | <b>-0,045</b>                  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                  | <b>191.538,65</b>  | <b>0,547</b>                   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                  |                    |                                |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                  | 291.266,54         | 0,832                          |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                  | -55.229,23         | -0,158                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                  | <b>236.037,31</b>  | <b>0,674</b>                   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>427.575,96</b>  | <b>1,222</b>                   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                  | -179.177,22        | -0,512                         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                  | -233.564,16        | -0,667                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                  | <b>-412.741,38</b> | <b>-1,179</b>                  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                  | <b>14.834,58</b>   | <b>0,042</b>                   |

**Entwicklung des Teilsondervermögens / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (II)**

|  | 2017 / 2018         |
|--|---------------------|
|  | EUR                 |
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>6.088.815,67</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       | -157.360,00         |
| 2. Mittelzufluss (netto)   | 0,00                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 0,00                |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | 0,00                |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                | 0,00                |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | 14.834,58           |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -179.177,22         |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -233.564,16         |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>5.946.290,25</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (II)**

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR  | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|-------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |                  | <b>705.201,62</b> | <b>2,015</b>                   |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            |                  | 277.625,66        | 0,793                          |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          |                  | 427.575,96        | 1,222                          |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup> |                  | 0,00              | 0,000                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |                  | <b>513.646,62</b> | <b>1,468</b>                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         |                  | 0,00              | 0,000                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          |                  | 513.646,62        | 1,468                          |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |                  | <b>191.555,00</b> | <b>0,547</b>                   |
| 1. Endausschüttung <sup>3)</sup>                      |                  | 191.555,00        | 0,547                          |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)**  
**Geschäftsjahr**

|           | <b>Teilsondervermögen<br/>am Ende des<br/>Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>EUR</b> |
|-----------|---|---------------------------|
| 2017/2018 | 24.979.442,39   | 170,22                    |
| 2016/2017 | 22.955.436,13   | 174,23                    |
| 2015/2016 | 18.484.478,34   | 141,10                    |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (II)**  
**Geschäftsjahr**

|           | <b>Teilsondervermögen<br/>am Ende des<br/>Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>EUR</b> |
|-----------|---|---------------------------|
| 2017/2018 | 5.946.290,25  | 16,99                     |
| 2016/2017 | 6.088.815,67  | 17,40                     |
| 2015/2016 | 4.818.671,99  | 13,77                     |

# ComStage 1 DivDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 DivDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (I)

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF9033

#### Anteilwert

EUR

170,22

#### Umlaufende Anteile

STK

146.750

Anleger

Private Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

5,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

5,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,25

#### ComStage 1 DivDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (II)

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF8027

#### Anteilwert

EUR

16,99

#### Umlaufende Anteile

STK

350.000

Anleger

Private Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

5,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

5,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,25

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

**96,60**

**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 30.06.2018 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 30.06.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

|  |                        |
|--|------------------------|
| Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände | zum Nennwert           |
| Verbindlichkeiten                            | zum Rückzahlungsbetrag |

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

ComStage 1 DivDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (I)

0,25

ComStage 1 DivDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (II)

0,25

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

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwendungserstattungen, mit denen das jeweilige Teilsondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsondervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

EUR

127,66

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

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 23.547.266,58 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### 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.

## Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsondervermögens und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark). Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsondervermögens erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsondervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

### ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (I)

|   |        |
|---|--------|
| Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums | 2,833% |
| Höhe der Annual Tracking Difference                     | 0,625% |

### ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF (II)

|   |        |
|---|--------|
| Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums | 2,868% |
| Höhe der Annual Tracking Difference                     | 0,590% |

### Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausbezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden. Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

# ComStage 1 MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                    | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>     |                    | <b>80.387.934,44</b> | <b>100,07</b>                |
| 1. Aktien                          |                    | 78.589.369,97        | 97,83                        |
| - Aeronautik und Weltraum          | 11.263.682,68      |                      | 14,02                        |
| - Audiovisuelle Industrie          | 3.980.648,86       |                      | 4,96                         |
| - Banken                           | 1.510.058,92       |                      | 1,88                         |
| - Bau und Baustoffe                | 2.293.942,68       |                      | 2,86                         |
| - Bergbau                          | 556.365,60         |                      | 0,69                         |
| - Chemische Industrie              | 13.691.988,88      |                      | 17,04                        |
| - Einzelhandel                     | 5.591.350,32       |                      | 6,96                         |
| - Elektrik / Elektronik            | 1.872.358,00       |                      | 2,33                         |
| - Energieversorger                 | 3.757.158,24       |                      | 4,68                         |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau     | 7.853.704,68       |                      | 9,78                         |
| - Papier- und Verpackungsindustrie | 851.583,50         |                      | 1,06                         |
| - Real Estate                      | 12.054.231,87      |                      | 15,01                        |
| - Sonstige industrielle Werte      | 1.649.665,75       |                      | 2,05                         |
| - Sonstiges                        | 897.337,32         |                      | 1,12                         |
| - Telekommunikation                | 4.792.363,90       |                      | 5,97                         |
| - Textilien und Kleidung           | 1.616.226,00       |                      | 2,01                         |
| - Unterhaltungsindustrie           | 512.796,50         |                      | 0,64                         |
| - Verbrauchsgüter                  | 695.370,99         |                      | 0,87                         |
| - Versicherungen                   | 3.148.535,28       |                      | 3,92                         |
| 2. Forderungen                     |                    | 226.562,59           | 0,28                         |
| 3. Bankguthaben                    |                    | 1.572.001,88         | 1,96                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>       |                    | <b>-58.393,12</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>          |                    | <b>80.329.541,32</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |

# ComStage 1 MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|---------------------------------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                       |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Aktien</b>   |                                       |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Inland</b>   |                                       |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| DE0005408116  | Aareal Bank AG                        | STK   |   | 23.357                | 13.800                                   | 4.490                | EUR 37,670  | 879.858,19           | 1,10                         |
| DE0006766504  | Aurubis AG                            | STK   |   | 14.034                | 9.500                                    | 3.379                | EUR 65,500  | 919.227,00           | 1,14                         |
| DE0005501357  | Axel Springer SE                      | STK   |   | 19.283                | 11.394                                   | 3.708                | EUR 61,950  | 1.194.581,85         | 1,49                         |
| DE000A1DAHH0  | Brenntag AG                           | STK   |   | 60.287                | 34.747                                   | 8.521                | EUR 47,720  | 2.876.895,64         | 3,58                         |
| DE0007257503  | CECONOMY AG                           | STK   |   | 63.399                | 49.726                                   | 24.457               | EUR 7,138   | 452.542,06           | 0,56                         |
| DE0005470306  | CTS Eventim AG & Co. KGaA             | STK   |   | 21.274                | 12.571                                   | 4.091                | EUR 42,180  | 897.337,32           | 1,12                         |
| DE000A2E4K43  | Delivery Hero AG                      | STK   |   | 44.582                | 44.582                                   | 0                    | EUR 45,580  | 2.032.047,56         | 2,53                         |
| DE0007480204  | Deutsche EuroShop AG                  | STK   |   | 19.889                | 12.184                                   | 3.584                | EUR 30,260  | 601.841,14           | 0,75                         |
| DE0008019001  | Deutsche Pfandbriefbank AG            | STK   |   | 52.473                | 33.540                                   | 6.314                | EUR 12,010  | 630.200,73           | 0,78                         |
| DE000A0HN5C6  | Deutsche Wohnen SE                    | STK   |   | 129.261               | 76.370                                   | 24.848               | EUR 41,400  | 5.351.405,40         | 6,66                         |
| DE000A2LQ7R9  | Deutsche Wohnen SE - Anrechte         | STK   |   | 126.913               | 126.913                                  | 0                    | EUR 0,000   | 0,00                 | 0,00                         |
| DE0005565204  | Dürr AG                               | STK   |   | 19.226                | 15.291                                   | 1.847                | EUR 39,790  | 765.002,54           | 0,95                         |
| DE000EVNK013  | Evonik Industries AG                  | STK   |   | 58.351                | 34.473                                   | 11.216               | EUR 29,330  | 1.711.434,83         | 2,13                         |
| DE0005772206  | Fielmann AG                           | STK   |   | 9.296                 | 5.495                                    | 1.790                | EUR 59,300  | 551.252,80           | 0,69                         |
| DE0005773303  | Fraport AG Pfm.Airport.Ser.AG         | STK   |   | 14.494                | 8.563                                    | 2.786                | EUR 82,620  | 1.197.494,28         | 1,49                         |
| DE0005790436  | FUCHS PETROLUB SE                     | STK   |   | 27.119                | 16.023                                   | 5.214                | EUR 42,240  | 1.145.506,56         | 1,43                         |
| DE0006602006  | GEA Group AG                          | STK   |   | 60.797                | 38.351                                   | 18.455               | EUR 28,890  | 1.756.425,33         | 2,19                         |
| DE000A0LD6E6  | Gerresheimer AG                       | STK   |   | 12.253                | 7.240                                    | 2.356                | EUR 69,500  | 851.583,50           | 1,06                         |
| DE0008402215  | Hannover Rück SE                      | STK   |   | 23.425                | 14.165                                   | 4.829                | EUR 106,800 | 2.501.790,00         | 3,11                         |
| DE000A13SX22  | Hella KGaA Hueck & Co.                | STK   |   | 17.195                | 10.199                                   | 3.434                | EUR 48,000  | 825.360,00           | 1,03                         |
| DE0006070006  | HOCHTIEF AG                           | STK   |   | 7.083                 | 4.183                                    | 1.357                | EUR 154,800 | 1.096.448,40         | 1,36                         |
| DE000A1PHFF7  | HUGO BOSS AG                          | STK   |   | 24.149                | 14.267                                   | 4.642                | EUR 77,760  | 1.877.826,24         | 2,34                         |
| DE000A2AADD2  | innogy SE                             | STK   |   | 49.838                | 29.685                                   | 10.108               | EUR 36,690  | 1.828.556,22         | 2,28                         |
| DE0006219934  | Jungheinrich AG                       | STK   |   | 18.730                | 11.066                                   | 3.601                | EUR 31,760  | 594.864,80           | 0,74                         |
| DE000KSAAG888   | K+S Aktiengesellschaft                | STK   |   | 74.686                | 44.127                                   | 14.359               | EUR 21,150  | 1.579.608,90         | 1,97                         |
| DE000KGGX8881   | KION GROUP AG                         | STK   |   | 26.081                | 15.421                                   | 5.026                | EUR 61,640  | 1.607.632,84         | 2,00                         |
| DE0005470405  | LANXESS AG                            | STK   |   | 32.135                | 19.806                                   | 9.150                | EUR 66,800  | 2.146.618,00         | 2,67                         |
| DE000LEG1110  | LEG Immobilien AG                     | STK   |   | 24.657                | 14.568                                   | 4.740                | EUR 93,080  | 2.295.073,56         | 2,86                         |
| DE0005408884  | LEONI AG                              | STK   |   | 12.748                | 7.532                                    | 2.451                | EUR 43,500  | 554.538,00           | 0,69                         |
| DE000BFB0019  | METRO AG                              | STK   |   | 65.694                | 115.944                                  | 50.250               | EUR 10,585  | 695.370,99           | 0,87                         |
| DE000A0D9PT0  | MTU Aero Engines AG                   | STK   |   | 20.096                | 11.857                                   | 3.813                | EUR 164,600 | 3.307.801,60         | 4,12                         |
| DE000A1H8BV3  | NORMA Group SE                        | STK   |   | 12.433                | 7.346                                    | 2.390                | EUR 58,750  | 730.438,75           | 0,91                         |
| DE000LED4000  | OSRAM Licht AG                        | STK   |   | 37.652                | 25.750                                   | 6.507                | EUR 35,000  | 1.317.820,00         | 1,64                         |
| DE000PSM7770  | ProSiebenSat.1 Media SE               | STK   |   | 89.337                | 98.822                                   | 9.485                | EUR 21,730  | 1.941.293,01         | 2,42                         |
| DE0006969603  | PUMA SE                               | STK   |   | 3.226                 | 3.226                                    | 0                    | EUR 501,000 | 1.616.226,00         | 2,01                         |
| DE0007030009  | Rheinmetall AG                        | STK   |   | 16.732                | 9.867                                    | 3.153                | EUR 94,560  | 1.582.177,92         | 1,97                         |
| DE000A12UKK6  | Rocket Internet SE                    | STK   |   | 30.999                | 34.132                                   | 3.133                | EUR 27,500  | 852.472,50           | 1,06                         |
| DE0006202005  | Salzgitter AG                         | STK   |   | 14.896                | 8.801                                    | 2.864                | EUR 37,350  | 556.365,60           | 0,69                         |
| DE000SHA0159  | Schaeffler AG                         | STK   |   | 64.775                | 38.271                                   | 12.453               | EUR 11,150  | 722.241,25           | 0,90                         |
| DE000A12DM80  | Scout24 AG                            | STK   |   | 41.986                | 41.986                                   | 0                    | EUR 45,440  | 1.907.843,84         | 2,38                         |
| DE0007493991  | Ströer SE & Co. KGaA                  | STK   |   | 9.890                 | 5.802                                    | 1.737                | EUR 51,850  | 512.796,50           | 0,64                         |
| DE000SYM9999  | Symrise AG                            | STK   |   | 47.610                | 28.130                                   | 9.153                | EUR 75,100  | 3.575.511,00         | 4,45                         |
| DE0008303504  | TAG Immobilien AG                     | STK   |   | 57.165                | 34.293                                   | 10.546               | EUR 18,830  | 1.076.416,95         | 1,34                         |
| DE000TLX1005  | Talanx AG                             | STK   |   | 20.676                | 12.215                                   | 3.974                | EUR 31,280  | 646.745,28           | 0,81                         |
| DE000UNSE018  | Uniper SE                             | STK   |   | 75.513                | 44.270                                   | 14.576               | EUR 25,540  | 1.928.602,02         | 2,40                         |
| DE000WCH8881  | Wacker Chemie AG                      | STK   |   | 5.853                 | 4.653                                    | 2.320                | EUR 112,150 | 656.413,95           | 0,82                         |
| DE000ZAL1111  | Zalando SE                            | STK   |   | 56.606                | 33.458                                   | 10.635               | EUR 47,870  | 2.709.729,22         | 3,37                         |
|   |                                       |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>67.059.220,07</b> | <b>83,48</b>                 |
| <b>Ausland</b>  |                                       |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| NL0000235190  | Airbus SE                             | STK   |   | 79.527                | 55.428                                   | 39.159               | EUR 100,040 | 7.955.881,08         | 9,90                         |
| LU1673108939  | Aroundtown SA                         | STK   |   | 261.996               | 285.619                                  | 23.623               | EUR 7,035   | 1.843.141,86         | 2,29                         |
| LU1833004150  | Aroundtown SA - Anrechte              | STK   |   | 261.996               | 261.996                                  | 0                    | EUR 0,000   | 0,00                 | 0,00                         |
| LU0775917882  | Grand City Properties S.A.            | STK   |   | 39.854                | 48.036                                   | 8.182                | EUR 22,240  | 886.352,96           | 1,10                         |
| LU1833004580  | Grand City Properties S.A. - Anrechte | STK   |   | 39.854                | 39.854                                   | 0                    | EUR 0,000   | 0,00                 | 0,00                         |
| LU0061462528  | RTL Group S.A.                        | STK   |   | 14.540                | 8.593                                    | 2.812                | EUR 58,100  | 844.774,00           | 1,05                         |
|   |                                       |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>11.530.149,90</b> | <b>14,35</b>                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                       |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>78.589.369,97</b> | <b>97,83</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                                       |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>1.572.001,88</b>  | <b>1,96</b>                  |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                                       |       |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| Verwahrstelle   |                                       | EUR   |   | 1.572.001,88          |  | %                    | 100,000     | 1.572.001,88         | 1,96                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                                       |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>226.562,59</b>    | <b>0,28</b>                  |
| Dividendenforderungen   |                                       | EUR   |   | 221.308,72            |  |                      |             | 221.308,72           | 0,28                         |
| Quellensteuererstattungsansprüche   |                                       | EUR   |   | 5.253,87              |  |                      |             | 5.253,87             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                                       |       |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>-58.393,12</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung  |                                       | EUR   |   | -58.393,12            |  |                      |             | -58.393,12           | -0,07                        |

|                           |  |  |            |                      |                             |
|---------------------------|--|--|------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Fondsvermögen</b>      |  |  | <b>EUR</b> | <b>80.329.541,32</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup> |
| <b>Anteilwert</b>         |  |  | <b>EUR</b> | <b>145,92</b>        |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b> |  |  | <b>STK</b> | <b>550.500</b>       |                             |

Fußnoten:

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung            | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Wbg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |                                |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |                                |   |                   |                      |                     |
| DE000A0LD2U1                        | alstria office REIT-AG         | STK   | 36.759            | 68.243               |                     |
| DE0005909006                        | Bilfinger SE                   | STK   | 781               | 8.092                |                     |
| DE0006062144                        | Covestro AG                    | STK   | 29.670            | 55.898               |                     |
| DE0006335003                        | KRONES AG                      | STK   | 3.417             | 7.000                |                     |
| DE0007010803                        | RATIONAL AG                    | STK   | 83                | 860                  |                     |
| DE0007251803                        | STADA Arzneimittel AG          | STK   | 5.285             | 19.895               |                     |
| DE0007297004                        | Südzucker AG                   | STK   | 12.215            | 28.507               |                     |
| <b>Ausland</b>                      |                                |   |                   |                      |                     |
| NL0011375019                        | Steinhoff Internatl Hldgs N.V. | STK   | 433.959           | 1.016.462            |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>je Anteil <sup>1)</sup><br/>EUR</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>  |                          |                          |  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                          | 1.599.396,03             | 2,905                                  |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |                          | 276.170,24               | 0,502                                  |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |                          | -41.425,50               | -0,075                                 |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                          | <b>1.834.140,77</b>      | <b>3,332</b>                           |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |  |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                          | -242.631,52              | -0,441                                 |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                          | -2.507,04                | -0,005                                 |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                          | <b>-245.138,56</b>       | <b>-0,445</b>                          |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                          | <b>1.589.002,21</b>      | <b>2,886</b>                           |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |  |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                          | 4.236.731,44             | 7,696                                  |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                          | -4.158.359,23            | -7,554                                 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          | <b>78.372,21</b>         | <b>0,142</b>                           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          | <b>1.667.374,42</b>      | <b>3,029</b>                           |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                          | 3.392.324,56             | 6,162                                  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                          | -2.745.937,78            | -4,988                                 |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          | <b>646.386,78</b>        | <b>1,174</b>                           |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          | <b>2.313.761,20</b>      | <b>4,203</b>                           |

**Entwicklung des Teilsondervermögens**

|  | <b>EUR</b>           | <b>EUR</b>           |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>46.630.622,87</b> | <b>46.630.622,87</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       | -849.938,25          | -849.938,25          |
| 2. Mittelzufluss (netto)   | 32.645.585,95        | 32.645.585,95        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 44.037.868,80        | 44.037.868,80        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -11.392.282,85       | -11.392.282,85       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                | -410.490,45          | -410.490,45          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | 2.313.761,20         | 2.313.761,20         |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | 3.392.324,56         | 3.392.324,56         |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -2.745.937,78        | -2.745.937,78        |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>80.329.541,32</b> | <b>80.329.541,32</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens**

|   | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>je Anteil <sup>1)</sup><br/>EUR</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |                          | <b>3.056.957,95</b>      | <b>5,553</b>                           |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            |                          | 1.389.583,53             | 2,524                                  |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          |                          | 1.667.374,42             | 3,029                                  |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup> |                          | 0,00                     | 0,000                                  |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |                          | <b>1.467.994,75</b>      | <b>2,667</b>                           |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         |                          | 0,00                     | 0,000                                  |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          |                          | 1.467.994,75             | 2,667                                  |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |                          | <b>1.588.963,20</b>      | <b>2,886</b>                           |
| 1. Endausschüttung <sup>3)</sup>                      |                          | 1.588.963,20             | 2,886                                  |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| <b>Geschäftsjahr</b> | <b>Teilsondervermögen<br/>am Ende des<br/>Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>EUR</b> |
|----------------------|---|---------------------------|
| 2017/2018            | 80.329.541,32   | 145,92                    |
| 2016/2017            | 46.630.622,87   | 141,30                    |
| 2015/2016            | 18.767.894,14   | 117,30                    |

# ComStage 1 MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| International Security Identification Number (ISIN)    |            | DE000ETF9074      |
| <b>Anteilwert</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>145,92</b>     |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                              | <b>STK</b> | <b>550.500,00</b> |
| Anleger  |            | Private Anleger   |
| Aktueller Ausgabeaufschlag                             | %          | 5,00              |
| Aktueller Rücknahmeabschlag                            | %          | 5,00              |
| Verwaltungsvergütung p. a.                             | %          | 0,30              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |            | <b>97,83</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 30.06.2018 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 30.06.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

|  |                        |
|--|------------------------|
| Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände | zum Nennwert           |
| Verbindlichkeiten                            | zum Rückzahlungsbetrag |

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilsongervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilsongervermögens aus. **0,30**

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsongervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwändungsersatzungen, mit denen das jeweilige Teilsongervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsongervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

EUR

1.093,57

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

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsongervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsongervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 86.832.039,60 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsongervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwändungsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### 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.

#### Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

#### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsongervermögen und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark). Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsongervermögen erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsongervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

|   |        |
|---|--------|
| Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums | 1,834% |
| Höhe der Annual Tracking Difference                     | 0,145% |

**Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:**

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausgezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden.

Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

# ComStage 1 EURO STOXX 50<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> |                    | <b>40.170.468,02</b> | <b>100,04</b>                |
| 1. Aktien                      |                    | 38.945.554,57        | 96,99                        |
| - Aeronautik und Weltraum      | 1.573.124,46       |                      | 3,92                         |
| - Audiovisuelle Industrie      | 360.738,00         |                      | 0,90                         |
| - Banken                       | 5.105.770,95       |                      | 12,72                        |
| - Bau und Baustoffe            | 1.539.187,58       |                      | 3,83                         |
| - Chemische Industrie          | 2.018.804,73       |                      | 5,03                         |
| - Einzelhandel                 | 540.754,06         |                      | 1,35                         |
| - Elektrik / Elektronik        | 2.427.283,41       |                      | 6,04                         |
| - Energieversorger             | 4.981.551,82       |                      | 12,41                        |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau | 1.665.288,45       |                      | 4,15                         |
| - Pharmaindustrie / Biotech    | 5.731.246,19       |                      | 14,27                        |
| - Real Estate                  | 435.550,50         |                      | 1,08                         |
| - Software                     | 1.778.230,45       |                      | 4,43                         |
| - Sonstige industrielle Werte  | 1.600.364,70       |                      | 3,99                         |
| - Telekommunikation            | 2.230.692,08       |                      | 5,56                         |
| - Textilien und Kleidung       | 1.842.934,55       |                      | 4,59                         |
| - Transportation               | 455.911,00         |                      | 1,14                         |
| - Verbrauchsgüter              | 2.183.906,25       |                      | 5,44                         |
| - Versicherungen               | 2.474.215,39       |                      | 6,16                         |
| 2. Forderungen                 |                    | 29.234,55            | 0,07                         |
| 3. Bankguthaben                |                    | 1.195.678,90         | 2,98                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   |                    | <b>-14.997,86</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      |                    | <b>40.155.470,16</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |



# ComStage 1 EURO STOXX 50<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung            | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens       |
|---|--------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Aktien</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Inland</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| DE000A1EWWW0  | adidas AG                      | STK   |                                       | 3.025              | 283                                | 423                                   | EUR 186,950 | 565.523,75           | 1,41                       |
| DE0008404005  | Allianz SE                     | STK   |                                       | 7.321              | 692                                | 1.274                                 | EUR 177,020 | 1.295.963,42         | 3,23                       |
| DE000BASF111  | BASF SE                        | STK   |                                       | 15.273             | 1.419                              | 2.030                                 | EUR 81,910  | 1.251.011,43         | 3,12                       |
| DE000BAY0017  | Bayer AG                       | STK   |                                       | 15.506             | 3.033                              | 1.828                                 | EUR 94,350  | 1.462.991,10         | 3,64                       |
| DE0005190003  | Bayerische Motoren Werke AG    | STK   |                                       | 5.329              | 497                                | 748                                   | EUR 77,630  | 413.690,27           | 1,03                       |
| DE0007100000  | Daimler AG                     | STK   |                                       | 14.850             | 1.540                              | 3.926                                 | EUR 55,130  | 818.680,50           | 2,04                       |
| DE0005140008  | Deutsche Bank AG               | STK   |                                       | 31.636             | 3.549                              | 4.117                                 | EUR 9,222   | 291.747,19           | 0,73                       |
| DE0005552004  | Deutsche Post AG               | STK   |                                       | 16.300             | 1.824                              | 2.122                                 | EUR 27,970  | 455.911,00           | 1,14                       |
| DE0005557508  | Deutsche Telekom AG            | STK   |                                       | 53.928             | 6.299                              | 7.386                                 | EUR 13,270  | 715.624,56           | 1,78                       |
| DE000ENAG999  | E.ON SE                        | STK   |                                       | 36.602             | 3.402                              | 4.865                                 | EUR 9,154   | 335.054,71           | 0,83                       |
| DE0005785604  | Fresenius SE & Co. KGaA        | STK   |                                       | 6.802              | 650                                | 921                                   | EUR 68,800  | 467.977,60           | 1,17                       |
| DE0008430026  | Münchener Rückvers.-Ges. AG    | STK   |                                       | 2.487              | 240                                | 434                                   | EUR 181,050 | 450.271,35           | 1,12                       |
| DE0007164600  | SAP SE                         | STK   |                                       | 17.971             | 2.946                              | 2.233                                 | EUR 98,950  | 1.778.230,45         | 4,43                       |
| DE0007236101  | Siemens AG                     | STK   |                                       | 14.135             | 1.314                              | 1.879                                 | EUR 113,220 | 1.600.364,70         | 3,99                       |
| DE0007664039  | Volkswagen AG                  | STK   |                                       | 3.044              | 283                                | 405                                   | EUR 142,220 | 432.917,68           | 1,08                       |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>12.335.959,71</b> | <b>30,72</b>               |
| <b>Ausland</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| NL0011794037  | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK   |                                       | 20.733             | 2.924                              | 4.349                                 | EUR 20,505  | 425.130,17           | 1,06                       |
| FR0000120073  | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. | STK   |                                       | 7.129              | 1.273                              | 875                                   | EUR 107,700 | 767.793,30           | 1,91                       |
| NL0000235190  | Airbus SE                      | STK   |                                       | 9.501              | 1.418                              | 1.775                                 | EUR 100,260 | 952.570,26           | 2,37                       |
| BE0974293251  | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK   |                                       | 12.640             | 1.454                              | 1.640                                 | EUR 86,500  | 1.093.360,00         | 2,72                       |
| NL0010273215  | ASML Holding N.V.              | STK   |                                       | 7.175              | 1.513                              | 830                                   | EUR 169,700 | 1.217.597,50         | 3,03                       |
| FR0000120628  | AXA S.A.                       | STK   |                                       | 34.641             | 3.278                              | 4.649                                 | EUR 21,015  | 727.980,62           | 1,81                       |
| ES0113211835  | Banco Bilbao Vizcaya Argent.   | STK   |                                       | 110.880            | 10.307                             | 14.740                                | EUR 6,074   | 673.485,12           | 1,68                       |
| ES0113900J37  | Banco Santander S.A.           | STK   |                                       | 268.327            | 51.602                             | 35.459                                | EUR 4,592   | 1.232.157,58         | 3,07                       |
| FR0000131104  | BNP Paribas S.A.               | STK   |                                       | 19.160             | 2.285                              | 2.473                                 | EUR 53,190  | 1.019.120,40         | 2,54                       |
| FR0000125007  | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | STK   |                                       | 9.205              | 1.473                              | 1.258                                 | EUR 38,270  | 352.275,35           | 0,88                       |
| IE0001827041  | CRH PLC                        | STK   |                                       | 14.025             | 1.418                              | 1.848                                 | EUR 30,350  | 425.658,75           | 1,06                       |
| FR0000120644  | Danone S.A.                    | STK   |                                       | 10.584             | 1.364                              | 1.352                                 | EUR 62,870  | 665.416,08           | 1,66                       |
| IT0003128367  | ENEL S.p.A.                    | STK   |                                       | 129.180            | 12.024                             | 17.171                                | EUR 4,757   | 614.509,26           | 1,53                       |
| FR0010208488  | Engie S.A.                     | STK   |                                       | 30.737             | 4.529                              | 3.841                                 | EUR 13,130  | 403.576,81           | 1,01                       |
| IT0003132476  | ENI S.p.A.                     | STK   |                                       | 42.242             | 3.926                              | 5.615                                 | EUR 15,906  | 671.901,25           | 1,67                       |
| FR0000121667  | Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA | STK   |                                       | 3.644              | 349                                | 482                                   | EUR 120,900 | 440.559,60           | 1,10                       |
| ES0144580Y14  | Iberdrola S.A.                 | STK   |                                       | 97.888             | 12.766                             | 17.234                                | EUR 6,624   | 648.410,11           | 1,61                       |
| ES0148396007  | Industria de Diseño Textil SA  | STK   |                                       | 18.481             | 1.718                              | 2.457                                 | EUR 29,260  | 540.754,06           | 1,35                       |
| NL0011821202  | ING Groep N.V.                 | STK   |                                       | 64.709             | 6.115                              | 8.588                                 | EUR 12,328  | 797.732,55           | 1,99                       |
| IT0000072618  | Intesa Sanpaolo S.p.A.         | STK   |                                       | 243.846            | 26.638                             | 31.834                                | EUR 2,487   | 606.323,08           | 1,51                       |
| NL0000009538  | Koninklijke Philips N.V.       | STK   |                                       | 15.646             | 1.624                              | 2.055                                 | EUR 36,425  | 569.905,55           | 1,42                       |
| FR0000121014  | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE  | STK   |                                       | 4.479              | 418                                | 639                                   | EUR 285,200 | 1.277.410,80         | 3,18                       |
| FI0009000681  | Nokia Oyj                      | STK   |                                       | 93.646             | 9.077                              | 16.358                                | EUR 4,930   | 461.674,78           | 1,15                       |
| FR0000133308  | Orange S.A.                    | STK   |                                       | 34.082             | 3.882                              | 4.426                                 | EUR 14,345  | 488.906,29           | 1,22                       |
| FR0000120321  | Oréal S.A., L'                 | STK   |                                       | 4.094              | 416                                | 560                                   | EUR 211,500 | 865.881,00           | 2,16                       |
| FR0000073272  | SAFRAN                         | STK   |                                       | 5.964              | 554                                | 792                                   | EUR 104,050 | 620.554,20           | 1,55                       |
| FR0000120578  | Sanofi S.A.                    | STK   |                                       | 18.811             | 1.809                              | 2.833                                 | EUR 68,650  | 1.291.375,15         | 3,22                       |
| FR0000121972  | Schneider Electric SE          | STK   |                                       | 8.958              | 923                                | 1.566                                 | EUR 71,420  | 639.780,36           | 1,59                       |
| FR0000130809  | Société Générale S.A.          | STK   |                                       | 13.435             | 1.252                              | 1.785                                 | EUR 36,115  | 485.205,03           | 1,21                       |
| ES0178430E18  | Telefónica S.A.                | STK   |                                       | 77.550             | 10.287                             | 9.858                                 | EUR 7,279   | 564.486,45           | 1,41                       |
| FR0000120271  | Total S.A.                     | STK   |                                       | 44.208             | 6.758                              | 5.489                                 | EUR 52,210  | 2.308.099,68         | 5,75                       |
| FR0013326246  | Unibail-Rodamco-Westfield      | STK   |                                       | 2.310              | 2.310                              | 0                                     | EUR 188,550 | 435.550,50           | 1,08                       |
| NL0000009355  | Unilever N.V.                  | STK   |                                       | 25.164             | 2.432                              | 4.473                                 | EUR 47,785  | 1.202.461,74         | 2,99                       |
| FR0000125486  | VINCI S.A.                     | STK   |                                       | 9.243              | 960                                | 1.324                                 | EUR 82,360  | 761.253,48           | 1,90                       |
| FR0000127771  | Vivendi S.A.                   | STK   |                                       | 17.178             | 1.771                              | 2.258                                 | EUR 21,000  | 360.738,00           | 0,90                       |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>26.609.594,86</b> | <b>66,27</b>               |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>38.945.554,57</b> | <b>96,99</b>               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>1.195.678,90</b>  | <b>2,98</b>                |
| Verwahrstelle   |                                | EUR   |                                       | 1.195.678,90       |                                    |                                       | % 100,000   | 1.195.678,90         | 2,98                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Dividendenforderungen Aktien  |                                | EUR   |                                       | 6.806,14           |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>29.234,55</b>     | <b>0,07</b>                |
| Quellensteuererstattungsansprüche   |                                | EUR   |                                       | 22.428,41          |                                    |                                       |             | 6.806,14             | 0,02                       |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             | 22.428,41            | 0,06                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung  |                                | EUR   |                                       | -14.997,86         |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>-14.997,86</b>    | <b>-0,04</b>               |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             | -14.997,86           | -0,04                      |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Anteilwert</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>40.155.470,16</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>35,02</b>         |                            |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>STK</b>  | <b>1.146.500</b>     |                            |

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Teilsondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                 | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                     |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |                                     |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |                                     |   |                   |                      |                     |
| DE000BAY1BR7                        | Bayer AG - Anrechte                 | STK   | 13.751            | 13.751               |                     |
| <b>Ausland</b>                      |                                     |   |                   |                      |                     |
| ES06139009P1                        | Banco Santander S.A. - Anrechte     | STK   | 252.184           | 252.184              |                     |
| ES06139009Q9                        | Banco Santander S.A. - Anrechte     | STK   | 253.722           | 253.722              |                     |
| FR0013327327                        | Danone S.A. - Anrechte              | STK   | 10.584            | 10.584               |                     |
| ES0144583178                        | Iberdrola S.A.                      | STK   | 1.987             | 1.987                |                     |
| ES06445809E7                        | Iberdrola S.A. - Anrechte           | STK   | 102.356           | 102.356              |                     |
| ES06445809F4                        | Iberdrola S.A. - Anrechte           | STK   | 91.424            | 91.424               |                     |
| NL0012818520                        | Koninklijke Philips N.V. - Anrechte | STK   | 15.646            | 15.646               |                     |
| FR0013283116                        | Total S.A. - Anrechte               | STK   | 37.719            | 37.719               |                     |
| FR0013301744                        | Total S.A. - Anrechte               | STK   | 39.961            | 39.961               |                     |
| FR0013321452                        | Total S.A. - Anrechte               | STK   | 42.172            | 42.172               |                     |
| FR0013333374                        | Total S.A. - Anrechte               | STK   | 42.172            | 42.172               |                     |
| FR0000124711                        | Unibail-Rodamco SE                  | STK   | 807               | 2.531                |                     |
| NL0012440689                        | Unilever N.V. - Anrechte            | STK   | 27.205            | 27.205               |                     |
| NL0012650592                        | Unilever N.V. - Anrechte            | STK   | 24.882            | 24.882               |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR    | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                  |                     |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           |                  | 366.815,76          | 0,320                          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      |                  | 931.131,41          | 0,812                          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) |                  | 78,49               | 0,000                          |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                            |                  | -65.491,79          | -0,057                         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |                  | <b>1.232.533,87</b> | <b>1,075</b>                   |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                  |                     |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung   |                  | -60.891,35          | -0,053                         |
| 2. Sonstige Aufwendungen  |                  | -2.126,08           | -0,002                         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |                  | <b>-63.017,43</b>   | <b>-0,055</b>                  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |                  | <b>1.169.516,44</b> | <b>1,020</b>                   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                  |                     |                                |
| 1. Realisierte Gewinne  |                  | 457.260,73          | 0,399                          |
| 2. Realisierte Verluste   |                  | -220.495,19         | -0,192                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |                  | <b>236.765,54</b>   | <b>0,207</b>                   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             |                  | <b>1.406.281,98</b> | <b>1,227</b>                   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              |                  | 900.947,55          | 0,786                          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             |                  | -1.771.478,67       | -1,545                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      |                  | <b>-870.531,12</b>  | <b>-0,759</b>                  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        |                  | <b>535.750,86</b>   | <b>0,467</b>                   |

**Entwicklung des Teilsondervermögens**

|  | 2017 / 2018   |                      |
|--|---------------|----------------------|
|  | EUR           | EUR                  |
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>41.498.764,89</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       |               | -1.015.312,00        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |               | -64.690,80           |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |               | -762.227,00          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 4.560.988,00  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -5.323.215,00 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                |               | -36.815,79           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      |               | 535.750,86           |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | 900.947,55    |                      |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -1.771.478,67 |                      |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>40.155.470,16</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens**

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR    | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>                            |                  | <b>1.567.978,29</b> | <b>1,368</b>                   |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr  |                  | 161.696,31          | 0,141                          |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                        |                  | 1.406.281,98        | 1,227                          |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup>               |                  | 0,00                | 0,000                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>                     |                  | <b>398.405,44</b>   | <b>0,347</b>                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                                       |                  | 0,00                | 0,000                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung  |                  | 398.405,44          | 0,347                          |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                                      |                  | <b>1.169.572,85</b> | <b>1,020</b>                   |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG <sup>3)</sup> |                  | 64.690,80           | 0,056                          |
| 2. Endausschüttung <sup>4)</sup>                                    |                  | 1.104.882,05        | 0,964                          |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und dem Teilsondervermögen entnommen. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

4) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Teilsondervermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 2017/2018     | 40.155.470,16   | 35,02             |
| 2016/2017     | 41.498.764,89   | 35,47             |
| 2015/2016     | 22.294.305,26   | 29,61             |

# ComStage 1 EURO STOXX 50<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 EURO STOXX 50<sup>®</sup> UCITS ETF

|  |            |                  |
|--|------------|------------------|
| International Security Identification Number (ISIN)    |            | DE000ETF9504     |
| <b>Anteilwert</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>35,02</b>     |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                              | <b>STK</b> | <b>1.146.500</b> |
| Anleger  |            | Private Anleger  |
| Aktueller Ausgabeaufschlag                             | %          | 5,00             |
| Aktueller Rücknahmeabschlag                            | %          | 5,00             |
| Verwaltungsvergütung p. a.                             | %          | 0,15             |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |            | <b>96,99</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 30.06.2018 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 30.06.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

|  |                        |
|--|------------------------|
| Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände | zum Nennwert           |
| Verbindlichkeiten                            | zum Rückzahlungsbetrag |

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilsongervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilsongervermögens aus. **0,15**

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsongervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwendungserstattungen, mit denen das jeweilige Teilsongervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsongervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

EUR

1.387,69

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

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsongervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsongervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,76 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10.500.417,43 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsongervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### 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.

#### Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

#### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsongervermögen und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark). Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsongervermögen erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsongervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

2,894%

Höhe der Annual Tracking Difference

0,091%

#### Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausgezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden.

Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

# ComStage 1 SDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                   | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    |                    | <b>9.630.948,04</b> | <b>100,18</b>                |
| 1. Aktien                         |                    | 9.510.135,82        | 98,92                        |
| - Audiovisuelle Industrie         | 135.564,80         |                     | 1,41                         |
| - Bau und Baustoffe               | 299.431,44         |                     | 3,11                         |
| - Chemische Industrie             | 266.966,61         |                     | 2,78                         |
| - Einzelhandel                    | 886.825,02         |                     | 9,22                         |
| - Elektrik / Elektronik           | 87.778,50          |                     | 0,91                         |
| - Energieversorger                | 141.993,75         |                     | 1,48                         |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau    | 2.634.752,79       |                     | 27,41                        |
| - Pharmaindustrie / Biotech       | 235.924,87         |                     | 2,45                         |
| - Real Estate                     | 1.610.440,40       |                     | 16,75                        |
| - Sonstige Finanzdienstleistungen | 1.296.818,47       |                     | 13,49                        |
| - Sonstige industrielle Werte     | 393.466,92         |                     | 4,09                         |
| - Sonstiges                       | 370.591,45         |                     | 3,85                         |
| - Telekommunikation               | 245.440,00         |                     | 2,55                         |
| - Transportation                  | 367.052,80         |                     | 3,82                         |
| - Unterhaltungsindustrie          | 71.648,75          |                     | 0,75                         |
| - Verbrauchsgüter                 | 465.439,25         |                     | 4,84                         |
| 2. Forderungen                    |                    | 2.122,67            | 0,02                         |
| 3. Bankguthaben                   |                    | 118.689,55          | 1,23                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>      |                    | <b>-17.198,90</b>   | <b>-0,18</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>         |                    | <b>9.613.749,14</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |

# ComStage 1 SDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs        | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens       |              |
|---|---------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------|----------------------------|--------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| <b>Aktien</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| <b>Inland</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| DE0005008007  | ADLER Real Estate AG                  | STK   |                                       | 7.334              | 5.662                              | 2.275                                 | EUR 14,400  | 105.609,60          | 1,10                       |              |
| DE000A0LD2U1  | alstria office REIT-AG                | STK   |                                       | 37.737             | 37.737                             | 0                                     | EUR 12,870  | 485.675,19          | 5,05                       |              |
| DE000A2DAM03  | Aumann AG                             | STK   |                                       | 2.255              | 2.255                              | 0                                     | EUR 53,000  | 119.515,00          | 1,24                       |              |
| DE0005232805  | Bertrand AG                           | STK   |                                       | 1.344              | 970                                | 514                                   | EUR 81,350  | 109.334,40          | 1,14                       |              |
| DE0005909006  | Bilfinger SE                          | STK   |                                       | 6.874              | 7.002                              | 128                                   | EUR 43,560  | 299.431,44          | 3,11                       |              |
| DE0005227235  | Biotest AG                            | STK   |                                       | 4.719              | 3.403                              | 1.803                                 | EUR 24,750  | 116.795,25          | 1,21                       |              |
| DE0005493092  | Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA        | STK   |                                       | 13.330             | 9.614                              | 5.094                                 | EUR 5,375   | 71.648,75           | 0,75                       |              |
| DE0006095003  | Capital Stage AG                      | STK   |                                       | 22.719             | 16.264                             | 7.566                                 | EUR 6,250   | 141.993,75          | 1,48                       |              |
| DE0005403901  | CEWE Stiftung & Co. KGaA              | STK   |                                       | 1.252              | 905                                | 475                                   | EUR 79,200  | 99.158,40           | 1,03                       |              |
| DE000A1TNU7   | Deutsche Beteiligungs AG              | STK   |                                       | 2.815              | 2.106                              | 1.233                                 | EUR 34,000  | 95.710,00           | 1,00                       |              |
| DE0006305006  | DEUTZ AG                              | STK   |                                       | 27.385             | 19.936                             | 6.834                                 | EUR 6,615   | 181.151,78          | 1,88                       |              |
| DE000A1X3XX4  | DIC Asset AG                          | STK   |                                       | 10.244             | 7.797                              | 4.891                                 | EUR 9,610   | 98.444,84           | 1,02                       |              |
| DE0005878003  | DMG MORI AG                           | STK   |                                       | 4.506              | 3.250                              | 1.722                                 | EUR 46,700  | 210.430,20          | 2,19                       |              |
| DE000DWS1007  | DWS Group GmbH & Co. KGaA             | STK   |                                       | 8.229              | 8.229                              | 0                                     | EUR 25,785  | 212.184,77          | 2,21                       |              |
| DE0007856023  | ElringKlinger AG                      | STK   |                                       | 7.248              | 5.228                              | 2.770                                 | EUR 10,990  | 79.655,52           | 0,83                       |              |
| DE0005895403  | GRAMMER AG                            | STK   |                                       | 1.884              | 1.431                              | 1.001                                 | EUR 59,600  | 112.286,40          | 1,17                       |              |
| DE000A161N30  | GRENKE AG                             | STK   |                                       | 6.067              | 5.769                              | 1.038                                 | EUR 97,850  | 593.655,95          | 6,18                       |              |
| DE0006013006  | HAMBORNER REIT AG                     | STK   |                                       | 16.646             | 12.006                             | 6.362                                 | EUR 9,110   | 151.645,06          | 1,58                       |              |
| DE000A0S8488  | Hamburger Hafen u. Logistik AG        | STK   |                                       | 5.279              | 3.808                              | 2.018                                 | EUR 18,600  | 98.189,40           | 1,02                       |              |
| DE000HLA475   | Hapag-Lloyd AG                        | STK   |                                       | 7.592              | 8.758                              | 5.200                                 | EUR 30,500  | 231.556,00          | 2,41                       |              |
| DE0007314007  | Heidelberger Druckmaschinen AG        | STK   |                                       | 60.910             | 43.353                             | 19.343                                | EUR 2,354   | 143.382,14          | 1,49                       |              |
| DE000A161408  | HelloFresh SE                         | STK   |                                       | 18.519             | 18.519                             | 0                                     | EUR 13,070  | 242.043,33          | 2,52                       |              |
| DE0006083405  | Hornbach Holding AG&Co.KGaA           | STK   |                                       | 2.385              | 1.693                              | 727                                   | EUR 61,800  | 147.393,00          | 1,53                       |              |
| DE0005493365  | HYPOPORT AG                           | STK   |                                       | 968                | 732                                | 372                                   | EUR 160,000 | 154.880,00          | 1,61                       |              |
| DE0006200108  | INDUS Holding AG                      | STK   |                                       | 4.361              | 3.156                              | 1.654                                 | EUR 53,400  | 232.877,40          | 2,42                       |              |
| DE000JST4000  | JOST Werke AG                         | STK   |                                       | 3.554              | 3.554                              | 0                                     | EUR 32,700  | 116.215,80          | 1,21                       |              |
| DE000KC01000  | Klöckner & Co SE                      | STK   |                                       | 17.784             | 12.827                             | 6.797                                 | EUR 9,030   | 160.589,52          | 1,67                       |              |
| DE0007193500  | Koenig & Bauer AG                     | STK   |                                       | 3.340              | 2.409                              | 1.276                                 | EUR 61,900  | 206.746,00          | 2,15                       |              |
| DE0006335003  | KRONES AG                             | STK   |                                       | 3.647              | 3.647                              | 0                                     | EUR 110,700 | 403.722,90          | 4,20                       |              |
| DE0007074007  | KWS SAAT SE                           | STK   |                                       | 474                | 343                                | 181                                   | EUR 304,000 | 144.096,00          | 1,50                       |              |
| DE000PAT1AG3  | PATRIZIA Immobilien AG                | STK   |                                       | 9.989              | 7.766                              | 4.180                                 | EUR 16,510  | 164.918,39          | 1,72                       |              |
| DE000PAT1W13  | PATRIZIA Immobilien AG Dividende Cash | STK   |                                       | 9.989              | 9.989                              | 0                                     | EUR 0,000   | 0,00                | 0,00                       |              |
| DE0007010803  | RATIONAL AG                           | STK   |                                       | 789                | 791                                | 2                                     | EUR 559,000 | 441.051,00          | 4,59                       |              |
| DE0007042301  | RHÖN-KLINIKUM AG                      | STK   |                                       | 4.769              | 3.605                              | 2.308                                 | EUR 24,980  | 119.129,62          | 1,24                       |              |
| DE0007235301  | SGL CARBON SE                         | STK   |                                       | 13.341             | 9.622                              | 5.098                                 | EUR 9,210   | 122.870,61          | 1,28                       |              |
| DE0007231326  | Sixt SE                               | STK   |                                       | 2.839              | 2.064                              | 1.062                                 | EUR 95,950  | 272.402,05          | 2,83                       |              |
| DE0007297004  | Südzucker AG                          | STK   |                                       | 16.378             | 16.378                             | 0                                     | EUR 13,640  | 223.395,92          | 2,32                       |              |
| DE0007446007  | TAKKT AG                              | STK   |                                       | 7.785              | 5.615                              | 2.975                                 | EUR 15,660  | 121.913,10          | 1,27                       |              |
| DE000TCAG172  | Tele Columbus AG                      | STK   |                                       | 22.784             | 16.433                             | 8.707                                 | EUR 5,950   | 135.564,80          | 1,41                       |              |
| DE000A12B8Z4  | TLG IMMOBILIEN AG                     | STK   |                                       | 13.209             | 12.176                             | 9.371                                 | EUR 22,840  | 301.693,56          | 3,14                       |              |
| DE0007667107  | Vossloh AG                            | STK   |                                       | 2.105              | 1.519                              | 805                                   | EUR 41,700  | 87.778,50           | 0,91                       |              |
| DE000VTG9999  | VTG AG                                | STK   |                                       | 2.788              | 2.011                              | 1.066                                 | EUR 48,600  | 135.496,80          | 1,41                       |              |
| DE000WACK012  | Wacker Neuson SE                      | STK   |                                       | 6.175              | 4.484                              | 2.318                                 | EUR 21,760  | 134.368,00          | 1,40                       |              |
| DE0007507501  | WashTec AG                            | STK   |                                       | 2.964              | 2.152                              | 1.113                                 | EUR 75,700  | 224.374,80          | 2,33                       |              |
| DE0008051004  | Wüstenrot& Württembergische AG        | STK   |                                       | 5.250              | 3.706                              | 1.418                                 | EUR 17,580  | 92.295,00           | 0,96                       |              |
| DE0005111702  | zooplus AG                            | STK   |                                       | 1.534              | 1.176                              | 606                                   | EUR 160,000 | 245.440,00          | 2,55                       |              |
|   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>8.388.709,94</b> | <b>87,26</b>               |              |
| <b>Ausland</b>  |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| LU1250154413  | ADO Properties S.A.                   | STK   |                                       | 6.496              | 4.685                              | 2.482                                 | EUR 46,560  | 302.453,76          | 3,15                       |              |
| LU1296758029  | Corestate Capital Holding S.A         | STK   |                                       | 3.237              | 3.237                              | 0                                     | EUR 45,750  | 148.092,75          | 1,54                       |              |
| LU0307018795  | SAF HOLLAND S.A.                      | STK   |                                       | 10.827             | 7.811                              | 4.134                                 | EUR 12,900  | 139.668,30          | 1,45                       |              |
| LU1066226637  | Stabilus S.A.                         | STK   |                                       | 5.891              | 4.249                              | 2.252                                 | EUR 77,050  | 453.901,55          | 4,72                       |              |
| NL0011375019  | Steinhoff Internat'l Hldgs N.V.       | STK   |                                       | 942.799            | 942.799                            | 0                                     | EUR 0,082   | 77.309,52           | 0,80                       |              |
|   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>1.121.425,88</b> | <b>11,66</b>               |              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             | <b>EUR</b>          | <b>9.510.135,82</b>        | <b>98,92</b> |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>118.689,55</b>   | <b>1,23</b>                |              |
| Verwahrstelle   |                                       | EUR   |                                       | 118.689,55         |                                    |                                       | % 100,000   | 118.689,55          | 1,23                       |              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| Dividendenforderungen   |                                       | EUR   |                                       | 2.122,67           |                                    |                                       |             | 2.122,67            | 0,02                       |              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                     |                            |              |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung  |                                       | EUR   |                                       | -17.198,90         |                                    |                                       |             | -17.198,90          | -0,18                      |              |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>9.613.749,14</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b> |              |
| <b>Anteilwert</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>58,44</b>        |                            |              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                                       |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>STK</b>  | <b>164.500</b>      |                            |              |

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung          | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|------------------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                              |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |                              |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |                              |   |                   |                      |                     |
| DE0005093108                        | AMADEUS FIRE AG              | STK   | 141               | 960                  |                     |
| DE0005194062                        | BayWa AG                     | STK   | 389               | 2.651                |                     |
| DE000A0DNAY5                        | bet-at-home.com AG           | STK   | 551               | 1.069                |                     |
| DE000A2E4K43                        | Delivery Hero AG             | STK   | 23.024            | 23.024               |                     |
| DE000A0CAYB2                        | Diebold Nixdorf AG           | STK   | 1.101             | 2.195                |                     |
| DE0003304101                        | Gerry Weber International AG | STK   | 3.507             | 7.338                |                     |
| DE000HLAG1B5                        | Hapag-Lloyd AG - Anrechte    | STK   | 3.929             | 3.929                |                     |
| DE0006569908                        | MLP SE                       | STK   | 7.967             | 16.552               |                     |
| DE0006969603                        | PUMA SE                      | STK   | 292               | 607                  |                     |
| DE000A12UKK6                        | Rocket Internet SE           | STK   | 12.317            | 23.383               |                     |
| DE000A12DM80                        | Scout24 AG                   | STK   | 17.116            | 28.609               |                     |
| DE000A1X3X33                        | WCM Beteil.u.Grundbesitz AG  | STK   | 2.708             | 18.437               |                     |
| <b>Ausland</b>                      |                              |   |                   |                      |                     |
| LU1673108939                        | Aroundtown SA                | STK   | 120.483           | 120.483              |                     |
| LU0775917882                        | Grand City Properties S.A.   | STK   | 2.674             | 18.201               |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>je Anteil <sup>1)</sup><br/>EUR</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>  |                          |                          |  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                          | 147.900,44               | 0,899                                  |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |                          | 21.062,16                | 0,128                                  |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |                          | -3.159,33                | -0,019                                 |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                          | <b>165.803,27</b>        | <b>1,008</b>                           |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |  |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                          | -67.395,53               | -0,410                                 |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                          | -1.226,75                | -0,007                                 |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                          | <b>-68.622,28</b>        | <b>-0,417</b>                          |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                          | <b>97.180,99</b>         | <b>0,591</b>                           |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |  |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                          | 1.865.477,38             | 11,340                                 |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                          | -261.916,13              | -1,592                                 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          | <b>1.603.561,25</b>      | <b>9,748</b>                           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          | <b>1.700.742,24</b>      | <b>10,339</b>                          |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                          | -192.452,09              | -1,170                                 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                          | -536.465,40              | -3,261                                 |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          | <b>-728.917,49</b>       | <b>-4,431</b>                          |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          | <b>971.824,75</b>        | <b>5,908</b>                           |

**Entwicklung des Teilsondervermögens**

|  | <b>EUR</b>    | <b>EUR</b>          |
|--|---------------|---------------------|
|  |               | <b>2017 / 2018</b>  |
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>5.666.310,69</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       |               | -35.407,60          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |               | -3.552,00           |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |               | 3.724.895,34        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 6.817.266,16  |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -3.092.370,82 |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                |               | -710.322,04         |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      |               | 971.824,75          |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | -192.452,09   |                     |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -536.465,40   |                     |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>9.613.749,14</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens**

|   | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>insgesamt<br/>EUR</b> | <b>je Anteil <sup>1)</sup><br/>EUR</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>                            |                          | <b>1.905.596,03</b>      | <b>11,584</b>                          |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr  |                          | 204.853,79               | 1,245                                  |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                        |                          | 1.700.742,24             | 10,339                                 |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup>               |                          | 0,00                     | 0,000                                  |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>                     |                          | <b>1.808.410,63</b>      | <b>10,993</b>                          |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                                       |                          | 161.494,47               | 0,982                                  |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung  |                          | 1.646.916,16             | 10,012                                 |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                                      |                          | <b>97.185,40</b>         | <b>0,591</b>                           |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG <sup>3)</sup> |                          | 3.552,00                 | 0,022                                  |
| 2. Endausschüttung <sup>4)</sup>                                    |                          | 93.633,40                | 0,569                                  |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und dem Teilsondervermögen entnommen. Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

4) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| <b>Geschäftsjahr</b> | <b>Teilsondervermögen<br/>am Ende des<br/>Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>EUR</b> |
|----------------------|---|---------------------------|
| 2017/2018            | 9.613.749,14  | 58,44                     |
| 2016/2017            | 5.666.310,69  | 54,23                     |

# ComStage 1 SDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 SDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| International Security Identification Number (ISIN)    |            | DE000ETF9058      |
| <b>Anteilwert</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>58,44</b>      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                              | <b>STK</b> | <b>164.500,00</b> |
| Anleger  |            | Private Anleger   |
| Aktueller Ausgabeaufschlag                             | %          | 5,00              |
| Aktueller Rücknahmeabschlag                            | %          | 5,00              |
| Verwaltungsvergütung p. a.                             | %          | 0,70              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |            | <b>98,92</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 30.06.2018 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 30.06.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

|  |                        |
|--|------------------------|
| Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände | zum Nennwert           |
| Verbindlichkeiten                            | zum Rückzahlungsbetrag |

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilsongervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilsongervermögens aus. **0,70**

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsongervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwändungsersatzungen, mit denen das jeweilige Teilsongervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsongervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

EUR

485,50

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

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsongervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsongervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,61 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.893.189,82 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsongervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwändungsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### 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.

#### Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

#### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsongervermögen und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark).

Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsongervermögen erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsongervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

|   |         |
|---|---------|
| Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums | 1,213%  |
| Höhe der Annual Tracking Difference                     | -0,415% |

**Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:**

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausbezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden.

Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

# ComStage 1 TecDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> |                    | <b>64.769.496,39</b> | <b>100,09</b>                |
| 1. Aktien                      |                    | 63.995.839,47        | 98,90                        |
| - Büroausstattung              | 6.289.850,02       |                      | 9,72                         |
| - Elektrik / Elektronik        | 10.447.098,58      |                      | 16,14                        |
| - Energieversorger             | 542.450,77         |                      | 0,84                         |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau | 908.664,10         |                      | 1,40                         |
| - Pharmaindustrie / Biotech    | 18.129.544,33      |                      | 28,02                        |
| - Software                     | 5.734.183,83       |                      | 8,86                         |
| - Sonstiges                    | 8.121.942,76       |                      | 12,55                        |
| - Telekommunikation            | 13.822.105,08      |                      | 21,36                        |
| 2. Bankguthaben                |                    | 773.656,92           | 1,20                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   |                    | <b>-60.701,16</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      |                    | <b>64.708.795,23</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |

# ComStage 1 TecDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung            | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens       |
|---|--------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Aktien</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Inland</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| DE000A0WMPJ6  | AIXTRON SE                     | STK   |                                       | 111.660            | 98.618                             | 13.913                                | EUR 11,100  | 1.239.426,00         | 1,92                       |
| DE0005158703  | Bechtle AG                     | STK   |                                       | 27.256             | 27.305                             | 3.311                                 | EUR 66,100  | 1.801.621,60         | 2,78                       |
| DE0005419105  | CANCOM SE                      | STK   |                                       | 15.856             | 14.203                             | 1.866                                 | EUR 87,500  | 1.387.400,00         | 2,14                       |
| DE0005313704  | Carl Zeiss Meditec AG          | STK   |                                       | 36.542             | 32.232                             | 4.438                                 | EUR 58,450  | 2.135.879,90         | 3,30                       |
| DE0005437305  | CompuGroup Medical SE          | STK   |                                       | 24.826             | 21.898                             | 3.015                                 | EUR 44,000  | 1.092.344,00         | 1,69                       |
| DE0005550636  | Drägerwerk AG & Co. KGaA       | STK   |                                       | 7.590              | 6.695                              | 922                                   | EUR 61,500  | 466.785,00           | 0,72                       |
| DE0005545503  | Drillisch AG                   | STK   |                                       | 47.152             | 47.085                             | 11.208                                | EUR 48,760  | 2.299.131,52         | 3,55                       |
| DE0005664809  | Evotec AG                      | STK   |                                       | 118.973            | 104.980                            | 14.275                                | EUR 14,735  | 1.753.067,16         | 2,71                       |
| DE000A0Z2ZZ5  | freenet AG                     | STK   |                                       | 127.893            | 112.810                            | 15.533                                | EUR 22,690  | 2.901.892,17         | 4,48                       |
| DE0005488100  | ISRA VISION AG                 | STK   |                                       | 15.627             | 16.493                             | 866                                   | EUR 52,600  | 821.980,20           | 1,27                       |
| DE0006229107  | JENOPTIK AG                    | STK   |                                       | 50.875             | 44.874                             | 6.178                                 | EUR 33,580  | 1.708.382,50         | 2,64                       |
| DE000A1X3W00  | Medigene AG                    | STK   |                                       | 22.866             | 19.705                             | 2.127                                 | EUR 11,560  | 264.330,96           | 0,41                       |
| DE0006632003  | MorphoSys AG                   | STK   |                                       | 31.445             | 26.690                             | 2.160                                 | EUR 105,000 | 3.301.725,00         | 5,10                       |
| DE0006452907  | Nemetschek SE                  | STK   |                                       | 18.052             | 15.970                             | 2.192                                 | EUR 103,100 | 1.861.161,20         | 2,88                       |
| DE000A0D6554  | Nordex SE                      | STK   |                                       | 62.365             | 55.010                             | 7.574                                 | EUR 8,698   | 542.450,77           | 0,84                       |
| DE0006916604  | Pfeiffer Vacuum Technology AG  | STK   |                                       | 6.449              | 5.728                              | 931                                   | EUR 140,900 | 908.664,10           | 1,40                       |
| DE000A0Z2XN6  | RIB Software SE                | STK   |                                       | 41.556             | 35.146                             | 2.253                                 | EUR 19,900  | 826.964,40           | 1,28                       |
| DE0007165631  | Sartorius AG                   | STK   |                                       | 34.130             | 30.105                             | 4.145                                 | EUR 128,100 | 4.372.053,00         | 6,76                       |
| DE000SHL1006  | Siemens Healthineers AG        | STK   |                                       | 149.803            | 149.803                            | 0                                     | EUR 35,355  | 5.296.285,07         | 8,18                       |
| DE000WAF3001  | Siltronic AG                   | STK   |                                       | 20.724             | 18.280                             | 2.517                                 | EUR 122,550 | 2.539.726,20         | 3,92                       |
| DE000A111338  | SLM Solutions Group AG         | STK   |                                       | 10.584             | 9.474                              | 977                                   | EUR 32,700  | 346.096,80           | 0,53                       |
| DE000A0DJ6J9  | SMA Solar Technology AG        | STK   |                                       | 15.993             | 14.105                             | 1.941                                 | EUR 35,480  | 567.431,64           | 0,88                       |
| DE000A2GS401  | Software AG                    | STK   |                                       | 48.953             | 54.713                             | 5.760                                 | EUR 39,910  | 1.953.714,23         | 3,02                       |
| DE000A1J5RX9  | Telefónica Deutschland Hldg AG | STK   |                                       | 633.343            | 558.652                            | 76.924                                | EUR 3,376   | 2.138.165,97         | 3,30                       |
| DE0005089031  | United Internet AG             | STK   |                                       | 116.407            | 99.419                             | 8.370                                 | EUR 49,060  | 5.710.927,42         | 8,83                       |
| DE0007472060  | Wirecard AG                    | STK   |                                       | 46.168             | 58.592                             | 33.202                                | EUR 137,950 | 6.368.875,60         | 9,84                       |
| DE000XNG8888  | XING SE                        | STK   |                                       | 2.792              | 2.463                              | 339                                   | EUR 276,500 | 771.988,00           | 1,19                       |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             | <b>55.378.470,41</b> | <b>85,58</b>               |
| <b>Ausland</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| GB0059822006  | Dialog Semiconductor PLC       | STK   |                                       | 69.409             | 61.999                             | 11.102                                | EUR 13,060  | 906.481,54           | 1,40                       |
| NL0012169213  | Qiagen N.V.                    | STK   |                                       | 213.607            | 199.859                            | 27.657                                | EUR 31,200  | 6.664.538,40         | 10,30                      |
| AT0000A0E9W5  | S&T AG                         | STK   |                                       | 47.389             | 46.206                             | 7.978                                 | EUR 22,080  | 1.046.349,12         | 1,62                       |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>8.617.369,06</b>  | <b>13,32</b>               |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>63.995.839,47</b> | <b>98,90</b>               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>773.656,92</b>    | <b>1,20</b>                |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Verwahrstelle   |                                | EUR   |                                       | 773.656,92         |                                    |                                       | % 100,000   | 773.656,92           | 1,20                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung  |                                | EUR   |                                       | -60.701,16         |                                    |                                       |             | -60.701,16           | -0,09                      |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>-60.701,16</b>    | <b>-0,09</b>               |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             |                      |                            |
| Anteilwert  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>  | <b>64.708.795,23</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b> |
| Umlaufende Anteile  |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       | <b>STK</b>  | <b>21,75</b>         |                            |
|   |                                |       |                                       |                    |                                    |                                       |             | <b>2.975.000</b>     |                            |

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung        | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|----------------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                            |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |                            |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |                            |   |                   |                      |                     |
| DE0005103006                        | ADVA Optical Networking SE | STK   | 27.512            | 37.583               |                     |
| DE000A2DAM03                        | Aumann AG                  | STK   | 10.015            | 10.015               |                     |
| DE0005800601                        | GFT Technologies SE        | STK   | 12.552            | 16.589               |                     |
| DE0003304002                        | Software AG                | STK   | 5.588             | 17.325               |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018

|  | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR    | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|--|------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                  |                     |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      |                  | 769.992,87          | 0,259                          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |                  | <b>769.992,87</b>   | <b>0,259</b>                   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                  |                     |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    |                  | -243.551,34         | -0,082                         |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                   |                  | -950,15             | 0,000                          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |                  | <b>-244.501,49</b>  | <b>-0,082</b>                  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |                  | <b>525.491,38</b>   | <b>0,177</b>                   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                  |                     |                                |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |                  | 2.968.538,32        | 0,998                          |
| 2. Realisierte Verluste                                    |                  | -369.346,90         | -0,124                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                  | <b>2.599.191,42</b> | <b>0,874</b>                   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>3.124.682,80</b> | <b>1,050</b>                   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |                  | 6.515.329,93        | 2,190                          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |                  | -4.299.612,02       | -1,445                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                  | <b>2.215.717,91</b> | <b>0,745</b>                   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                  | <b>5.340.400,71</b> | <b>1,795</b>                   |

**Entwicklung des Teilsongervermögens**

|  | 2017 / 2018<br>EUR   |
|--|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilsongervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>12.195.720,46</b> |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                       | -139.563,00          |
| 2. Mittelzufluss (netto)   | 47.852.375,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                         | 50.524.439,00        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                        | -2.672.064,00        |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                | -540.137,94          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | 5.340.400,71         |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                | 6.515.329,93         |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste               | -4.299.612,02        |
| <b>II. Wert des Teilsongervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>64.708.795,23</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsongervermögens**

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR    | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |                  | <b>3.888.365,60</b> | <b>1,307</b>                   |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            |                  | 763.682,80          | 0,257                          |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          |                  | 3.124.682,80        | 1,050                          |
| 3. Zuführung aus dem Teilsongervermögen <sup>2)</sup> |                  | 0,00                | 0,000                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |                  | <b>3.362.683,10</b> | <b>1,130</b>                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         |                  | 0,00                | 0,000                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          |                  | 3.362.683,10        | 1,130                          |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |                  | <b>525.682,50</b>   | <b>0,177</b>                   |
| 1. Endausschüttung <sup>3)</sup>                      |                  | 525.682,50          | 0,177                          |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsongervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Teilsongervermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 2017/2018     | 64.708.795,23   | 21,75             |
| 2016/2017     | 12.195.720,46   | 17,93             |

# ComStage 1 TecDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 TecDAX<sup>®</sup> UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)

DE000ETF9082

#### Anteilwert

EUR

21,75

#### Umlaufende Anteile

STK

2.975.000

Anleger

Private Anleger

Aktueller Ausgabeaufschlag

%

5,00

Aktueller Rücknahmeabschlag

%

5,00

Verwaltungsvergütung p. a.

%

0,40

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

**98,90**

**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 30.06.2018 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 30.06.2018 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände

zum Nennwert

Verbindlichkeiten

zum Rückzahlungsbetrag

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

**0,40**

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

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwandsersatzungen, mit denen das jeweilige Teilsondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsondervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

EUR

**1.117,25**

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

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 71.306.167,56 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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

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

### Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

#### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsondervermögen und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark). Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsondervermögen erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsondervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

1,189%

Höhe der Annual Tracking Difference

-0,225%

**Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:**

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausbezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden.

Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

# ComStage 1 STOXX® Europe 600 UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

|                                  | Kurswert<br>in EUR | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   |                    | <b>15.279.434,31</b> | <b>100,14</b>                |
| 1. Aktien                        |                    | 14.879.033,48        | 97,51                        |
| - Australien                     | 74.077,46          |                      | 0,49                         |
| - Belgien                        | 258.714,70         |                      | 1,70                         |
| - Bermuda-Inseln                 | 9.242,95           |                      | 0,06                         |
| - Dänemark                       | 404.256,76         |                      | 2,65                         |
| - Deutschland                    | 2.181.663,09       |                      | 14,30                        |
| - Finnland                       | 266.125,99         |                      | 1,74                         |
| - Frankreich                     | 2.453.344,78       |                      | 16,08                        |
| - Großbritannien                 | 3.740.225,78       |                      | 24,51                        |
| - Irland                         | 286.241,45         |                      | 1,88                         |
| - Isle of Man                    | 4.606,47           |                      | 0,03                         |
| - Italien                        | 499.356,15         |                      | 3,27                         |
| - Jersey                         | 21.952,48          |                      | 0,14                         |
| - Luxemburg                      | 73.224,08          |                      | 0,48                         |
| - Malta                          | 17.015,54          |                      | 0,11                         |
| - Mexiko                         | 4.331,69           |                      | 0,03                         |
| - Niederlande                    | 939.895,91         |                      | 6,16                         |
| - Norwegen                       | 171.088,36         |                      | 1,12                         |
| - Österreich                     | 64.978,13          |                      | 0,43                         |
| - Portugal                       | 39.599,05          |                      | 0,26                         |
| - Russland                       | 3.772,94           |                      | 0,02                         |
| - Schweden                       | 625.151,22         |                      | 4,10                         |
| - Schweiz                        | 1.954.577,07       |                      | 12,81                        |
| - Spanien                        | 702.523,08         |                      | 4,60                         |
| - Südafrika                      | 36.065,68          |                      | 0,24                         |
| - Tschechien                     | 10.922,75          |                      | 0,07                         |
| - Vereinigte Arabische Emirate   | 11.367,42          |                      | 0,07                         |
| - Vereinigte Staaten von Amerika | 16.122,76          |                      | 0,11                         |
| - Zypern                         | 8.589,74           |                      | 0,06                         |
| 2. Forderungen                   |                    | 52.299,62            | 0,34                         |
| 3. Bankguthaben                  |                    | 348.101,21           | 2,28                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     |                    | <b>-20.697,68</b>    | <b>-0,14</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        |                    | <b>15.258.736,63</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |

# ComStage 1 STOXX® Europe 600 UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung            | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                |       |   |                       |  |                      |             |                    |                              |
| <b>Aktien</b>                       |                                |       |   |                       |  |                      |             |                    |                              |
| <b>Inland</b>                       |                                |       |   |                       |  |                      |             |                    |                              |
| DE0005408116                        | Aareal Bank AG                 | STK   |   | 109                   | 109                                      | 0                    | EUR 37,670  | 4.106,03           | 0,03                         |
| DE000A1EWWW0                        | adidas AG                      | STK   |   | 331                   | 333                                      | 2                    | EUR 186,950 | 61.880,45          | 0,41                         |
| DE0008404005                        | Allianz SE                     | STK   |   | 801                   | 811                                      | 10                   | EUR 177,020 | 141.793,02         | 0,94                         |
| DE0006766504                        | Aurubis AG                     | STK   |   | 65                    | 69                                       | 4                    | EUR 65,500  | 4.257,50           | 0,03                         |
| DE0005501357                        | Axel Springer SE               | STK   |   | 90                    | 96                                       | 6                    | EUR 61,950  | 5.575,50           | 0,04                         |
| DE000BASF111                        | BASF SE                        | STK   |   | 1.671                 | 1.671                                    | 0                    | EUR 81,910  | 136.871,61         | 0,91                         |
| DE000BAY0017                        | Bayer AG                       | STK   |   | 1.695                 | 1.695                                    | 0                    | EUR 94,350  | 159.923,25         | 1,07                         |
| DE0005190003                        | Bayerische Motoren Werke AG    | STK   |   | 583                   | 585                                      | 2                    | EUR 77,630  | 45.258,29          | 0,30                         |
| DE0005200000                        | Beiersdorf AG                  | STK   |   | 179                   | 179                                      | 0                    | EUR 97,240  | 17.405,96          | 0,12                         |
| DE000A1DAHH0                        | Brenntag AG                    | STK   |   | 281                   | 281                                      | 0                    | EUR 47,720  | 13.409,32          | 0,09                         |
| DE000CBK1001                        | Commerzbank AG                 | STK   |   | 1.808                 | 1.808                                    | 0                    | EUR 8,211   | 14.845,49          | 0,10                         |
| DE0005439004                        | Continental AG                 | STK   |   | 196                   | 196                                      | 0                    | EUR 195,550 | 38.327,80          | 0,26                         |
| DE0006062144                        | Covestro AG                    | STK   |   | 343                   | 343                                      | 0                    | EUR 76,420  | 26.212,06          | 0,17                         |
| DE0007100000                        | Daimler AG                     | STK   |   | 1.624                 | 1.813                                    | 189                  | EUR 55,130  | 89.531,12          | 0,60                         |
| DE000A2E4K43                        | Delivery Hero AG               | STK   |   | 207                   | 207                                      | 0                    | EUR 45,580  | 9.435,06           | 0,06                         |
| DE0005140008                        | Deutsche Bank AG               | STK   |   | 3.460                 | 3.460                                    | 0                    | EUR 9,222   | 31.908,12          | 0,21                         |
| DE0005810055                        | Deutsche Börse AG              | STK   |   | 351                   | 351                                      | 0                    | EUR 114,150 | 40.066,65          | 0,27                         |
| DE0008232125                        | Deutsche Lufthansa AG          | STK   |   | 429                   | 429                                      | 0                    | EUR 20,600  | 8.837,40           | 0,06                         |
| DE0005552004                        | Deutsche Post AG               | STK   |   | 1.783                 | 1.783                                    | 0                    | EUR 27,970  | 49.870,51          | 0,33                         |
| DE0005557508                        | Deutsche Telekom AG            | STK   |   | 5.899                 | 5.899                                    | 0                    | EUR 13,270  | 78.279,73          | 0,52                         |
| DE000A0HN5C6                        | Deutsche Wohnen SE             | STK   |   | 603                   | 603                                      | 0                    | EUR 41,400  | 24.964,20          | 0,17                         |
| DE000A2LQ7R9                        | Deutsche Wohnen SE - Anrechte  | STK   |   | 603                   | 603                                      | 0                    | EUR 0,000   | 0,00               | 0,00                         |
| DE0005545503                        | Drillisch AG                   | STK   |   | 86                    | 86                                       | 0                    | EUR 48,760  | 4.193,36           | 0,03                         |
| DE0005565204                        | Dürr AG                        | STK   |   | 90                    | 90                                       | 0                    | EUR 39,790  | 3.581,10           | 0,02                         |
| DE000ENAG999                        | E.ON SE                        | STK   |   | 4.004                 | 4.004                                    | 0                    | EUR 9,154   | 36.652,62          | 0,24                         |
| DE000EVNK013                        | Evonik Industries AG           | STK   |   | 272                   | 272                                      | 0                    | EUR 29,330  | 7.977,76           | 0,05                         |
| DE0005773303                        | Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG  | STK   |   | 68                    | 68                                       | 0                    | EUR 82,620  | 5.618,16           | 0,04                         |
| DE000A0Z2ZZ5                        | freenet AG                     | STK   |   | 233                   | 233                                      | 0                    | EUR 22,690  | 5.286,77           | 0,04                         |
| DE0005785802                        | Fresenius Medical Care KGaA    | STK   |   | 389                   | 389                                      | 0                    | EUR 86,380  | 33.601,82          | 0,22                         |
| DE0005785604                        | Fresenius SE & Co. KGaA        | STK   |   | 744                   | 746                                      | 2                    | EUR 68,800  | 51.187,20          | 0,34                         |
| DE0005790430                        | FUCHS PETROLUB SE              | STK   |   | 126                   | 126                                      | 0                    | EUR 42,240  | 5.322,24           | 0,04                         |
| DE0006602006                        | GEA Group AG                   | STK   |   | 283                   | 301                                      | 18                   | EUR 28,890  | 8.175,87           | 0,05                         |
| DE000A0LD6E6                        | Gerritshheimer AG              | STK   |   | 57                    | 57                                       | 0                    | EUR 69,500  | 3.961,50           | 0,03                         |
| DE000A161N30                        | GRENKE AG                      | STK   |   | 46                    | 46                                       | 0                    | EUR 97,850  | 4.501,10           | 0,03                         |
| DE0008402215                        | Hannover Rück SE               | STK   |   | 109                   | 109                                      | 0                    | EUR 106,800 | 11.641,20          | 0,08                         |
| DE0006047004                        | HeidelbergCement AG            | STK   |   | 269                   | 269                                      | 0                    | EUR 72,080  | 19.389,52          | 0,13                         |
| DE000A13SX22                        | Hella KGaA Hueck & Co.         | STK   |   | 80                    | 80                                       | 0                    | EUR 48,000  | 3.840,00           | 0,03                         |
| DE0006048432                        | Henkel AG & Co. KGaA           | STK   |   | 324                   | 324                                      | 0                    | EUR 109,500 | 35.478,00          | 0,24                         |
| DE0006070006                        | HOCHTIEF AG                    | STK   |   | 33                    | 33                                       | 0                    | EUR 154,800 | 5.108,40           | 0,03                         |
| DE000A1PHFF7                        | HUGO BOSS AG                   | STK   |   | 115                   | 115                                      | 0                    | EUR 77,760  | 8.942,40           | 0,06                         |
| DE0006231004                        | Infineon Technologies AG       | STK   |   | 2.067                 | 2.067                                    | 0                    | EUR 21,830  | 45.122,61          | 0,30                         |
| DE000A2AADD2                        | innogy SE                      | STK   |   | 235                   | 235                                      | 0                    | EUR 36,690  | 8.622,15           | 0,06                         |
| DE000KSAG888                        | K+S Aktiengesellschaft         | STK   |   | 348                   | 348                                      | 0                    | EUR 21,150  | 7.360,20           | 0,05                         |
| DE000KGX8881                        | KION GROUP AG                  | STK   |   | 122                   | 122                                      | 0                    | EUR 61,640  | 7.520,08           | 0,05                         |
| DE0005470405                        | LANXESS AG                     | STK   |   | 150                   | 166                                      | 16                   | EUR 66,800  | 10.020,00          | 0,07                         |
| DE000LEG1110                        | LEG Immobilien AG              | STK   |   | 115                   | 115                                      | 0                    | EUR 93,080  | 10.704,20          | 0,07                         |
| DE000A2E4L75                        | Linde AG                       | STK   |   | 311                   | 311                                      | 0                    | EUR 204,400 | 63.568,40          | 0,42                         |
| DE0005937007                        | MAN SE                         | STK   |   | 62                    | 62                                       | 0                    | EUR 96,950  | 6.010,90           | 0,04                         |
| DE0006599905                        | Merck KGaA                     | STK   |   | 235                   | 235                                      | 0                    | EUR 83,620  | 19.650,70          | 0,13                         |
| DE000BFB0019                        | METRO AG                       | STK   |   | 306                   | 306                                      | 0                    | EUR 10,585  | 3.239,01           | 0,02                         |
| DE0006632003                        | MorphoSys AG                   | STK   |   | 58                    | 58                                       | 0                    | EUR 105,000 | 6.090,00           | 0,04                         |
| DE000A0D9PT0                        | MTU Aero Engines AG            | STK   |   | 95                    | 95                                       | 0                    | EUR 164,600 | 15.637,00          | 0,10                         |
| DE0008430026                        | Münchener Rückvers.-Ges. AG    | STK   |   | 272                   | 282                                      | 10                   | EUR 181,050 | 49.245,60          | 0,33                         |
| DE000LED4000                        | OSRAM Licht AG                 | STK   |   | 176                   | 176                                      | 0                    | EUR 35,000  | 6.160,00           | 0,04                         |
| DE000PAH0038                        | Porsche Automobil Holding SE   | STK   |   | 279                   | 279                                      | 0                    | EUR 54,560  | 15.222,24          | 0,10                         |
| DE000PSM7770                        | ProSiebenSat.1 Media SE        | STK   |   | 424                   | 424                                      | 0                    | EUR 21,730  | 9.213,52           | 0,06                         |
| DE0007030009                        | Rheinmetall AG                 | STK   |   | 79                    | 79                                       | 0                    | EUR 94,560  | 7.470,24           | 0,05                         |
| DE0007037129                        | RWE AG                         | STK   |   | 982                   | 982                                      | 0                    | EUR 19,525  | 19.173,55          | 0,13                         |
| DE0007164600                        | SAP SE                         | STK   |   | 1.966                 | 1.969                                    | 3                    | EUR 98,950  | 194.535,70         | 1,30                         |
| DE0007165631                        | Sartorius AG                   | STK   |   | 62                    | 62                                       | 0                    | EUR 128,100 | 7.942,20           | 0,05                         |
| DE000SHA0159                        | Schaeffler AG                  | STK   |   | 302                   | 302                                      | 0                    | EUR 11,150  | 3.367,30           | 0,02                         |
| DE000A12DM80                        | Scout24 AG                     | STK   |   | 196                   | 196                                      | 0                    | EUR 45,440  | 8.906,24           | 0,06                         |
| DE0007236101                        | Siemens AG                     | STK   |   | 1.546                 | 1.546                                    | 0                    | EUR 113,220 | 175.038,12         | 1,17                         |
| DE000SHL1006                        | Siemens Healthineers AG        | STK   |   | 254                   | 254                                      | 0                    | EUR 35,355  | 8.980,17           | 0,06                         |
| DE000WAF3001                        | Siltronic AG                   | STK   |   | 38                    | 38                                       | 0                    | EUR 122,550 | 4.656,90           | 0,03                         |
| DE000A2GS401                        | Software AG                    | STK   |   | 89                    | 94                                       | 5                    | EUR 39,910  | 3.551,99           | 0,02                         |
| DE000SYM9999                        | Symrise AG                     | STK   |   | 222                   | 222                                      | 0                    | EUR 75,100  | 16.672,20          | 0,11                         |
| DE0008303504                        | TAG Immobilien AG              | STK   |   | 266                   | 266                                      | 0                    | EUR 18,830  | 5.008,78           | 0,03                         |
| DE000A1J5RX9                        | Telefónica Deutschland Hldg AG | STK   |   | 1.154                 | 1.154                                    | 0                    | EUR 3,376   | 3.895,90           | 0,03                         |
| DE0007500001                        | thyssenkrupp AG                | STK   |   | 895                   | 895                                      | 0                    | EUR 20,820  | 18.633,90          | 0,12                         |
| DE000TUA0000                        | TUI AG                         | STK   |   | 823                   | 823                                      | 0                    | GBP 16,625  | 15.471,68          | 0,10                         |
| DE000UNSE018                        | Uniper SE                      | STK   |   | 352                   | 388                                      | 36                   | EUR 25,540  | 8.990,08           | 0,06                         |
| DE0005089031                        | United Internet AG             | STK   |   | 227                   | 227                                      | 0                    | EUR 49,060  | 11.136,62          | 0,07                         |
| DE0007664039                        | Volkswagen AG                  | STK   |   | 333                   | 333                                      | 0                    | EUR 142,220 | 47.359,26          | 0,32                         |
| DE000A1ML7J1                        | Vonovia SE                     | STK   |   | 865                   | 865                                      | 0                    | EUR 40,760  | 35.257,40          | 0,23                         |
| DE000WCH8881                        | Wacker Chemie AG               | STK   |   | 32                    | 32                                       | 0                    | EUR 112,150 | 3.588,80           | 0,02                         |
| DE0007472060                        | Wirecard AG                    | STK   |   | 209                   | 209                                      | 0                    | EUR 137,950 | 28.831,55          | 0,19                         |

|                |  |     |        |        |       |     |           |                     |      |  |
|----------------|--|-----|--------|--------|-------|-----|-----------|---------------------|------|--|
| DE000ZAL1111   | Zalando SE                               | STK | 263    | 263    | 0     | EUR | 47,870    | 12.589,81           | 0,08 |  |
|                |  |     |        |        |       | EUR |           | <b>2.181.663,09</b> |      |  |
| <b>Ausland</b> |  |     |        |        |       |     |           |                     |      |  |
| GB00B1YW4409   | 3i Group PLC                             | STK | 1.770  | 1.770  | 0     | GBP | 9,006     | 18.025,24           | 0,12 |  |
| DK0010244508   | A.P.Møller-Mærsk A/S                     | STK | 13     | 13     | 0     | DKK | 7.948,000 | 13.867,69           | 0,09 |  |
| IT0001233417   | A2A S.p.A.                               | STK | 2.849  | 2.849  | 0     | EUR | 1,485     | 4.230,77            | 0,03 |  |
| NL0000852564   | Aalberts Industries N.V.                 | STK | 174    | 174    | 0     | EUR | 41,020    | 7.137,48            | 0,05 |  |
| CH0012221716   | ABB Ltd.                                 | STK | 3.733  | 3.733  | 0     | CHF | 21,710    | 69.904,20           | 0,47 |  |
| NL0011540547   | ABN AMRO Group N.V.                      | STK | 857    | 857    | 0     | EUR | 22,220    | 19.042,54           | 0,13 |  |
| FR0000120404   | ACCOR S.A.                               | STK | 378    | 378    | 0     | EUR | 42,020    | 15.883,56           | 0,11 |  |
| BE0003764785   | Ackermans & van Haaren N.V.              | STK | 41     | 42     | 1     | EUR | 147,500   | 6.047,50            | 0,04 |  |
| ES0167050915   | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA            | STK | 487    | 501    | 14    | EUR | 34,700    | 16.898,90           | 0,11 |  |
| ES06670509D1   | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte | STK | 499    | 499    | 0     | EUR | 0,882     | 440,12              | 0,00 |  |
| CH0012138605   | Adecco Group AG                          | STK | 311    | 311    | 0     | CHF | 58,760    | 15.762,59           | 0,10 |  |
| GB00B02J6398   | Admiral Group PLC                        | STK | 414    | 414    | 0     | GBP | 19,075    | 8.929,78            | 0,06 |  |
| NL0000303709   | AEGON N.V.                               | STK | 3.263  | 3.263  | 0     | EUR | 5,136     | 16.758,77           | 0,11 |  |
| ES0105046009   | AENA S.A.                                | STK | 134    | 155    | 21    | EUR | 155,500   | 20.837,00           | 0,14 |  |
| FR0010340141   | Aéroports de Paris S.A.                  | STK | 51     | 51     | 0     | EUR | 193,700   | 9.878,70            | 0,07 |  |
| BE0974264930   | AGEAS SA/NV                              | STK | 361    | 361    | 0     | EUR | 43,210    | 15.598,81           | 0,10 |  |
| GB00BK1PTB77   | Aggreko PLC                              | STK | 466    | 466    | 0     | GBP | 6,760     | 3.562,12            | 0,02 |  |
| NL0011794037   | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.           | STK | 2.268  | 2.327  | 59    | EUR | 20,505    | 46.505,34           | 0,31 |  |
| IE00BF0L3536   | AIB Group PLC                            | STK | 1.426  | 1.426  | 0     | EUR | 4,650     | 6.630,90            | 0,04 |  |
| FR0000031122   | Air France-KLM S.A.                      | STK | 524    | 524    | 0     | EUR | 6,984     | 3.659,62            | 0,02 |  |
| FR0000120073   | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI.           | STK | 780    | 780    | 0     | EUR | 107,700   | 84.006,00           | 0,56 |  |
| NL0000235190   | Airbus SE                                | STK | 1.039  | 1.039  | 0     | EUR | 100,260   | 104.170,14          | 0,69 |  |
| NO0010345853   | Aker BP ASA                              | STK | 197    | 197    | 0     | NOK | 300,800   | 6.227,15            | 0,04 |  |
| NL0000009132   | Akzo Nobel N.V.                          | STK | 459    | 460    | 1     | EUR | 73,320    | 33.653,88           | 0,22 |  |
| SE0000695876   | Alfa Laval AB                            | STK | 541    | 541    | 0     | SEK | 212,600   | 11.011,75           | 0,07 |  |
| FR0010220475   | Alstom S.A.                              | STK | 290    | 290    | 0     | EUR | 39,360    | 11.414,40           | 0,08 |  |
| FR0000071946   | Alten S.A.                               | STK | 52     | 52     | 0     | EUR | 88,300    | 4.591,60            | 0,03 |  |
| NL0011333752   | Altice N.V.                              | STK | 1.067  | 1.067  | 0     | EUR | 3,490     | 3.723,83            | 0,02 |  |
| FR0000034639   | Altran Technologies S.A.                 | STK | 414    | 414    | 0     | EUR | 12,420    | 5.141,88            | 0,03 |  |
| ES0109067019   | Amadeus IT Group S.A.                    | STK | 798    | 798    | 0     | EUR | 67,600    | 53.944,80           | 0,36 |  |
| DK0060946788   | Ambu A/S                                 | STK | 274    | 274    | 0     | DKK | 215,200   | 7.913,99            | 0,05 |  |
| FI0009000285   | Amer Sports Corp.                        | STK | 212    | 216    | 4     | EUR | 27,020    | 5.728,24            | 0,04 |  |
| AT0000A18XM4   | ams AG                                   | STK | 121    | 121    | 0     | CHF | 73,780    | 7.700,33            | 0,05 |  |
| FR0004125920   | Amundi S.A.                              | STK | 110    | 110    | 0     | EUR | 59,340    | 6.527,40            | 0,04 |  |
| AT0000730007   | Andritz AG                               | STK | 130    | 130    | 0     | EUR | 45,460    | 5.909,80            | 0,04 |  |
| GB00B1XZS820   | Anglo American PLC                       | STK | 1.722  | 1.722  | 0     | GBP | 16,948    | 33.001,03           | 0,22 |  |
| BE0974293251   | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.           | STK | 1.383  | 1.383  | 0     | EUR | 86,500    | 119.629,50          | 0,80 |  |
| GB0000456144   | Antofagasta PLC                          | STK | 705    | 705    | 0     | GBP | 9,900     | 7.892,24            | 0,05 |  |
| LU1598757687   | ArcelorMittal S.A.                       | STK | 1.164  | 1.164  | 0     | EUR | 25,110    | 29.228,04           | 0,19 |  |
| NL0010832176   | argenx SE                                | STK | 59     | 59     | 0     | EUR | 72,300    | 4.265,70            | 0,03 |  |
| FR0010313833   | Arkema S.A.                              | STK | 130    | 130    | 0     | EUR | 101,400   | 13.182,00           | 0,09 |  |
| LU1673108939   | Aroundtown SA                            | STK | 1.221  | 1.221  | 0     | EUR | 7,035     | 8.589,74            | 0,06 |  |
| LU1833004150   | Aroundtown SA - Anrechte                 | STK | 1.221  | 1.221  | 0     | EUR | 0,000     | 0,00                | 0,00 |  |
| GB0000536739   | Ashtead Group PLC                        | STK | 908    | 908    | 0     | GBP | 22,730    | 23.337,86           | 0,16 |  |
| NL0000334118   | ASM International N.V.                   | STK | 85     | 97     | 12    | EUR | 47,360    | 4.025,60            | 0,03 |  |
| NL0010273215   | ASML Holding N.V.                        | STK | 785    | 785    | 0     | EUR | 169,700   | 133.214,50          | 0,89 |  |
| NL0011872643   | ASR Nederland N.V.                       | STK | 267    | 267    | 0     | EUR | 34,980    | 9.339,66            | 0,06 |  |
| SE0007100581   | Assa-Abloy AB                            | STK | 1.803  | 1.803  | 0     | SEK | 190,900   | 32.953,18           | 0,22 |  |
| IT0000062072   | Assicurazioni Generali S.p.A.            | STK | 2.478  | 2.478  | 0     | EUR | 14,370    | 35.608,86           | 0,24 |  |
| GB0006731235   | Associated British Foods PLC             | STK | 655    | 655    | 0     | GBP | 27,380    | 20.279,19           | 0,14 |  |
| GB0009895292   | AstraZeneca PLC                          | STK | 2.304  | 2.304  | 0     | GBP | 52,530    | 136.856,58          | 0,91 |  |
| IT0003506190   | Atlantia S.p.A.                          | STK | 849    | 849    | 0     | EUR | 25,320    | 21.496,68           | 0,14 |  |
| SE0011166610   | Atlas Copco AB                           | STK | 1.172  | 1.172  | 0     | SEK | 260,800   | 29.263,81           | 0,19 |  |
| FR0000051732   | Atos SE                                  | STK | 169    | 169    | 0     | EUR | 116,950   | 19.764,55           | 0,13 |  |
| GB00BVYVFW23   | Auto Trader Group PLC                    | STK | 1.732  | 1.759  | 27    | GBP | 4,259     | 8.341,26            | 0,06 |  |
| GB0002162385   | Aviva PLC                                | STK | 7.301  | 7.301  | 0     | GBP | 5,040     | 41.609,14           | 0,28 |  |
| FR0000120628   | AXA S.A.                                 | STK | 3.789  | 3.791  | 2     | EUR | 21,015    | 79.625,84           | 0,53 |  |
| LU1072616219   | B & M Europ. Value Retail S.A.           | STK | 1.340  | 1.367  | 27    | GBP | 4,041     | 6.123,07            | 0,04 |  |
| GB0009697037   | Babcock International Grp PLC            | STK | 460    | 460    | 0     | GBP | 8,178     | 4.253,84            | 0,03 |  |
| GB0002634946   | BAE Systems PLC                          | STK | 5.807  | 5.807  | 0     | GBP | 6,468     | 42.471,51           | 0,28 |  |
| GB0000961622   | Balfour Beatty PLC                       | STK | 1.255  | 1.255  | 0     | GBP | 2,837     | 4.026,05            | 0,03 |  |
| CH0012410517   | Bäloise Holding AG                       | STK | 89     | 89     | 0     | CHF | 144,300   | 11.077,50           | 0,07 |  |
| ES0113211835   | Banco Bilbao Vizcaya Argent.             | STK | 12.128 | 12.129 | 1     | EUR | 6,074     | 73.665,47           | 0,49 |  |
| IT0005218380   | Banco BPM S.p.A.                         | STK | 2.756  | 2.756  | 0     | EUR | 2,512     | 6.923,07            | 0,05 |  |
| PTBPC0AM0015   | Banco Com. Português SA (BCP)            | STK | 14.694 | 16.385 | 1.691 | EUR | 0,257     | 3.782,24            | 0,03 |  |
| ES0113860A34   | Banco de Sabadell S.A.                   | STK | 10.235 | 10.235 | 0     | EUR | 1,436     | 14.692,34           | 0,10 |  |
| ES0113900J37   | Banco Santander S.A.                     | STK | 29.350 | 29.351 | 1     | EUR | 4,592     | 134.775,20          | 0,90 |  |
| IE00BD1RP616   | Bank of Ireland Group PLC                | STK | 1.689  | 1.689  | 0     | EUR | 6,685     | 11.290,97           | 0,08 |  |
| ES0113307062   | BANKIA S.A.                              | STK | 2.178  | 2.187  | 9     | EUR | 3,207     | 6.984,85            | 0,05 |  |
| ES0113679137   | Bankinter S.A.                           | STK | 1.174  | 1.174  | 0     | EUR | 8,342     | 9.793,51            | 0,07 |  |
| GB0031348658   | Barclays PLC                             | STK | 29.255 | 29.255 | 0     | GBP | 1,890     | 62.522,70           | 0,42 |  |
| GB0000811801   | Barratt Developments PLC                 | STK | 1.842  | 1.842  | 0     | GBP | 5,154     | 10.735,20           | 0,07 |  |
| CH0009002962   | Barry Callebaut AG                       | STK | 4      | 4      | 0     | CHF | 1.780,000 | 6.141,37            | 0,04 |  |
| CH0038389992   | BB Biotech AG                            | STK | 101    | 101    | 0     | CHF | 66,700    | 5.810,76            | 0,04 |  |
| GB00B1FP8915   | BBA Aviation PLC                         | STK | 1.602  | 1.632  | 30    | GBP | 3,414     | 6.184,46            | 0,04 |  |
| NL0012866412   | BE Semiconductor Inds N.V.               | STK | 138    | 138    | 0     | EUR | 23,180    | 3.198,84            | 0,02 |  |
| GB00BYQ0JC66   | Beazley PLC                              | STK | 959    | 959    | 0     | GBP | 5,860     | 6.354,66            | 0,04 |  |
| GB0000904986   | Bellway PLC                              | STK | 224    | 224    | 0     | GBP | 30,040    | 7.608,93            | 0,05 |  |
| GB00B02L3W35   | Berkeley Group Holdings PLC              | STK | 255    | 255    | 0     | GBP | 37,850    | 10.913,95           | 0,07 |  |
| GB0000566504   | BHP Billiton PLC                         | STK | 3.840  | 3.842  | 2     | GBP | 17,060    | 74.077,46           | 0,49 |  |

|               |                                |     |        |        |       |     |           |            |      |
|---------------|--------------------------------|-----|--------|--------|-------|-----|-----------|------------|------|
| SE0000862997  | BillerudKorsnäs AB             | STK | 322    | 322    | 0     | SEK | 126,750   | 3.907,51   | 0,03 |
| FR0013280286  | bioMerieux                     | STK | 78     | 78     | 0     | EUR | 77,100    | 6.013,80   | 0,04 |
| FR0000131104  | BNP Paribas S.A.               | STK | 2.096  | 2.096  | 0     | EUR | 53,190    | 111.486,24 | 0,74 |
| SE0011088665  | Boliden AB                     | STK | 497    | 497    | 0     | SEK | 290,600   | 13.827,63  | 0,09 |
| FR0000039299  | Bolloré S.A.                   | STK | 1.644  | 1.644  | 0     | EUR | 3,984     | 6.549,70   | 0,04 |
| FR0013329968  | Bolloré S.A. - Anrechte        | STK | 1.644  | 1.644  | 0     | EUR | 0,000     | 0,00       | 0,00 |
| ES0115056139  | Bolsas y Mercados Espanoles    | STK | 134    | 134    | 0     | EUR | 28,280    | 3.789,52   | 0,03 |
| FR0000120503  | Bouygues S.A.                  | STK | 524    | 526    | 2     | EUR | 36,910    | 19.340,84  | 0,13 |
| GB0007980591  | BP PLC                         | STK | 36.297 | 36.297 | 0     | GBP | 5,783     | 237.355,74 | 1,58 |
| IT0000066123  | BPER Banca S.p.A.              | STK | 789    | 789    | 0     | EUR | 4,707     | 3.713,82   | 0,02 |
| GB0002875804  | British American Tobacco PLC   | STK | 4.172  | 4.172  | 0     | GBP | 38,300    | 180.683,67 | 1,20 |
| GB0001367019  | British Land Co. PLC, The      | STK | 1.714  | 1.754  | 40    | GBP | 6,722     | 13.028,22  | 0,09 |
| GB00B0N8QD54  | Britvic PLC                    | STK | 481    | 481    | 0     | GBP | 7,790     | 4.237,00   | 0,03 |
| GB0030913577  | BT Group PLC                   | STK | 15.944 | 15.945 | 1     | GBP | 2,178     | 39.267,29  | 0,26 |
| GB0001001592  | BTG PLC                        | STK | 623    | 623    | 0     | GBP | 5,160     | 3.635,08   | 0,02 |
| CH0002432174  | Bucher Industries AG           | STK | 12     | 12     | 0     | CHF | 332,400   | 3.440,55   | 0,02 |
| GB00B0744B38  | Bunzl PLC                      | STK | 611    | 644    | 33    | GBP | 22,950    | 15.856,22  | 0,11 |
| GB0031743007  | Burberry Group PLC             | STK | 761    | 761    | 0     | GBP | 21,600    | 18.587,21  | 0,12 |
| FR0006174348  | Bureau Veritas SA              | STK | 482    | 483    | 1     | EUR | 22,860    | 11.018,52  | 0,07 |
| ES0140609019  | Caixabank S.A.                 | STK | 6.528  | 6.528  | 0     | EUR | 3,706     | 24.192,77  | 0,16 |
| FR0000125338  | Capgemini SE                   | STK | 307    | 309    | 2     | EUR | 115,200   | 35.366,40  | 0,24 |
| GB00B23K0M20  | Capita PLC                     | STK | 3.040  | 4.259  | 1.219 | GBP | 1,598     | 5.491,49   | 0,04 |
| GB00B62G9D36  | Capital & Counties Propert.PLC | STK | 1.132  | 1.132  | 0     | GBP | 2,873     | 3.677,55   | 0,02 |
| DK0010181759  | Carlsberg AS                   | STK | 192    | 192    | 0     | DKK | 751,600   | 19.368,27  | 0,13 |
| GB0031215220  | Carnival PLC                   | STK | 328    | 338    | 10    | GBP | 43,470    | 16.122,76  | 0,11 |
| FR0000120172  | Carrefour S.A.                 | STK | 1.065  | 1.174  | 109   | EUR | 13,870    | 14.771,55  | 0,10 |
| FR0013341955  | Carrefour S.A. - Anrechte      | STK | 1.065  | 1.065  | 0     | EUR | 0,000     | 0,00       | 0,00 |
| FR0000125585  | Casino,Guichard-Perrachon S.A. | STK | 100    | 101    | 1     | EUR | 33,250    | 3.325,00   | 0,02 |
| SE0000379190  | Castellum AB                   | STK | 497    | 497    | 0     | SEK | 145,150   | 6.906,68   | 0,05 |
| ES0105066007  | Cellnex Telecom S.A.           | STK | 278    | 278    | 0     | EUR | 21,600    | 6.004,80   | 0,04 |
| CH0225173167  | Cembra Money Bank AG           | STK | 51     | 51     | 0     | CHF | 78,050    | 3.433,43   | 0,02 |
| GB00B033F229  | Centrica PLC                   | STK | 10.264 | 10.264 | 0     | GBP | 1,577     | 18.297,28  | 0,12 |
| CZ0005112300  | CEZ AS                         | STK | 296    | 296    | 0     | CZK | 527,000   | 5.996,23   | 0,04 |
| FR0000130403  | Christian Dior SE              | STK | 16     | 16     | 0     | EUR | 358,200   | 5.731,20   | 0,04 |
| DK00060227585 | Christian Hansen Holding AS    | STK | 178    | 178    | 0     | DKK | 589,400   | 14.080,99  | 0,09 |
| CH0210483332  | Cie Financière Richemont AG    | STK | 949    | 949    | 0     | CHF | 84,120    | 68.857,45  | 0,46 |
| FR0000121261  | Cie Génle Ets Michelin SCpA    | STK | 327    | 328    | 1     | EUR | 104,300   | 34.106,10  | 0,23 |
| GB00B15FWH70  | Cineworld Group PLC            | STK | 1.793  | 1.794  | 1     | GBP | 2,656     | 5.384,98   | 0,04 |
| CH0012142631  | Clariant AG                    | STK | 369    | 399    | 30    | CHF | 23,820    | 7.581,47   | 0,05 |
| GB0007668071  | Close Brothers Group PLC       | STK | 277    | 277    | 0     | GBP | 14,860    | 4.654,51   | 0,03 |
| NL0010545661  | CNH Industrial N.V.            | STK | 1.802  | 1.814  | 12    | EUR | 9,096     | 16.390,99  | 0,11 |
| FR0000120222  | CNP Assurances S.A.            | STK | 287    | 287    | 0     | EUR | 19,490    | 5.593,63   | 0,04 |
| GB00B07KD360  | Cobham PLC                     | STK | 4.510  | 4.510  | 0     | GBP | 1,287     | 6.560,89   | 0,04 |
| CH0198251305  | Coca-Cola HBC AG               | STK | 359    | 359    | 0     | GBP | 25,310    | 10.274,54  | 0,07 |
| BE0970166691  | Cofinimmo S.A. - Anrechte      | STK | 36     | 36     | 0     | EUR | 0,617     | 22,20      | 0,00 |
| BE0003593044  | Cofinimmo S.A./N.V.            | STK | 36     | 38     | 2     | EUR | 105,600   | 3.801,60   | 0,03 |
| DK00060448595 | Coloplast AS                   | STK | 211    | 211    | 0     | DKK | 637,800   | 18.062,17  | 0,12 |
| FR0000125007  | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | STK | 1.007  | 1.010  | 3     | EUR | 38,270    | 38.537,89  | 0,26 |
| FR0000124570  | Compagnie Plastic Omnium S.A.  | STK | 117    | 117    | 0     | EUR | 36,210    | 4.236,57   | 0,03 |
| GB00B06K4575  | Compass Group PLC              | STK | 2.892  | 2.892  | 0     | GBP | 16,185    | 52.928,16  | 0,35 |
| GB00BD3VFW73  | ConvaTec Group PLC             | STK | 2.506  | 2.582  | 76    | GBP | 2,124     | 6.018,82   | 0,04 |
| FR0000045072  | Crédit Agricole S.A.           | STK | 2.245  | 2.245  | 0     | EUR | 11,435    | 25.671,58  | 0,17 |
| CH0012138530  | Credit Suisse Group AG         | STK | 4.416  | 4.416  | 0     | CHF | 14,950    | 56.945,01  | 0,38 |
| IE0001827041  | CRH PLC                        | STK | 1.534  | 1.534  | 0     | EUR | 30,350    | 46.556,90  | 0,31 |
| GB00BYZWX769  | Croda International PLC        | STK | 246    | 246    | 0     | GBP | 48,020    | 13.357,74  | 0,09 |
| GB00B06GN030  | CYBG PLC                       | STK | 1.610  | 1.610  | 0     | GBP | 3,176     | 5.782,05   | 0,04 |
| GB0009457366  | Daily Mail & General Trust PLC | STK | 509    | 509    | 0     | GBP | 7,405     | 4.262,06   | 0,03 |
| FR0000120644  | Danone S.A.                    | STK | 1.158  | 1.158  | 0     | EUR | 62,870    | 72.803,46  | 0,48 |
| DK0010274414  | Danske Bank AS                 | STK | 1.304  | 1.363  | 59    | DKK | 199,750   | 34.959,67  | 0,23 |
| FR0000121725  | Dassault Aviation S.A.         | STK | 4      | 4      | 0     | EUR | 1.632,000 | 6.528,00   | 0,04 |
| FR0000130650  | Dassault Systèmes S.A.         | STK | 251    | 251    | 0     | EUR | 120,000   | 30.120,00  | 0,20 |
| IT0005252207  | Davide Campari-Milano S.p.A.   | STK | 825    | 825    | 0     | EUR | 7,045     | 5.812,13   | 0,04 |
| IE0002424939  | DCC PLC                        | STK | 168    | 168    | 0     | GBP | 68,950    | 13.098,43  | 0,09 |
| GB0009633180  | Dechra Pharmaceuticals PLC     | STK | 186    | 186    | 0     | GBP | 27,820    | 5.851,21   | 0,04 |
| GB0002652740  | Derwent London PLC             | STK | 193    | 203    | 10    | GBP | 31,060    | 6.778,52   | 0,05 |
| GB0002374006  | Diageo PLC                     | STK | 4.475  | 4.543  | 68    | GBP | 27,220    | 137.739,02 | 0,92 |
| GB00BY9D0Y18  | Direct Line Insurance Grp PLC  | STK | 2.501  | 2.501  | 0     | GBP | 3,429     | 9.697,44   | 0,06 |
| GB00B4Y7R145  | Dixons Carphone PLC            | STK | 1.874  | 1.876  | 2     | GBP | 1,866     | 3.954,18   | 0,03 |
| CH0126673539  | DKSH Holding AG                | STK | 58     | 58     | 0     | CHF | 69,850    | 3.494,46   | 0,02 |
| NO0010031479  | DNB ASA                        | STK | 1.719  | 1.719  | 0     | NOK | 159,300   | 28.776,45  | 0,19 |
| SE0007691613  | Dometic Group AB               | STK | 538    | 538    | 0     | SEK | 88,000    | 4.532,74   | 0,03 |
| DK00060094928 | DONG Energy A/S                | STK | 308    | 311    | 3     | DKK | 386,000   | 15.956,62  | 0,11 |
| CH0011795959  | dormakaba Holding AG           | STK | 6      | 6      | 0     | CHF | 694,500   | 3.594,26   | 0,02 |
| GB0008220112  | DS Smith PLC                   | STK | 1.856  | 1.856  | 0     | GBP | 5,212     | 10.938,51  | 0,07 |
| DK00060079531 | DSV A/S                        | STK | 342    | 346    | 4     | DKK | 515,600   | 23.666,93  | 0,16 |
| CH0023405456  | Dufry AG                       | STK | 53     | 53     | 0     | CHF | 126,400   | 5.778,41   | 0,04 |
| GB00B7KR2P84  | EasyJet PLC                    | STK | 361    | 361    | 0     | GBP | 16,730    | 6.829,34   | 0,05 |
| FR0010908533  | Edenred S.A.                   | STK | 428    | 428    | 0     | EUR | 27,060    | 11.581,68  | 0,08 |
| PTEDP0AM0009  | EDP - Energias de Portugal SA  | STK | 4.625  | 4.753  | 128   | EUR | 3,400     | 15.725,00  | 0,10 |
| FR0000130452  | Eiffage S.A.                   | STK | 178    | 178    | 0     | EUR | 93,180    | 16.586,04  | 0,11 |
| FR0010242511  | Electricité de France (E.D.F.) | STK | 879    | 879    | 0     | EUR | 11,780    | 10.354,62  | 0,07 |
| GB0003096442  | Electrocomponents PLC          | STK | 805    | 805    | 0     | GBP | 7,580     | 6.899,87   | 0,05 |
| SE0000103814  | Electrolux, AB                 | STK | 430    | 430    | 0     | SEK | 204,000   | 8.398,36   | 0,06 |

|               |                                |     |        |        |     |     |           |            |      |
|---------------|--------------------------------|-----|--------|--------|-----|-----|-----------|------------|------|
| SE0000163628  | Elekta AB                      | STK | 670    | 670    | 0   | SEK | 118,000   | 7.569,24   | 0,05 |
| FR0012435121  | Elis S.A.                      | STK | 348    | 348    | 0   | EUR | 19,640    | 6.834,72   | 0,05 |
| FI0009007884  | Elisa Oyj                      | STK | 274    | 274    | 0   | EUR | 39,670    | 10.869,58  | 0,07 |
| CH0016440353  | Ems-Chemie Holding AG          | STK | 15     | 15     | 0   | CHF | 636,500   | 8.235,22   | 0,05 |
| ES0130960018  | Enagas S.A.                    | STK | 413    | 413    | 0   | EUR | 25,040    | 10.341,52  | 0,07 |
| ES0130670112  | Endesa S.A.                    | STK | 576    | 576    | 0   | EUR | 18,895    | 10.883,52  | 0,07 |
| IT0003128367  | ENEL S.p.A.                    | STK | 14.130 | 14.130 | 0   | EUR | 4,757     | 67.216,41  | 0,45 |
| FR0010208488  | Engie S.A.                     | STK | 3.362  | 3.362  | 0   | EUR | 13,130    | 44.143,06  | 0,29 |
| IT0003132476  | ENI S.p.A.                     | STK | 4.621  | 4.621  | 0   | EUR | 15,906    | 73.501,63  | 0,49 |
| SE0011166933  | Epiroc AB                      | STK | 1.172  | 1.172  | 0   | SEK | 93,990    | 10.546,42  | 0,07 |
| AT0000652011  | Erste Group Bank AG            | STK | 550    | 552    | 2   | EUR | 35,750    | 19.662,50  | 0,13 |
| FR0000121667  | Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA | STK | 399    | 399    | 0   | EUR | 120,900   | 48.239,10  | 0,32 |
| SE0009922164  | Essity AB                      | STK | 1.161  | 1.161  | 0   | SEK | 221,200   | 24.587,43  | 0,16 |
| BE0974256852  | Établissements Fr. Colruyt SA  | STK | 95     | 105    | 10  | EUR | 48,870    | 4.642,65   | 0,03 |
| FR0000121121  | Eurazeo SE                     | STK | 86     | 86     | 0   | EUR | 64,950    | 5.585,70   | 0,04 |
| FR0000038259  | Eurofins Scientific S.E.       | STK | 20     | 20     | 0   | EUR | 476,400   | 9.528,00   | 0,06 |
| NL0006294274  | Euronext N.V.                  | STK | 97     | 97     | 0   | EUR | 54,450    | 5.281,65   | 0,04 |
| FR0010221234  | Eutelsat Communications        | STK | 251    | 251    | 0   | EUR | 17,765    | 4.459,02   | 0,03 |
| GB00B71N6K86  | Evraz PLC                      | STK | 794    | 794    | 0   | GBP | 5,084     | 4.564,60   | 0,03 |
| NL0012059018  | EXOR N.V.                      | STK | 206    | 206    | 0   | EUR | 57,700    | 11.886,20  | 0,08 |
| GB00B19NLV48  | Experian PLC                   | STK | 1.670  | 1.685  | 15  | GBP | 18,745    | 35.397,92  | 0,24 |
| SE0011166974  | Fabege AB                      | STK | 510    | 510    | 0   | SEK | 106,880   | 5.218,70   | 0,03 |
| SE0000455057  | Fastighets AB Balder           | STK | 178    | 178    | 0   | SEK | 233,800   | 3.984,38   | 0,03 |
| FR0000121147  | Faurecia S.A.                  | STK | 134    | 134    | 0   | EUR | 61,120    | 8.190,08   | 0,05 |
| JE00BFYFZP55  | Ferguson PLC                   | STK | 423    | 429    | 6   | GBP | 61,500    | 29.416,52  | 0,20 |
| NL0011585146  | Ferrari N.V.                   | STK | 228    | 228    | 0   | EUR | 116,500   | 26.562,00  | 0,18 |
| ES0118900010  | Ferrovial S.A.                 | STK | 887    | 914    | 27  | EUR | 17,575    | 15.589,03  | 0,10 |
| NL0010877643  | Fiat Chrysler Automobiles N.V. | STK | 2.001  | 2.001  | 0   | EUR | 16,334    | 32.684,33  | 0,22 |
| IT0000072170  | Finecobank Banca Fineco S.p.A. | STK | 715    | 715    | 0   | EUR | 9,672     | 6.915,48   | 0,05 |
| CH0001752309  | Fischer AG, Georg              | STK | 7      | 7      | 0   | CHF | 1.271,000 | 7.674,13   | 0,05 |
| DK0010234467  | FLSmith & Co. AS               | STK | 75     | 75     | 0   | DKK | 381,900   | 3.844,27   | 0,03 |
| CH0319416936  | Flughafen Zürich AG            | STK | 34     | 34     | 0   | CHF | 202,400   | 5.935,74   | 0,04 |
| FR0000064578  | Foncière des Régions S.A.      | STK | 63     | 63     | 0   | EUR | 89,100    | 5.613,30   | 0,04 |
| FI0009007132  | Fortum Oyj                     | STK | 796    | 796    | 0   | EUR | 20,440    | 16.270,24  | 0,11 |
| GB00B2QPKJ12  | Fresnillo PLC                  | STK | 335    | 335    | 0   | GBP | 11,435    | 4.331,69   | 0,03 |
| GB00B01FLG62  | G4S PLC                        | STK | 2.822  | 2.822  | 0   | GBP | 2,677     | 8.542,42   | 0,06 |
| BE0003818359  | Galapagos N.V.                 | STK | 80     | 80     | 0   | EUR | 78,940    | 6.315,20   | 0,04 |
| PTGALOAM0009  | Galp Energia SGPS S.A.         | STK | 893    | 893    | 0   | EUR | 16,335    | 14.587,16  | 0,10 |
| CH0102659627  | GAM Holding AG                 | STK | 290    | 290    | 0   | CHF | 13,700    | 3.426,92   | 0,02 |
| ES0116870314  | Gas Natural SDG S.A.           | STK | 646    | 646    | 0   | EUR | 22,680    | 14.651,28  | 0,10 |
| CH0030170408  | Geberit AG                     | STK | 67     | 67     | 0   | CHF | 425,900   | 24.613,19  | 0,16 |
| FR0010040865  | Gecina S.A.                    | STK | 98     | 98     | 0   | EUR | 143,300   | 14.043,40  | 0,09 |
| FR0013341849  | Gecina S.A. - Anrechte         | STK | 92     | 92     | 0   | EUR | 0,000     | 0,00       | 0,00 |
| NL0000400653  | Gemalto N.V.                   | STK | 141    | 141    | 0   | EUR | 49,820    | 7.024,62   | 0,05 |
| DK0010272202  | GENMAB AS                      | STK | 112    | 112    | 0   | DKK | 984,800   | 14.803,66  | 0,10 |
| SE0000202624  | Getinge AB                     | STK | 396    | 406    | 10  | SEK | 81,500    | 3.089,93   | 0,02 |
| CH0010645932  | Givaudan SA                    | STK | 14     | 14     | 0   | CHF | 2.252,000 | 27.194,55  | 0,18 |
| NO0010582521  | Gjensidige Forsikring ASA      | STK | 343    | 343    | 0   | NOK | 133,600   | 4.815,55   | 0,03 |
| IE0000669501  | Glanbia PLC                    | STK | 369    | 369    | 0   | EUR | 15,900    | 5.867,10   | 0,04 |
| GB0009252882  | GlaxoSmithKline PLC            | STK | 9.020  | 9.020  | 0   | GBP | 15,298    | 156.033,20 | 1,04 |
| JE00B4T3BW64  | Glencore PLC                   | STK | 22.045 | 22.045 | 0   | GBP | 3,620     | 90.239,05  | 0,60 |
| DK0010272632  | GN Store Nord AS               | STK | 245    | 249    | 4   | DKK | 290,800   | 9.562,32   | 0,06 |
| GB00BF5H9P87  | Great Portland Estates PLC     | STK | 463    | 463    | 0   | GBP | 7,144     | 3.740,23   | 0,02 |
| ES0171996087  | Grifols S.A.                   | STK | 536    | 536    | 0   | EUR | 25,780    | 13.818,08  | 0,09 |
| FR0010533075  | Groupe Eurotunnel SE           | STK | 845    | 845    | 0   | EUR | 11,745    | 9.924,53   | 0,07 |
| BE0003797140  | Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) | STK | 147    | 147    | 0   | EUR | 90,320    | 13.277,04  | 0,09 |
| IM00B5VQMV65  | GVC Holdings PLC               | STK | 1.051  | 1.517  | 466 | GBP | 10,510    | 12.490,54  | 0,08 |
| SE0000106270  | H & M Hennes & Mauritz AB      | STK | 1.593  | 1.629  | 36  | SEK | 133,500   | 20.360,70  | 0,14 |
| DK0010287234  | H. Lundbeck A/S                | STK | 112    | 112    | 0   | DKK | 448,400   | 6.740,41   | 0,04 |
| GB0004052071  | Halma PLC                      | STK | 691    | 692    | 1   | GBP | 13,700    | 10.704,70  | 0,07 |
| GB0004065016  | Hammerson PLC                  | STK | 1.445  | 1.445  | 0   | GBP | 5,226     | 8.539,12   | 0,06 |
| GB00B1VZ0M25  | Hargreaves Lansdown PLC        | STK | 479    | 479    | 0   | GBP | 19,715    | 10.678,45  | 0,07 |
| GB0004161021  | Hays PLC                       | STK | 2.474  | 2.474  | 0   | GBP | 1,866     | 5.220,20   | 0,03 |
| NL0000008977  | Heineken Holding N.V.          | STK | 184    | 184    | 0   | EUR | 82,100    | 15.106,40  | 0,10 |
| NL0000009165  | Heineken N.V.                  | STK | 433    | 433    | 0   | EUR | 86,020    | 37.246,66  | 0,25 |
| CH0012271687  | Helvetia Holding AG            | STK | 12     | 12     | 0   | CHF | 566,500   | 5.863,63   | 0,04 |
| FR0000052292  | Hermes International S.C.A.    | STK | 53     | 53     | 0   | EUR | 523,800   | 27.761,40  | 0,18 |
| SE0000103699  | Hexagon AB                     | STK | 493    | 493    | 0   | SEK | 499,500   | 23.576,43  | 0,16 |
| SE0007074281  | Hexpol AB                      | STK | 467    | 467    | 0   | SEK | 93,200    | 4.167,05   | 0,03 |
| BMG4593F1389  | Hiscox Ltd.                    | STK | 536    | 536    | 0   | GBP | 15,250    | 9.242,95   | 0,06 |
| GB00BYYTFB60  | Homeserve PLC                  | STK | 528    | 528    | 0   | GBP | 8,990     | 5.367,47   | 0,04 |
| GB0005576813  | Howden Joinery Group PLC       | STK | 1.131  | 1.143  | 12  | GBP | 5,362     | 6.857,49   | 0,05 |
| GB00055405286 | HSBC Holdings PLC              | STK | 37.081 | 37.081 | 0   | GBP | 7,107     | 297.998,16 | 1,98 |
| FI0009000459  | Huhtamäki Oyj                  | STK | 174    | 174    | 0   | EUR | 31,690    | 5.514,06   | 0,04 |
| SE0001662230  | Husqvarna AB                   | STK | 754    | 754    | 0   | SEK | 85,020    | 6.137,45   | 0,04 |
| ES0144580Y14  | Iberdrola S.A.                 | STK | 10.707 | 10.714 | 7   | EUR | 6,624     | 70.923,17  | 0,47 |
| SE0000652216  | ICA Gruppen AB                 | STK | 141    | 141    | 0   | SEK | 274,700   | 3.708,29   | 0,02 |
| FR0000035081  | Icade S.A.                     | STK | 57     | 57     | 0   | EUR | 80,300    | 4.577,10   | 0,03 |
| GB00B06QFB75  | IG Group Holdings PLC          | STK | 669    | 669    | 0   | GBP | 8,610     | 6.513,36   | 0,04 |
| FR0004035913  | Iliad S.A.                     | STK | 51     | 51     | 0   | EUR | 135,350   | 6.902,85   | 0,05 |
| NL0010801007  | IMCD N.V.                      | STK | 96     | 96     | 0   | EUR | 57,500    | 5.520,00   | 0,04 |
| FR0000120859  | IMERYS S.A.                    | STK | 59     | 59     | 0   | EUR | 69,250    | 4.085,75   | 0,03 |
| GB00BGLP8L22  | IMI PLC                        | STK | 521    | 521    | 0   | GBP | 11,320    | 6.668,99   | 0,04 |

|              |                                 |     |         |         |     |     |         |            |      |
|--------------|---------------------------------|-----|---------|---------|-----|-----|---------|------------|------|
| GB0004544929 | Imperial Brands PLC             | STK | 1.735   | 1.737   | 2   | GBP | 28,220  | 55.364,62  | 0,37 |
| GB00B61TVQ02 | Inchcape PLC                    | STK | 755     | 755     | 0   | GBP | 7,805   | 6.663,40   | 0,04 |
| GB00BRS65X63 | Indivior PLC                    | STK | 1.324   | 1.324   | 0   | GBP | 3,832   | 5.737,06   | 0,04 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA   | STK | 2.022   | 2.022   | 0   | EUR | 29,260  | 59.163,72  | 0,39 |
| SE0000190126 | Industrivärden AB               | STK | 318     | 320     | 2   | SEK | 181,300 | 5.519,77   | 0,04 |
| GB00BMJ6DW54 | Informa PLC                     | STK | 3.061   | 3.062   | 1   | GBP | 8,350   | 28.901,85  | 0,19 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V.                  | STK | 7.078   | 7.078   | 0   | EUR | 12,328  | 87.257,58  | 0,58 |
| FR0000125346 | Ingenico Group S.A.             | STK | 107     | 107     | 0   | EUR | 77,000  | 8.239,00   | 0,05 |
| GB00B09LSH68 | Inmarsat PLC                    | STK | 840     | 840     | 0   | GBP | 5,500   | 5.224,18   | 0,03 |
| ES0139140174 | Inmobiliaria Colonial S.A.      | STK | 504     | 505     | 1   | EUR | 9,465   | 4.770,36   | 0,03 |
| GB00BD8QVH41 | InterContinental Hotels Group   | STK | 359     | 359     | 0   | GBP | 47,200  | 19.160,74  | 0,13 |
| GB00BYT1DJ19 | Intermediate Capital Grp PLC    | STK | 535     | 535     | 0   | GBP | 11,020  | 6.666,70   | 0,04 |
| ES0177542018 | Internat. Cons. Airl. Group SA  | STK | 1.872   | 1.940   | 68  | GBP | 6,640   | 14.055,61  | 0,09 |
| GB0031638363 | Intertek Group PLC              | STK | 294     | 294     | 0   | GBP | 57,160  | 19.002,70  | 0,13 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A.          | STK | 26.672  | 26.672  | 0   | EUR | 2,487   | 66.319,93  | 0,44 |
| GB0006834344 | Intu Properties PLC             | STK | 1.444   | 1.444   | 0   | GBP | 1,802   | 2.942,38   | 0,02 |
| GB00B17BBQ50 | Investec PLC                    | STK | 1.142   | 1.146   | 4   | GBP | 5,380   | 6.947,43   | 0,05 |
| SE0000107419 | Investor AB                     | STK | 828     | 829     | 1   | SEK | 364,900 | 28.926,77  | 0,19 |
| FR0010259150 | Ipsen S.A.                      | STK | 66      | 66      | 0   | EUR | 134,350 | 8.867,10   | 0,06 |
| DK0060542181 | ISS AS                          | STK | 294     | 303     | 9   | DKK | 219,300 | 8.653,44   | 0,06 |
| IT0005211237 | Italgas S.P.A.                  | STK | 890     | 890     | 0   | EUR | 4,722   | 4.202,58   | 0,03 |
| GB0033986497 | ITV PLC                         | STK | 7.322   | 7.322   | 0   | GBP | 1,740   | 14.406,38  | 0,10 |
| JE00BYVQYS01 | IWG PLC                         | STK | 1.253   | 1.256   | 3   | GBP | 3,196   | 4.528,29   | 0,03 |
| FR0000077919 | JCDecaux S.A.                   | STK | 139     | 139     | 0   | EUR | 28,660  | 3.983,74   | 0,03 |
| PTJMT0AE0001 | Jerónimo Martins, SGPS, S.A.    | STK | 445     | 445     | 0   | EUR | 12,370  | 5.504,65   | 0,04 |
| GB00B5NOP849 | John Wood Group PLC             | STK | 1.233   | 1.233   | 0   | GBP | 6,278   | 8.753,06   | 0,06 |
| GB00BZ4BQC70 | Johnson, Matthey PLC            | STK | 362     | 372     | 10  | GBP | 36,190  | 14.814,02  | 0,10 |
| CH0102484968 | Julius Baer Gruppe AG           | STK | 407     | 407     | 0   | CHF | 58,280  | 20.459,71  | 0,14 |
| GB00B53P2009 | Jupiter Fund Management PLC     | STK | 850     | 850     | 0   | GBP | 4,460   | 4.286,76   | 0,03 |
| GB00BKX5CN86 | Just-Eat PLC                    | STK | 1.071   | 1.071   | 0   | GBP | 7,790   | 9.434,15   | 0,06 |
| DK0010307958 | Jyske Bank A/S                  | STK | 129     | 129     | 0   | DKK | 350,000 | 6.059,83   | 0,04 |
| GB00B0HZPV38 | KAZ Minerals PLC                | STK | 432     | 432     | 0   | GBP | 8,430   | 4.118,01   | 0,03 |
| BE0003565737 | KBC Groep N.V.                  | STK | 477     | 477     | 0   | EUR | 66,120  | 31.539,24  | 0,21 |
| FR0000121485 | Kering S.A.                     | STK | 136     | 136     | 0   | EUR | 483,600 | 65.769,60  | 0,44 |
| IE0004906560 | Kerry Group PLC                 | STK | 277     | 277     | 0   | EUR | 89,450  | 24.777,65  | 0,17 |
| FI0009000202 | Kesko Oyj                       | STK | 124     | 124     | 0   | EUR | 52,400  | 6.497,60   | 0,04 |
| SE0007871645 | Kindred Group PLC               | STK | 419     | 419     | 0   | SEK | 112,800 | 4.525,00   | 0,03 |
| GB0033195214 | Kingfisher PLC                  | STK | 3.914   | 3.941   | 27  | GBP | 2,970   | 13.144,77  | 0,09 |
| IE0004927939 | Kingspan Group PLC              | STK | 278     | 278     | 0   | EUR | 42,880  | 11.920,64  | 0,08 |
| SE0008373906 | Kinnevik AB                     | STK | 426     | 426     | 0   | SEK | 306,900 | 12.517,06  | 0,08 |
| FR0000121964 | Klépierre S.A.                  | STK | 378     | 378     | 0   | EUR | 32,250  | 12.190,50  | 0,08 |
| CZ0008019106 | Komerční Banka AS               | STK | 137     | 137     | 0   | CZK | 935,500 | 4.926,52   | 0,03 |
| NL0000852580 | Kon. Boskalis Westminster N.V.  | STK | 159     | 166     | 7   | EUR | 24,950  | 3.967,05   | 0,03 |
| NL0000009082 | Kon. KPN N.V.                   | STK | 6.032   | 6.032   | 0   | EUR | 2,330   | 14.054,56  | 0,09 |
| FI0009013403 | KONE Corp. (New)                | STK | 736     | 737     | 1   | EUR | 43,660  | 32.133,76  | 0,21 |
| FI0009005870 | Konecranes Oyj                  | STK | 121     | 131     | 10  | EUR | 35,340  | 4.276,14   | 0,03 |
| NL0000009827 | Koninklijke DSM N.V.            | STK | 330     | 330     | 0   | EUR | 86,120  | 28.419,60  | 0,19 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips N.V.        | STK | 1.711   | 1.711   | 0   | EUR | 36,425  | 62.323,18  | 0,42 |
| NL0009432491 | Koninklijke Vopak N.V.          | STK | 121     | 121     | 0   | EUR | 39,570  | 4.787,97   | 0,03 |
| CH0025238863 | Kühne & Nagel Internat. AG      | STK | 102     | 102     | 0   | CHF | 149,200 | 13.126,67  | 0,09 |
| SE0000108847 | L E Lundbergföretagen AB        | STK | 134     | 134     | 0   | SEK | 275,200 | 3.530,60   | 0,02 |
| CH0012214059 | LafargeHolcim Ltd.              | STK | 869     | 869     | 0   | CHF | 48,380  | 36.263,61  | 0,24 |
| FR0000130213 | Lagardère S.C.A.                | STK | 190     | 190     | 0   | EUR | 22,610  | 4.295,90   | 0,03 |
| GB00BYW0PQ60 | Land Securities Group PLC       | STK | 1.279   | 1.279   | 0   | GBP | 9,569   | 13.839,26  | 0,09 |
| GB0005603997 | Legal & General Group PLC       | STK | 10.838  | 10.838  | 0   | GBP | 2,660   | 32.599,17  | 0,22 |
| FR0010307819 | Legrand S.A.                    | STK | 484     | 484     | 0   | EUR | 62,900  | 30.443,60  | 0,20 |
| IT0003856405 | Leonardo S.p.A.                 | STK | 734     | 734     | 0   | EUR | 8,466   | 6.214,04   | 0,04 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC        | STK | 130.947 | 131.092 | 145 | GBP | 0,631   | 93.359,05  | 0,62 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A.     | STK | 297     | 297     | 0   | CHF | 43,670  | 11.187,29  | 0,07 |
| GB00B0S0JX34 | London Stock Exchange Group PLC | STK | 572     | 572     | 0   | GBP | 44,710  | 28.918,55  | 0,19 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG                  | STK | 135     | 135     | 0   | CHF | 263,500 | 30.683,14  | 0,20 |
| SE0002683557 | Loomis AB                       | STK | 131     | 131     | 0   | SEK | 311,400 | 3.905,58   | 0,03 |
| SE0000825820 | Lundin Petroleum AB             | STK | 336     | 336     | 0   | SEK | 285,700 | 9.190,63   | 0,06 |
| IT0001479374 | Luxottica Group S.p.A.          | STK | 331     | 331     | 0   | EUR | 55,260  | 18.291,06  | 0,12 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE   | STK | 490     | 491     | 1   | EUR | 285,200 | 139.748,00 | 0,93 |
| GB00B83VD954 | Man Group PLC                   | STK | 2.932   | 2.997   | 65  | GBP | 1,766   | 5.855,05   | 0,04 |
| ES0124244E34 | Mapfre S.A.                     | STK | 1.809   | 1.809   | 0   | EUR | 2,585   | 4.676,27   | 0,03 |
| NO0003054108 | Marine Harvest ASA              | STK | 757     | 760     | 3   | NOK | 162,200 | 12.903,05  | 0,09 |
| GB0031274896 | Marks & Spencer Group PLC       | STK | 2.955   | 2.955   | 0   | GBP | 2,951   | 9.860,59   | 0,07 |
| GB00B8HX8Z88 | Mediclinic International PLC    | STK | 637     | 638     | 1   | GBP | 5,266   | 3.793,11   | 0,03 |
| IT0000062957 | Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA  | STK | 1.153   | 1.153   | 0   | EUR | 7,962   | 9.180,19   | 0,06 |
| GB0005758098 | Meggitt PLC                     | STK | 1.412   | 1.412   | 0   | GBP | 4,933   | 7.876,29   | 0,05 |
| GB00BZ1G4322 | Melrose Industries PLC          | STK | 8.562   | 8.562   | 0   | GBP | 2,127   | 20.592,94  | 0,14 |
| GB00BDZT6P94 | Merlin Entertainment PLC        | STK | 1.308   | 1.308   | 0   | GBP | 3,867   | 5.719,50   | 0,04 |
| ES0105025003 | Merlin Properties SOCIMI S.A.   | STK | 664     | 664     | 0   | EUR | 12,455  | 8.270,12   | 0,06 |
| GB00BZ6STL67 | Metro Bank PLC                  | STK | 138     | 138     | 0   | GBP | 32,360  | 5.049,67   | 0,03 |
| FI0009007835 | Metso Corp.                     | STK | 233     | 233     | 0   | EUR | 28,700  | 6.687,10   | 0,04 |
| GB00BD8YWM01 | Micro Focus International PLC   | STK | 794     | 794     | 0   | GBP | 13,235  | 11.882,84  | 0,08 |
| IT0004965148 | Moncler S.p.A.                  | STK | 318     | 318     | 0   | EUR | 39,000  | 12.402,00  | 0,08 |
| GB00B1CRLC47 | Mondi PLC                       | STK | 668     | 668     | 0   | GBP | 20,510  | 15.492,37  | 0,10 |
| GB00B1ZBKY84 | Moneysupermarket.com Group PLC  | STK | 975     | 975     | 0   | GBP | 3,149   | 3.471,79   | 0,02 |
| GB0006043169 | Morrison Supermarkets PLC, Wm.  | STK | 4.285   | 4.285   | 0   | GBP | 2,520   | 12.210,32  | 0,08 |
| GB00BDR05C01 | National Grid PLC               | STK | 6.105   | 6.164   | 59  | GBP | 8,384   | 57.877,90  | 0,39 |

|               |                                   |     |         |         |     |     |           |            |      |
|---------------|-----------------------------------|-----|---------|---------|-----|-----|-----------|------------|------|
| FR0000120685  | Natixis S.A.                      | STK | 1.656   | 1.656   | 0   | EUR | 6,078     | 10.065,17  | 0,07 |
| FI0009013296  | Neste Oyj                         | STK | 234     | 234     | 0   | EUR | 67,200    | 15.724,80  | 0,10 |
| CH0038863350  | Nestlé S.A.                       | STK | 5.661   | 5.661   | 0   | CHF | 76,900    | 375.495,67 | 2,50 |
| GB00BZ02MH16  | Nex Group PLC                     | STK | 576     | 576     | 0   | GBP | 10,280    | 6.695,63   | 0,04 |
| GB0032089863  | NEXT PLC                          | STK | 257     | 266     | 9   | GBP | 60,500    | 17.581,84  | 0,12 |
| SE0008321293  | NIBE Industrier AB                | STK | 626     | 626     | 0   | SEK | 96,140    | 5.762,01   | 0,04 |
| GB00B7FC0762  | NMC HEALTH PLC                    | STK | 187     | 187     | 0   | GBP | 35,820    | 7.574,31   | 0,05 |
| NL0010773842  | NN Group N.V.                     | STK | 609     | 620     | 11  | EUR | 34,840    | 21.217,56  | 0,14 |
| FI0009000681  | Nokia Oyj                         | STK | 10.243  | 10.622  | 379 | EUR | 4,930     | 50.497,99  | 0,34 |
| FI0009005318  | Nokian Renkaat Oyj                | STK | 250     | 250     | 0   | EUR | 33,840    | 8.460,00   | 0,06 |
| SE0000427361  | Nordea Bank AB                    | STK | 5.801   | 5.801   | 0   | SEK | 86,280    | 47.919,11  | 0,32 |
| NO0005052605  | Norsk Hydro ASA                   | STK | 2.474   | 2.474   | 0   | NOK | 48,790    | 12.684,58  | 0,08 |
| CH0012005267  | Novartis AG                       | STK | 4.364   | 4.478   | 114 | CHF | 75,280    | 283.367,34 | 1,89 |
| DK00060534915 | Novo-Nordisk AS                   | STK | 3.192   | 3.270   | 78  | DKK | 296,000   | 126.811,17 | 0,84 |
| DK00060336014 | Novozymes A/S                     | STK | 399     | 411     | 12  | DKK | 323,700   | 17.334,79  | 0,12 |
| CH0000816824  | OC Oerlikon Corporation AG        | STK | 352     | 352     | 0   | CHF | 15,190    | 4.611,96   | 0,03 |
| GB00B3MBS747  | Ocado Group PLC                   | STK | 1.136   | 1.136   | 0   | GBP | 10,275    | 13.198,85  | 0,09 |
| ZAE000255360  | Old Mutual Ltd.                   | STK | 8.012   | 8.012   | 0   | GBP | 1,504     | 13.625,88  | 0,09 |
| AT0000743059  | OMV AG                            | STK | 260     | 260     | 0   | EUR | 48,570    | 12.628,20  | 0,08 |
| FR0000133308  | Orange S.A.                       | STK | 3.728   | 3.728   | 0   | EUR | 14,345    | 53.478,16  | 0,36 |
| FR0000120321  | Oréal S.A., L'                    | STK | 448     | 448     | 0   | EUR | 211,500   | 94.752,00  | 0,63 |
| FI0009014377  | Orion Corp.                       | STK | 189     | 189     | 0   | EUR | 23,090    | 4.364,01   | 0,03 |
| NO0003733800  | Orkla ASA                         | STK | 1.500   | 1.500   | 0   | NOK | 71,400    | 11.254,73  | 0,07 |
| FR0000184798  | Orpea                             | STK | 87      | 87      | 0   | EUR | 114,300   | 9.944,10   | 0,07 |
| IE00BWT6H894  | Paddy Power Betfair PLC           | STK | 158     | 158     | 0   | EUR | 95,000    | 15.010,00  | 0,10 |
| DK00060252690 | Pandora A/S                       | STK | 200     | 205     | 5   | DKK | 445,800   | 11.966,66  | 0,08 |
| CH0021783391  | Pargesa Holding S.A.              | STK | 69      | 69      | 0   | CHF | 84,100    | 5.005,30   | 0,03 |
| CH0024608827  | Partners Group Holding AG         | STK | 40      | 40      | 0   | CHF | 727,500   | 25.100,27  | 0,17 |
| GB0006776081  | Pearson PLC                       | STK | 1.420   | 1.473   | 53  | GBP | 8,850     | 14.210,44  | 0,09 |
| GB00B18V8630  | Penmon Group PLC                  | STK | 763     | 763     | 0   | GBP | 7,944     | 6.853,93   | 0,05 |
| FR0000120693  | Pernod-Ricard S.A.                | STK | 378     | 378     | 0   | EUR | 139,900   | 52.882,20  | 0,35 |
| GB0006825383  | Persimmon PLC                     | STK | 566     | 566     | 0   | GBP | 25,330    | 16.211,66  | 0,11 |
| FR0000121501  | Peugeot S.A.                      | STK | 1.021   | 1.021   | 0   | EUR | 19,560    | 19.970,76  | 0,13 |
| NL0011821392  | Philips Lighting N.V.             | STK | 206     | 206     | 0   | EUR | 22,250    | 4.583,50   | 0,03 |
| KYG7091M1096  | Phoenix Group Holdings            | STK | 716     | 716     | 0   | GBP | 6,770     | 5.481,22   | 0,04 |
| KYG7058S1158  | Phoenix Group Holdings - Anrechte | STK | 334     | 334     | 0   | GBP | 1,651     | 623,47     | 0,00 |
| IT0005278236  | Pirelli & C. S.p.A.               | STK | 671     | 671     | 0   | EUR | 7,152     | 4.798,99   | 0,03 |
| IM00B7S9G985  | Playtech PLC                      | STK | 541     | 541     | 0   | GBP | 7,530     | 4.606,47   | 0,03 |
| JE00B6T5S470  | Polymetal Intl PLC                | STK | 498     | 614     | 116 | GBP | 6,700     | 3.772,94   | 0,03 |
| IT0003796171  | Poste Italiane S.p.A.             | STK | 849     | 849     | 0   | EUR | 7,170     | 6.087,33   | 0,04 |
| BE0003810273  | Proximus S.A.                     | STK | 286     | 286     | 0   | EUR | 19,310    | 5.522,66   | 0,04 |
| GB0007099541  | Prudential PLC                    | STK | 4.714   | 4.714   | 0   | GBP | 17,345    | 92.456,98  | 0,62 |
| IT0004176001  | Prysmian S.p.A.                   | STK | 428     | 428     | 0   | EUR | 21,330    | 9.129,24   | 0,06 |
| CH0018294154  | PSP Swiss Property AG             | STK | 73      | 73      | 0   | CHF | 92,000    | 5.792,90   | 0,04 |
| FR0000130577  | Publicis Groupe S.A.              | STK | 389     | 389     | 0   | EUR | 58,940    | 22.927,66  | 0,15 |
| FR0013333184  | Publicis Groupe S.A. - Anrechte   | STK | 389     | 389     | 0   | EUR | 0,000     | 0,00       | 0,00 |
| NL0012169213  | Qiagen N.V.                       | STK | 420     | 420     | 0   | EUR | 31,200    | 13.104,00  | 0,09 |
| GB00BDCXV269  | Quilter PLC                       | STK | 2.670   | 2.670   | 0   | GBP | 1,449     | 4.375,37   | 0,03 |
| AT0000606306  | Raiffeisen Bank Intl AG           | STK | 247     | 247     | 0   | EUR | 26,290    | 6.493,63   | 0,04 |
| GB00B01C3S32  | Randgold Resources Ltd.           | STK | 172     | 172     | 0   | GBP | 58,200    | 11.319,50  | 0,08 |
| NL0000379121  | Randstad Holding N.V.             | STK | 216     | 224     | 8   | EUR | 50,420    | 10.890,72  | 0,07 |
| GB00B24CGK77  | Reckitt Benckiser Group           | STK | 1.259   | 1.263   | 4   | GBP | 62,390    | 88.821,18  | 0,59 |
| IT0003828271  | Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA    | STK | 183     | 185     | 2   | EUR | 34,060    | 6.232,98   | 0,04 |
| ES0173093024  | Red Electrica Corporacion S.A.    | STK | 787     | 787     | 0   | EUR | 17,440    | 13.725,28  | 0,09 |
| NL0006144495  | Relx N.V.                         | STK | 1.747   | 1.850   | 103 | EUR | 18,265    | 31.908,96  | 0,21 |
| GB00B2B0DG97  | Relx PLC                          | STK | 1.909   | 1.935   | 26  | GBP | 16,225    | 35.024,06  | 0,23 |
| FR0000130395  | Rémy Cointreau S.A.               | STK | 41      | 41      | 0   | EUR | 111,000   | 4.551,00   | 0,03 |
| FR0000131906  | Renault S.A.                      | STK | 376     | 376     | 0   | EUR | 72,830    | 27.384,08  | 0,18 |
| GB00B082RF11  | Rentokil Initial PLC              | STK | 3.353   | 3.353   | 0   | GBP | 3,508     | 13.300,53  | 0,09 |
| ES0173516115  | Repsol S.A.                       | STK | 2.265   | 2.333   | 68  | EUR | 16,765    | 37.972,73  | 0,25 |
| ES06735169C9  | Repsol S.A. - Anrechte            | STK | 2.333   | 2.333   | 0   | EUR | 0,486     | 1.134,07   | 0,01 |
| FR0010451203  | Rexel S.A.                        | STK | 552     | 552     | 0   | EUR | 12,315    | 6.797,88   | 0,05 |
| GB00B2987V85  | Rightmove PLC                     | STK | 168     | 170     | 2   | GBP | 53,100    | 10.087,41  | 0,07 |
| GB0007188757  | Rio Tinto PLC                     | STK | 2.087   | 2.138   | 51  | GBP | 42,010    | 99.140,46  | 0,66 |
| DK0010219153  | Rockwool International A/S        | STK | 16      | 16      | 0   | DKK | 2.492,000 | 5.351,44   | 0,04 |
| GB00B63H8491  | Rolls Royce Holdings PLC          | STK | 3.383   | 3.383   | 0   | GBP | 9,882     | 37.802,69  | 0,25 |
| GB00BFZWWZ43  | Rolls Royce Holdings PLC          | STK | 238.915 | 238.915 | 0   | GBP | 0,001     | 270,16     | 0,00 |
| GB00BVFVNZH21 | Rotork PLC                        | STK | 1.583   | 1.583   | 0   | GBP | 3,347     | 5.991,18   | 0,04 |
| GB00B7T77214  | Royal Bk of Scotld Grp PLC,The    | STK | 6.532   | 6.532   | 0   | GBP | 2,561     | 18.916,10  | 0,13 |
| GB00B03MLX29  | Royal Dutch Shell                 | STK | 8.362   | 8.362   | 0   | EUR | 29,770    | 248.936,74 | 1,66 |
| GB00BDVZY777  | Royal Mail PLC                    | STK | 1.819   | 1.819   | 0   | GBP | 5,054     | 10.395,47  | 0,07 |
| DK00060634707 | Royal Unibrew AS                  | STK | 81      | 81      | 0   | DKK | 508,500   | 5.528,14   | 0,04 |
| GB0007197378  | RPC Group PLC                     | STK | 740     | 753     | 13  | GBP | 7,482     | 6.260,73   | 0,04 |
| GB00BKMKMR23  | RSA Insurance Group PLC           | STK | 1.867   | 1.867   | 0   | GBP | 6,794     | 14.343,19  | 0,10 |
| LU0061462528  | RTL Group S.A.                    | STK | 70      | 70      | 0   | EUR | 58,100    | 4.067,00   | 0,03 |
| FR0013269123  | Rubis S.C.A.                      | STK | 155     | 155     | 0   | EUR | 53,500    | 8.292,50   | 0,06 |
| FR0013333606  | Rubis S.C.A. - Anrechte           | STK | 154     | 154     | 0   | EUR | 0,000     | 0,00       | 0,00 |
| IE00BYTBXV33  | Ryanair Holdings PLC              | STK | 1.055   | 1.076   | 21  | EUR | 15,775    | 16.642,63  | 0,11 |
| SE0000112385  | Saab AB                           | STK | 121     | 121     | 0   | SEK | 372,000   | 4.309,47   | 0,03 |
| FR0000073272  | SAFRAN                            | STK | 652     | 652     | 0   | EUR | 104,050   | 67.840,60  | 0,45 |
| GB00B8C3BL03  | Sage Group PLC, The               | STK | 2.039   | 2.039   | 0   | GBP | 6,286     | 14.493,30  | 0,10 |
| GB00B019KW72  | Sainsbury PLC, J.                 | STK | 3.116   | 3.116   | 0   | GBP | 3,212     | 11.317,45  | 0,08 |
| IT0005252140  | Saipem S.p.A.                     | STK | 1.046   | 1.047   | 1   | EUR | 3,944     | 4.125,42   | 0,03 |

|               |                                |     |        |        |       |     |           |            |      |
|---------------|--------------------------------|-----|--------|--------|-------|-----|-----------|------------|------|
| F10009003305  | Sampo OYJ                      | STK | 906    | 914    | 8     | EUR | 41,800    | 37.870,80  | 0,25 |
| SE0000667891  | Sandvik AB                     | STK | 2.011  | 2.011  | 0     | SEK | 159,000   | 30.612,93  | 0,20 |
| FR0000120578  | Sanofi S.A.                    | STK | 2.058  | 2.083  | 25    | EUR | 68,650    | 141.281,70 | 0,94 |
| NL0000360618  | SBM Offshore N.V.              | STK | 318    | 318    | 0     | EUR | 13,325    | 4.237,35   | 0,03 |
| NO0003028904  | Schibsted ASA                  | STK | 145    | 145    | 0     | NOK | 247,600   | 3.772,80   | 0,03 |
| CH0024638196  | Schindler Holding AG           | STK | 74     | 74     | 0     | CHF | 213,600   | 13.633,85  | 0,09 |
| FR0000121972  | Schneider Electric SE          | STK | 980    | 1.017  | 37    | EUR | 71,420    | 69.991,60  | 0,47 |
| GB0002405495  | Schroders PLC                  | STK | 208    | 208    | 0     | GBP | 31,580    | 7.427,65   | 0,05 |
| FR0010411983  | SCOR SE                        | STK | 320    | 320    | 0     | EUR | 31,820    | 10.182,40  | 0,07 |
| FR0000121709  | SEB S.A.                       | STK | 45     | 45     | 0     | EUR | 149,600   | 6.732,00   | 0,04 |
| SE0000163594  | Securitas AB                   | STK | 583    | 583    | 0     | SEK | 147,450   | 8.230,17   | 0,05 |
| GB00B5Z1N188  | Segro PLC                      | STK | 1.824  | 1.824  | 0     | GBP | 6,694     | 13.806,59  | 0,09 |
| LU0088087324  | SES S.A.                       | STK | 697    | 697    | 0     | EUR | 15,690    | 10.935,93  | 0,07 |
| GB00B1FH8J72  | Severn Trent PLC               | STK | 438    | 438    | 0     | GBP | 19,795    | 9.804,05   | 0,07 |
| CH0002497458  | SGS S.A.                       | STK | 9      | 10     | 1     | CHF | 2.642,000 | 20.509,77  | 0,14 |
| JE00B2QKY057  | Shire PLC                      | STK | 1.675  | 1.675  | 0     | GBP | 42,650    | 80.781,08  | 0,54 |
| ES0143416115  | Siemens Gamesa Renew. En. S.A. | STK | 408    | 408    | 0     | EUR | 11,505    | 4.694,04   | 0,03 |
| CH0418792922  | Sika AG                        | STK | 235    | 240    | 5     | CHF | 137,400   | 27.850,95  | 0,19 |
| DK0060495240  | SimCorp A/S                    | STK | 74     | 74     | 0     | DKK | 517,000   | 5.134,82   | 0,03 |
| SE0000148884  | Skandinaviska Enskilda Banken  | STK | 2.916  | 2.916  | 0     | SEK | 85,160    | 23.774,91  | 0,16 |
| SE0000113250  | Skanska AB                     | STK | 675    | 675    | 0     | SEK | 162,800   | 10.520,92  | 0,07 |
| SE0000108227  | SKF AB                         | STK | 684    | 684    | 0     | SEK | 166,700   | 10.916,60  | 0,07 |
| GB0001411924  | Sky PLC                        | STK | 1.903  | 1.903  | 0     | GBP | 14,615    | 31.449,48  | 0,21 |
| GB0009223206  | Smith & Nephew PLC             | STK | 1.619  | 1.620  | 1     | GBP | 13,980    | 25.593,51  | 0,17 |
| GB00B1WY2338  | Smiths Group PLC               | STK | 720    | 720    | 0     | GBP | 16,980    | 13.824,39  | 0,09 |
| IE00B1RR8406  | Smurfit Kappa Group PLC        | STK | 401    | 401    | 0     | EUR | 34,700    | 13.914,70  | 0,09 |
| IT0003153415  | Snam S.p.A.                    | STK | 4.048  | 4.085  | 37    | EUR | 3,576     | 14.475,65  | 0,10 |
| FR0000120966  | Société Bic S.A.               | STK | 47     | 49     | 2     | EUR | 79,400    | 3.731,80   | 0,02 |
| FR0000130809  | Société Générale S.A.          | STK | 1.470  | 1.470  | 0     | EUR | 36,115    | 53.089,05  | 0,35 |
| FR0000121220  | Sodexo S.A.                    | STK | 166    | 166    | 0     | EUR | 85,620    | 14.212,92  | 0,09 |
| BE0003470755  | Solvay S.A.                    | STK | 133    | 133    | 0     | EUR | 108,150   | 14.383,95  | 0,10 |
| CH0012549785  | Sonova Holding AG              | STK | 100    | 100    | 0     | CHF | 177,850   | 15.340,49  | 0,10 |
| FR0000050809  | Sopra Steria Group S.A.        | STK | 30     | 30     | 0     | EUR | 174,600   | 5.238,00   | 0,03 |
| GB0003308607  | Spectris PLC                   | STK | 226    | 227    | 1     | GBP | 26,100    | 6.669,98   | 0,04 |
| FR0012757854  | Spie S.A.                      | STK | 241    | 241    | 0     | EUR | 17,380    | 4.188,58   | 0,03 |
| GB00BWFQGN14  | Spirax-Sarco Engineering PLC   | STK | 134    | 134    | 0     | GBP | 65,200    | 9.879,35   | 0,07 |
| GB0007908733  | SSE PLC                        | STK | 1.861  | 1.861  | 0     | GBP | 13,550    | 28.514,22  | 0,19 |
| GB00BFWK4V16  | SSP Group PLC                  | STK | 844    | 844    | 0     | GBP | 6,343     | 6.053,59   | 0,04 |
| GB0007669376  | St. James's Place PLC          | STK | 962    | 962    | 0     | GBP | 11,475    | 12.482,56  | 0,08 |
| GB0004082847  | Standard Chartered PLC         | STK | 5.065  | 5.065  | 0     | GBP | 6,926     | 39.667,77  | 0,26 |
| GB00BVFDD7Q58 | Standard Life Aberdeen PLC     | STK | 5.419  | 5.419  | 0     | GBP | 3,257     | 19.957,80  | 0,13 |
| NO0010096985  | Statoil ASA                    | STK | 2.004  | 2.004  | 0     | NOK | 216,400   | 45.572,26  | 0,30 |
| NL0000226223  | STMicroelectronics N.V.        | STK | 1.201  | 1.201  | 0     | EUR | 19,135    | 22.981,14  | 0,15 |
| F10009005961  | Stora Enso Oyj                 | STK | 1.049  | 1.049  | 0     | EUR | 16,760    | 17.581,24  | 0,12 |
| NO0003053605  | Storebrand ASA                 | STK | 851    | 851    | 0     | NOK | 65,740    | 5.879,02   | 0,04 |
| CH0012280076  | Straumann Holding AG           | STK | 20     | 20     | 0     | CHF | 755,000   | 13.024,54  | 0,09 |
| LU0075646355  | Subsea 7 S.A.                  | STK | 469    | 469    | 0     | NOK | 130,350   | 6.424,35   | 0,04 |
| FR0010613471  | Suez S.A.                      | STK | 698    | 701    | 3     | EUR | 11,105    | 7.751,29   | 0,05 |
| CH0267291224  | Sunrise Communications Gr. AG  | STK | 58     | 58     | 0     | CHF | 80,800    | 4.042,27   | 0,03 |
| SE0000112724  | Svenska Cellulosa AB           | STK | 1.083  | 1.160  | 77    | SEK | 97,320    | 10.090,82  | 0,07 |
| SE0007100599  | Svenska Handelsbanken AB       | STK | 2.751  | 2.761  | 10    | SEK | 99,560    | 26.222,32  | 0,17 |
| CH0012255151  | Swatch Group AG, The           | STK | 56     | 56     | 0     | CHF | 471,100   | 22.755,51  | 0,15 |
| SE0000242455  | Swedbank AB                    | STK | 1.698  | 1.717  | 19    | SEK | 191,800   | 31.180,42  | 0,21 |
| SE0000310336  | Swedish Match AB               | STK | 320    | 331    | 11    | SEK | 443,700   | 13.593,62  | 0,09 |
| SE0000872095  | Swedish Orphan Biovitrum AB    | STK | 300    | 300    | 0     | SEK | 195,450   | 5.613,74   | 0,04 |
| CH0014852781  | Swiss Life Holding AG          | STK | 62     | 62     | 0     | CHF | 345,000   | 18.449,99  | 0,12 |
| CH0008038389  | Swiss Prime Site AG            | STK | 130    | 130    | 0     | CHF | 91,150    | 10.220,81  | 0,07 |
| CH0126881561  | Swiss Re AG                    | STK | 572    | 584    | 12    | CHF | 85,700    | 42.282,66  | 0,28 |
| CH0008742519  | Swisscom AG                    | STK | 46     | 46     | 0     | CHF | 443,200   | 17.585,03  | 0,12 |
| DK0010311471  | Sydbank AS                     | STK | 117    | 128    | 11    | DKK | 219,400   | 3.445,29   | 0,02 |
| GB0008754136  | Tate & Lyle PLC                | STK | 852    | 852    | 0     | GBP | 6,468     | 6.231,40   | 0,04 |
| GB0008782301  | Taylor Wimpey PLC              | STK | 5.960  | 5.960  | 0     | GBP | 1,789     | 12.056,81  | 0,08 |
| CH0012100191  | Tecan Group AG                 | STK | 21     | 21     | 0     | CHF | 241,000   | 4.365,38   | 0,03 |
| GB00BDSFG982  | TechnipFMC PLC                 | STK | 850    | 850    | 0     | EUR | 27,350    | 23.247,50  | 0,15 |
| SE0005190238  | Tele2 AB                       | STK | 638    | 645    | 7     | SEK | 105,300   | 6.431,98   | 0,04 |
| IT0003497168  | Telecom Italia S.p.A.          | STK | 21.033 | 21.033 | 0     | EUR | 0,637     | 13.406,43  | 0,09 |
| SE0000108656  | Telefonaktiebolaget L.M.Erics. | STK | 5.141  | 5.211  | 70    | SEK | 69,260    | 34.089,91  | 0,23 |
| ES0178430E18  | Telefónica S.A.                | STK | 8.483  | 8.483  | 0     | EUR | 7,279     | 61.747,76  | 0,41 |
| BE0003826436  | Telenet Group Holding N.V.     | STK | 93     | 93     | 0     | EUR | 40,000    | 3.720,00   | 0,02 |
| NO0010063308  | Telenor ASA                    | STK | 1.257  | 1.257  | 0     | NOK | 167,150   | 22.079,40  | 0,15 |
| FR0000051807  | Téléperformance SE             | STK | 100    | 100    | 0     | EUR | 151,300   | 15.130,00  | 0,10 |
| SE0000667925  | Telia Company AB               | STK | 4.938  | 4.938  | 0     | SEK | 40,960    | 19.364,52  | 0,13 |
| CH0012453913  | Temenos AG                     | STK | 110    | 110    | 0     | CHF | 150,000   | 14.232,11  | 0,09 |
| LU0156801721  | Tenaris S.A.                   | STK | 849    | 849    | 0     | EUR | 15,715    | 13.342,04  | 0,09 |
| IT0003242622  | Terna Rete Elettrica Nazio.SpA | STK | 2.565  | 2.565  | 0     | EUR | 4,632     | 11.881,08  | 0,08 |
| GB0008847096  | Tesco PLC                      | STK | 17.795 | 20.438 | 2.643 | GBP | 2,567     | 51.653,50  | 0,34 |
| NO0003078800  | TGS Nopce Geophysical Co. ASA  | STK | 186    | 186    | 0     | NOK | 300,000   | 5.863,81   | 0,04 |
| FR0000121329  | THALES S.A.                    | STK | 192    | 192    | 0     | EUR | 110,350   | 21.187,20  | 0,14 |
| FR0000120271  | Total S.A.                     | STK | 4.836  | 4.836  | 0     | EUR | 52,210    | 252.487,56 | 1,68 |
| FR0013333374  | Total S.A. - Anrechte          | STK | 4.613  | 4.613  | 0     | EUR | 0,000     | 0,00       | 0,00 |
| GB00B1H0DZ51  | TP ICAP PLC                    | STK | 1.025  | 1.025  | 0     | GBP | 4,214     | 4.884,21   | 0,03 |
| GB0007739609  | Travis Perkins PLC             | STK | 459    | 459    | 0     | GBP | 14,225    | 7.383,14   | 0,05 |
| SE0000114837  | Trelleborg AB                  | STK | 441    | 441    | 0     | SEK | 191,300   | 8.076,98   | 0,05 |

|   |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
|---|---|-----|------------|--------|-----|------------|---------|----------------------|--------------|
| DK0060636678  | Tryg AS                                   | STK | 220        | 220    | 0   | DKK        | 149,800 | 4.423,21             | 0,03         |
| GB0001500809  | Tullow Oil PLC                            | STK | 2.529      | 2.529  | 0   | GBP        | 2,450   | 7.006,33             | 0,05         |
| FR0000054470  | Ubisoft Entertainment S.A.                | STK | 106        | 122    | 16  | EUR        | 93,980  | 9.961,88             | 0,07         |
| CH0244767585  | UBS Group AG                              | STK | 7.011      | 7.011  | 0   | CHF        | 15,325  | 92.675,71            | 0,62         |
| BE0003739530  | UCB S.A.                                  | STK | 230        | 230    | 0   | EUR        | 67,340  | 15.488,20            | 0,10         |
| IE0033024807  | UDG Healthcare PLC                        | STK | 466        | 466    | 0   | GBP        | 8,260   | 4.352,53             | 0,03         |
| BE0974320526  | Umicore S.A.                              | STK | 381        | 381    | 0   | EUR        | 49,150  | 18.726,15            | 0,12         |
| FR0013326246  | Unibail-Rodamco-Westfield                 | STK | 253        | 253    | 0   | EUR        | 188,550 | 47.703,15            | 0,32         |
| IT0005239360  | UniCredit S.p.A.                          | STK | 3.852      | 3.852  | 0   | EUR        | 14,296  | 55.068,19            | 0,37         |
| NL0000009355  | Unilever N.V.                             | STK | 2.752      | 2.861  | 109 | EUR        | 47,785  | 131.504,32           | 0,88         |
| GB00B10RZP78  | Unilever PLC                              | STK | 2.224      | 2.247  | 23  | GBP        | 41,920  | 105.422,15           | 0,70         |
| IT0003487029  | Unio.di Banche Italiane S.p.A.            | STK | 1.689      | 1.852  | 163 | EUR        | 3,292   | 5.560,19             | 0,04         |
| GB00B39J2M42  | United Utilities Group PLC                | STK | 1.240      | 1.240  | 0   | GBP        | 7,632   | 10.701,28            | 0,07         |
| FI0009005987  | UPM Kymmene Corp.                         | STK | 971        | 971    | 0   | EUR        | 30,620  | 29.732,02            | 0,20         |
| FR0013176526  | Valéo S.A.                                | STK | 436        | 436    | 0   | EUR        | 46,820  | 20.413,52            | 0,14         |
| CH0311864901  | VAT Group AG                              | STK | 39         | 39     | 0   | CHF        | 132,600 | 4.460,60             | 0,03         |
| FR0000124141  | Veolia Environnement S.A.                 | STK | 1.025      | 1.025  | 0   | EUR        | 18,330  | 18.788,25            | 0,13         |
| DK0010268606  | Vestas Wind Systems AS                    | STK | 374        | 396    | 22  | DKK        | 395,000 | 19.827,67            | 0,13         |
| GB0009292243  | Victrex PLC                               | STK | 157        | 157    | 0   | GBP        | 29,140  | 5.173,27             | 0,03         |
| CH0364749348  | Vifor Pharma AG                           | STK | 84         | 84     | 0   | CHF        | 158,650 | 11.494,89            | 0,08         |
| FR0000125486  | VINCI S.A.                                | STK | 1.011      | 1.021  | 10  | EUR        | 82,360  | 83.265,96            | 0,55         |
| ES0184262212  | Viscofan S.A.                             | STK | 71         | 71     | 0   | EUR        | 58,350  | 4.142,85             | 0,03         |
| FR0000127771  | Vivendi S.A.                              | STK | 1.879      | 1.879  | 0   | EUR        | 21,000  | 39.459,00            | 0,26         |
| GB00BH4HKS39  | Vodafone Group PLC                        | STK | 48.522     | 48.522 | 0   | GBP        | 1,838   | 100.857,29           | 0,67         |
| AT0000937503  | voestalpine AG                            | STK | 203        | 203    | 0   | EUR        | 39,450  | 8.008,35             | 0,05         |
| SE0000115446  | Volvo (publ), AB                          | STK | 2.998      | 2.998  | 0   | SEK        | 143,200 | 41.102,70            | 0,27         |
| FI0009003727  | Wärtsilä Corp.                            | STK | 827        | 828    | 1   | EUR        | 16,830  | 13.918,41            | 0,09         |
| GB0009465807  | Weir Group PLC, The                       | STK | 439        | 439    | 0   | GBP        | 20,000  | 9.928,20             | 0,07         |
| FR0000121204  | Wendel S.A.                               | STK | 50         | 53     | 3   | EUR        | 118,000 | 5.900,00             | 0,04         |
| GB00B2PDGW16  | WH Smith PLC                              | STK | 200        | 201    | 1   | GBP        | 19,990  | 4.520,83             | 0,03         |
| GB00B1KJ408   | Whitbread PLC                             | STK | 334        | 334    | 0   | GBP        | 39,590  | 14.952,29            | 0,10         |
| AT0000831706  | Wienerberger AG                           | STK | 214        | 214    | 0   | EUR        | 21,380  | 4.575,32             | 0,03         |
| DK0060738599  | William Demant Hldg AS                    | STK | 200        | 200    | 0   | DKK        | 256,800 | 6.893,31             | 0,05         |
| GB0031698896  | William Hill PLC                          | STK | 1.614      | 1.614  | 0   | GBP        | 3,034   | 5.537,26             | 0,04         |
| NL0000395903  | Wolters Kluwer N.V.                       | STK | 528        | 528    | 0   | EUR        | 48,260  | 25.481,28            | 0,17         |
| JE00B8KF9B49  | WPP PLC                                   | STK | 2.298      | 2.424  | 126 | GBP        | 11,930  | 31.000,33            | 0,21         |
| NO0010208051  | Yara International ASA                    | STK | 317        | 317    | 0   | NOK        | 338,000 | 11.259,56            | 0,07         |
| CH0011075394  | Zurich Insurance Group AG                 | STK | 275        | 275    | 0   | CHF        | 294,100 | 69.761,07            | 0,46         |
|   |   |     |            |        |     | <b>EUR</b> |         | <b>12.454.248,90</b> | <b>82,94</b> |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                       |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| <b>Ausland</b>  |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| CH0012032048  | 0,0000 % Roche Holding AG - Genussscheine | STK | 1.278      | 1.278  | 0   | CHF        | 220,550 | 243.121,49           | 1,62         |
|   |   |     |            |        |     | <b>EUR</b> |         | <b>243.121,49</b>    | <b>1,62</b>  |
|   |   |     |            |        |     | <b>EUR</b> |         | <b>14.879.033,48</b> | <b>97,51</b> |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| Verwahrstelle   |   | EUR | 355.769,40 |        |     | %          | 100,000 | 355.769,40           | 2,37         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| Verwahrstelle   |   | CHF | -5,21      |        |     | %          | 100,000 | -4,49                | 0,00         |
| Verwahrstelle   |   | DKK | -16,03     |        |     | %          | 100,000 | -2,15                | 0,00         |
| Verwahrstelle   |   | GBP | -7.640,44  |        |     | %          | 100,000 | -8.639,61            | -0,06        |
| Verwahrstelle   |   | NOK | -0,21      |        |     | %          | 100,000 | -0,02                | 0,00         |
| Verwahrstelle   |   | SEK | 10.243,39  |        |     | %          | 100,000 | 980,71               | 0,01         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
| Verwahrstelle   |   | USD | -3,07      |        |     | %          | 100,000 | -2,63                | 0,00         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |   |     |            |        |     |            |         |                      |              |
|   |   |     |            |        |     | <b>EUR</b> |         | <b>52.299,62</b>     | <b>0,35</b>  |
| Dividendenforderungen Aktien  |   | CZK | 13.775,95  |        |     |            |         | 529,54               | 0,00         |
| Dividendenforderungen Aktien  |   | DKK | 771,84     |        |     |            |         | 103,59               | 0,00         |
| Dividendenforderungen Aktien  |   | EUR | 18.244,79  |        |     |            |         | 18.244,79            | 0,12         |
| Dividendenforderungen Aktien  |   | GBP | 11.501,20  |        |     |            |         | 13.005,26            | 0,09         |
| Dividendenforderungen Aktien  |   | NOK | 17.567,53  |        |     |            |         | 1.846,10             | 0,01         |
| Dividendenforderungen Aktien  |   | USD | 4.965,43   |        |     |            |         | 4.252,86             | 0,03         |
| Dividendenforderungen REITS   |   | EUR | 342,44     |        |     |            |         | 342,44               | 0,00         |
| Dividendenforderungen REITS   |   | GBP | 316,33     |        |     |            |         | 357,70               | 0,00         |
| Forderungen Aktien  |   | CHF | 46,34      |        |     |            |         | 39,97                | 0,00         |
| Forderungen Aktien  |   | EUR | 1.716,78   |        |     |            |         | 1.716,78             | 0,01         |
| Forderungen Aktien  |   | GBP | 1.339,48   |        |     |            |         | 1.514,65             | 0,01         |
| Quellensteuererstattungsansprüche   |   | CHF | 10.436,14  |        |     |            |         | 9.001,72             | 0,06         |
| Quellensteuererstattungsansprüche   |   | DKK | 3.538,74   |        |     |            |         | 474,95               | 0,00         |
| Quellensteuererstattungsansprüche   |   | EUR | 869,27     |        |     |            |         | 869,27               | 0,01         |

|  |     |            |            |                      |                             |
|--|-----|------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>      |     |            | <b>EUR</b> | <b>-20.697,68</b>    | <b>-0,14</b>                |
| Verbindlichkeiten REITS                | EUR | -13.530,50 |            | -13.530,50           | -0,09                       |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung | EUR | -7.167,18  |            | -7.167,18            | -0,05                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |     |            | <b>EUR</b> | <b>15.258.736,63</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |
| <b>Anteilwert</b>                      |     |            | <b>EUR</b> | <b>38,85</b>         |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>              |     |            | <b>STK</b> | <b>392.750</b>       |                             |

Fußnoten:

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.06.2018

| <b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b> | <b>29.06.2018</b> |         |
|--------------------------------------|-------------------|---------|
| Britisches Pfund (GBP)               | 0,884350          | = 1 EUR |
| Dänische Krone (DKK)                 | 7,450700          | = 1 EUR |
| Norwegische Krone (NOK)              | 9,516000          | = 1 EUR |
| Schwedische Krone (SEK)              | 10,44490          | = 1 EUR |
| Schweizer Franken (CHF)              | 1,159350          | = 1 EUR |
| Tschechische Krone (CZK)             | 26,01500          | = 1 EUR |
| US-Dollar (USD)                      | 1,167550          | = 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):

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                       | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------|---|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |   |                   |                      |                     |
| <b>Aktien</b>                       |   |   |                   |                      |                     |
| <b>Inland</b>                       |   |   |                   |                      |                     |
| DE000BAY1BR7                        | Bayer AG - Anrechte                       | STK   | 1.504             | 1.504                |                     |
| DE000A2LQ1S0                        | Deutsche Lufthansa AG - Anrechte          | STK   | 429               | 429                  |                     |
| DE0006969603                        | PUMA SE                                   | STK   | 11                | 11                   |                     |
| DE0007251803                        | STADA Arzneimittel AG                     | STK   | 40                | 40                   |                     |
| DE000A2LQ132                        | Vonovia SE - Anrechte                     | STK   | 818               | 818                  |                     |
| <b>Ausland</b>                      |   |   |                   |                      |                     |
| ES0111845014                        | Abertis Infraestructuras S.A.             | STK   | 1.270             | 1.270                |                     |
| BE0003877942                        | Ablynx NV                                 | STK   | 137               | 137                  |                     |
| NL0012794994                        | AEGON N.V. - Anrechte                     | STK   | 3.263             | 3.263                |                     |
| NL0012768956                        | Akzo Nobel N.V. - Anrechte                | STK   | 460               | 460                  |                     |
| US02156K1034                        | Altice USA Inc.                           | STK   | 432               | 432                  |                     |
| FR0013324498                        | Altran Technologies S.A. - Anrechte       | STK   | 283               | 283                  |                     |
| CH0043238366                        | Aryzta AG                                 | STK   | 169               | 169                  |                     |
| SE0006886750                        | Atlas Copco AB                            | STK   | 1.172             | 1.172                |                     |
| SE0011166636                        | Atlas Copco AB                            | STK   | 1.172             | 1.172                |                     |
| FR0013331352                        | Atos SE - Anrechte                        | STK   | 169               | 169                  |                     |
| GB00BBG9VN75                        | AVEVA Group PLC                           | STK   | 293               | 293                  |                     |
| IT0003261697                        | Azimut Holding S.p.A.                     | STK   | 213               | 213                  |                     |
| NL0000339760                        | BE Semiconductor Inds N.V.                | STK   | 142               | 142                  |                     |
| SE0000869646                        | Boliden AB                                | STK   | 468               | 468                  |                     |
| SE0011088673                        | Boliden AB                                | STK   | 468               | 468                  |                     |
| GB00B01TND91                        | Booker Group PLC                          | STK   | 3.052             | 3.052                |                     |
| BE0974268972                        | bpost S.A.                                | STK   | 178               | 178                  |                     |
| AT00BUWOG001                        | BUWOG AG                                  | STK   | 204               | 204                  |                     |
| JE00B5TT1872                        | Centamin PLC                              | STK   | 2.097             | 2.097                |                     |
| FR0013327327                        | Danone S.A. - Anrechte                    | STK   | 1.158             | 1.158                |                     |
| FR0013330644                        | Dassault Aviation S.A. - Anrechte         | STK   | 4                 | 4                    |                     |
| FR0013327665                        | Dassault Systèmes S.A. - Anrechte         | STK   | 250               | 250                  |                     |
| GB0059822006                        | Dialog Semiconductor PLC                  | STK   | 130               | 130                  |                     |
| ES0126775032                        | Distribuidora Intl de Alim.SA             | STK   | 1.132             | 1.132                |                     |
| FR0013327335                        | Edenred S.A. - Anrechte                   | STK   | 428               | 428                  |                     |
| FR0013333465                        | Electricité de France (E.D.F.) - Anrechte | STK   | 879               | 879                  |                     |
| FR0011950732                        | Elior Group SCA                           | STK   | 197               | 197                  |                     |
| FR0013320447                        | Elior Group SCA - Anrechte                | STK   | 197               | 197                  |                     |
| SE0000950636                        | Fabege AB                                 | STK   | 510               | 510                  |                     |
| JE00BFNWV485                        | Ferguson PLC                              | STK   | 456               | 456                  |                     |
| ES0118900093                        | Ferrovial S.A.                            | STK   | 15                | 15                   |                     |
| ES06189009B0                        | Ferrovial S.A. - Anrechte                 | STK   | 886               | 886                  |                     |
| GB0030646508                        | GKN PLC                                   | STK   | 3.140             | 3.140                |                     |
| GB00BZ0XJR39                        | Great Portland Estates PLC                | STK   | 537               | 537                  |                     |
| GB00B0HZP136                        | Greene King PLC                           | STK   | 564               | 564                  |                     |
| FR0013333408                        | Ingenico Group S.A. - Anrechte            | STK   | 107               | 107                  |                     |
| SE0000936478                        | Intrum AB                                 | STK   | 134               | 134                  |                     |
| NL0012818595                        | Kon. Boskalis Westminster N.V. - Anrechte | STK   | 153               | 153                  |                     |
| NL0012768964                        | Koninklijke DSM N.V. - Anrechte           | STK   | 330               | 330                  |                     |
| NL0012818520                        | Koninklijke Philips N.V. - Anrechte       | STK   | 1.711             | 1.711                |                     |
| GB00B0ZSH635                        | Ladbroke's Coral Group PLC                | STK   | 3.308             | 3.308                |                     |
| DK0060745370                        | Nets A/S                                  | STK   | 140               | 140                  |                     |
| NL0012846216                        | NN Group N.V. - Anrechte                  | STK   | 620               | 620                  |                     |
| GB00B77J0862                        | Old Mutual PLC                            | STK   | 8.012             | 8.012                |                     |
| BE0974276082                        | Ontex Group N.V.                          | STK   | 127               | 127                  |                     |
| FI0009002422                        | Outokumpu Oyj                             | STK   | 584               | 584                  |                     |
| NL0012757405                        | Royal Dutch Shell PLC - Anrechte          | STK   | 5.292             | 5.292                |                     |
| NL0012840110                        | Royal Dutch Shell PLC - Anrechte          | STK   | 8.362             | 8.362                |                     |
| GB00BLT1Y088                        | Saga PLC                                  | STK   | 2.038             | 2.038                |                     |
| GB0007990962                        | Shaftesbury PLC                           | STK   | 348               | 348                  |                     |
| CH0000587979                        | Sika AG                                   | STK   | 4                 | 4                    |                     |
| CH0413949188                        | Sika AG - Anrechte                        | STK   | 24                | 24                   |                     |
| GB00BNGWY422                        | SSP Group PLC                             | STK   | 872               | 872                  |                     |
| NL0011375019                        | Steinhoff Internatl Hldgs N.V.            | STK   | 4.418             | 4.418                |                     |
| DK0060228559                        | TDC A/S                                   | STK   | 1.477             | 1.477                |                     |
| FR0013321452                        | Total S.A. - Anrechte                     | STK   | 4.613             | 4.613                |                     |
| JE00BD9WR069                        | UBM PLC                                   | STK   | 717               | 717                  |                     |
| FR0000124711                        | Unibail-Rodamco SE                        | STK   | 253               | 253                  |                     |
| FR0000125684                        | Zodiac Aerospace                          | STK   | 375               | 375                  |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 29.01.2018 bis zum 30.06.2018

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR   | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|--------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                  |                    |                                |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           |                  | 56.796,67          | 0,145                          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      |                  | 304.030,85         | 0,774                          |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                            |                  | -26.741,63         | -0,068                         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |                  | <b>334.085,89</b>  | <b>0,851</b>                   |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                  |                    |                                |
| 1. Verwaltungsvergütung   |                  | -11.977,07         | -0,030                         |
| 2. Sonstige Aufwendungen  |                  | -337,70            | -0,001                         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |                  | <b>-12.314,77</b>  | <b>-0,031</b>                  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |                  | <b>321.771,12</b>  | <b>0,819</b>                   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                  |                    |                                |
| 1. Realisierte Gewinne  |                  | 26.385,10          | 0,067                          |
| 2. Realisierte Verluste   |                  | -37.939,14         | -0,097                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |                  | <b>-11.554,04</b>  | <b>-0,029</b>                  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>        |                  | <b>310.217,08</b>  | <b>0,790</b>                   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              |                  | 652.766,75         | 1,662                          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             |                  | -1.072.962,36      | -2,732                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> |                  | <b>-420.195,61</b> | <b>-1,070</b>                  |
| <b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>                   |                  | <b>-109.978,53</b> | <b>-0,280</b>                  |

**Entwicklung des Teilsondervermögens**

|   | 2018                 |
|---|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilsondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> | <b>0,00</b>          |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                            | 0,00                 |
| 2. Mittelzufluss (netto)  | 15.379.112,62        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                              | 15.379.112,62        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                             | 0,00                 |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                     | -10.397,46           |
| 4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                      | -109.978,53          |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne                     | 652.766,75           |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste                    | -1.072.962,36        |
| <b>II. Wert des Teilsondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  | <b>15.258.736,63</b> |

**Verwendung der Erträge des Teilsondervermögens**

|   | insgesamt<br>EUR | insgesamt<br>EUR  | je Anteil <sup>1)</sup><br>EUR |
|---|------------------|-------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |                  | <b>321.780,08</b> | <b>0,819</b>                   |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            |                  | 0,00              | 0,000                          |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          |                  | 310.217,08        | 0,790                          |
| 3. Zuführung aus dem Teilsondervermögen <sup>2)</sup> |                  | 11.563,00         | 0,029                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |                  | <b>0,00</b>       | <b>0,000</b>                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         |                  | 0,00              | 0,000                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          |                  | 0,00              | 0,000                          |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |                  | <b>321.780,08</b> | <b>0,819</b>                   |
| 1. Endausschüttung <sup>3)</sup>                      |                  | 321.780,08        | 0,819                          |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre<sup>4)</sup>**

|           | Teilsondervermögen<br>am Ende des<br>Rumpfgeschäftsjahr<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|-----------|--|-------------------|
| 2017/2018 | 15.258.736,63  | 38,85             |

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Teilsondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

4) Bei dem aktuellen Geschäftsjahr handelt es sich um ein Rumpfgeschäftsjahr, daher existieren keine Vergleichswerte.

# ComStage 1 STOXX<sup>®</sup> Europe 600 UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Rumpfgeschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

### Sonstige Angaben

#### ComStage 1 STOXX<sup>®</sup> Europe 600 UCITS ETF

|  |            |                 |
|--|------------|-----------------|
| International Security Identification Number (ISIN)    |            | DE000ETF9603    |
| <b>Anteilwert</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>38,85</b>    |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                              | <b>STK</b> | <b>392.750</b>  |
| Anleger  |            | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag                             | %          | 5,00            |
| Aktueller Rücknahmeabschlag                            | %          | 5,00            |
| Verwaltungsvergütung p. a.                             | %          | 0,19            |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |            | <b>97,51</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 Rumpfgeschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 30.06.2018 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 Rumpfgeschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 30.06.2018 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 |

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr gab es keine wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen.

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilsondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilsondervermögens aus. **0,19**

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem jeweiligen Teilsondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“), die für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedlich sein kann. Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwandsersatzungen, mit denen das jeweilige Teilsondervermögen belastet wird, kann dem jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteilklasse der jeweiligen Teilsondervermögen berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im geltenden Verkaufsprospekt etwas Abweichendes geregelt ist.

#### Transaktionskosten

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände. **EUR 545,43**  
 Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Commerz Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Teilsondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.  
 Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilsondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 98,17 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.869.767,55 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilsondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.  
 Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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

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

#### Angaben für Indexfonds gem. §16 (2) KARBV

##### Tracking Error und Tracking Differenz

Der Tracking Error bezeichnet die Standardabweichung der Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilsondervermögen und der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index (Benchmark). Ein niedriger Tracking Error steht für eine sehr ähnliche Wertentwicklung. Der Tracking Error ist höher, je größer die durchschnittliche Abweichung der Fondsentwicklung von der Wertentwicklung der Benchmark ist.

Der Tracking Error resultiert grundsätzlich aus der in den einzelnen Teilsondervermögen erhobenen Pauschalgebühr und der Tracking Differenz des jeweiligen Teilsondervermögens.

Positive Tracking Differenzen kommen im Wesentlichen bei ETFs zustande, die sich auf einen Preisindex ohne Dividendenberücksichtigung beziehen. Der ETF hat eine tendenziell positivere Wertentwicklung als der Vergleichsindex, was jedoch zu einem entsprechend großen Tracking Error führt.

|   |        |
|---|--------|
| Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums | 0,511% |
| Höhe der Annual Tracking Difference                     | 2,146% |

#### Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:

Die Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“) hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Commerzbank AG, übernommen, unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS und AIFMD Regularien.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die CFS;
- Jeder direkt durch den von der CFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA;
- im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der CFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der CFS Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Angaben zur Vergütung sowie die Bestimmung der Anzahl der Begünstigten – basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Im Geschäftsjahr 2017 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der CFS 1.134 TEUR (95,9%) und der variable Teil 48 TEUR (4,1%). Die Gesamtvergütung betrug 1.182 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der CFS ausbezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (12). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den ComStage 1:

- Geschäftsleiter: TEUR 8,05
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 14,09
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 22,19
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsleiter oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die CFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die CFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Hermann Berger, Thomas Meyer zu Drewer, Jinghua Wu und Dietmar Kusch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

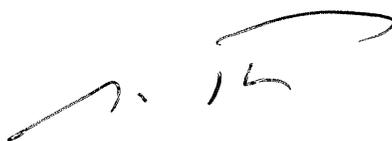
Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2018.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der EU-Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <http://www.am.commerzbank.de/News/EditorialList.aspx?c=34929> eingesehen werden.

Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Luxemburg, den 14. September 2018

Commerz Funds Solutions S.A.



**Mathias Turra**  
Managing Director



**COMMERZ FUNDS SOLUTIONS**   
Commerzbank Group

**Martin Rausch**  
Compliance Officer



# ComStage 1

## Vermerk des Abschlussprüfers

### **An die Commerz Funds Solutions S.A., Luxemburg**

Die Commerz Funds Solutions S.A. hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) die Jahresberichte der Teilsondervermögen ComStage 1 DAX® UCITS ETF, ComStage 1 MDAX® UCITS ETF, ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF, ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF, ComStage 1 TecDAX® UCITS ETF und ComStage 1 SDAX® UCITS ETF der Umbrella-Konstruktion ComStage 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 sowie des Teilsondervermögens ComStage1 STOXX® Europe 600 UCITS ETF für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. Januar bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung der Jahresberichte nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Commerz Funds Solutions S.A.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über die Jahresberichte abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Jahresberichte wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Teilsondervermögen der Umbrella-Konstruktion sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben in den Jahresberichten überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für die Jahresberichte und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Commerz Funds Solutions S.A. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entsprechen die Jahresberichte für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bzw. für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. Januar bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 14. September 2018

### **PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Stefan Gass  
Wirtschaftsprüfer



**Vermerk des Abschlussprüfers**

*An die Commerz Funds Solutions S.A., Luxemburg*

Die Commerz Funds Solutions S.A. hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) die Jahresberichte der Teilsondervermögen ComStage 1 DAX® UCITS ETF, ComStage 1 MDAX® UCITS ETF, ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF, ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF, ComStage 1 TecDAX® UCITS ETF und ComStage 1 SDAX® UCITS ETF der Umbrella-Konstruktion ComStage 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 sowie des Teilsondervermögens ComStage1 STOXX® Europe 600 UCITS ETF für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. Januar bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung der Jahresberichte nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Commerz Funds Solutions S.A.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über die Jahresberichte abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Jahresberichte wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Teilsondervermögen der Umbrella-Konstruktion sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben in den Jahresberichten überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für die Jahresberichte und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Commerz Funds Solutions S.A. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.



*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entsprechen die Jahresberichte für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bzw. für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. Januar bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 14. September 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer



ppa. Stefan Gass  
Wirtschaftsprüfer









20000003691470