COMMERZBANK

ComStage 1

Ein richtlinienkonformes Sondervermögen (Umbrella-Konstruktion) deutschen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31.12.2015

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

Inhaltsverzeichnis

ComStage 1 DAX® UCITS ETF 3

ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF 9

ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF 15

ComStage 1 MDAX® UCITS ETF 22

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**19.981.996,55**	**100,02**
	1. Aktien		19.977.155,86	100,00
	- Deutschland	19.977.155,86		100,00
	2. Bankguthaben		4.840,69	0,02
II.	**Verbindlichkeiten**		**-4.951,72**	**-0,02**
III.	**Fondsvermögen**		**19.977.044,83**	**100,00** [1)]

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**19.977.155,86**	**100,00**
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.686	4.756	70	EUR	89,9100	421.318,26	2,11
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	10.175	10.327	152	EUR	163,5500	1.664.121,25	8,33
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	20.571	20.881	310	EUR	70,7200	1.454.781,12	7,28
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	17.027	17.027		EUR	115,8000	1.971.726,60	9,87
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	7.181	7.295	114	EUR	97,6300	701.081,03	3,51
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.219	2.253	34	EUR	84,1600	186.751,04	0,93
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	23.673	24.030	357	EUR	9,5720	226.597,96	1,13
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.419	2.455	36	EUR	224,5500	543.186,45	2,72
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	22.322	22.659	337	EUR	77,5800	1.731.740,76	8,67
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	30.872	31.358	486	EUR	22,5250	695.391,80	3,48
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.182	4.184	2	EUR	81,3900	340.372,98	1,70
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	10.404	10.521	117	EUR	14,5650	151.534,26	0,76
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	21.476	21.765	289	EUR	25,9550	557.409,58	2,79
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	70.972	72.045	1.073	EUR	16,6900	1.184.522,68	5,93
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	43.722	44.387	665	EUR	8,9310	390.481,18	1,95
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.724	4.784	60	EUR	77,7300	367.196,52	1,84
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.980	9.282	302	EUR	65,9700	592.410,60	2,97
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.106	3.165	59	EUR	75,6200	234.875,72	1,18
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	3.908	3.967	59	EUR	103,2000	403.305,60	2,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.158	25.538	380	EUR	13,5050	339.758,79	1,70
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	4.287	4.351	64	EUR	23,6200	101.258,94	0,51
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.884	3.943	59	EUR	133,9000	520.067,60	2,60
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.895	2.938	43	EUR	89,5700	259.305,15	1,30
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.737	3.737		EUR	184,5500	689.663,35	3,45
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	10.812	10.976	164	EUR	11,7100	126.608,52	0,63
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	21.230	21.266	36	EUR	73,3800	1.557.857,40	7,80
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	17.381	17.644	263	EUR	89,8800	1.562.204,28	7,82
DE0007500001	ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.756	9.903	147	EUR	18,3400	178.925,04	0,90
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	4.098	4.098		EUR	133,7500	548.107,50	2,74

ComStage 1 DAX® UCITS ETF

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	9.618	10.594	976	EUR	28,5500	274.593,90	1,37
						EUR		19.977.155,86	100,00
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**19.977.155,86**	**100,00**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					**EUR**		**4.840,69**	**0,02**
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle	EUR	4.840,69			%	100,000	4.840,69	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-4.951,72**	**-0,02**
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-4.951,72					-4.951,72	-0,02
Fondsvermögen					**EUR**		**19.977.044,83**	**100,00** [1)]
Anteilwert					**EUR**		**107,40**	
Umlaufende Anteile					**STK**		**186.000**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2015

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Sonstige Angaben

ComStage 1 DAX® UCITS ETF (I)

International Security Identification Number (ISIN)			DE000ETF9017
Anteilwert	EUR		107,40
Umlaufende Anteile	STK		186.000
Anleger			institutionelle / private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		5,00
Fondsmanagementvergütung p. a.		%	0,15
Mindestbestand	STK		1

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 31.12.2015 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2015 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,06

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**19.840.164,75**	**100,04**
	1. Aktien		19.835.862,74	100,02
	- Deutschland	19.835.862,74		100,02
	2. Bankguthaben		4.302,01	0,02
II.	**Verbindlichkeiten**		**-8.171,63**	**-0,04**
III.	**Fondsvermögen**		**19.831.993,12**	**100,00** [1)]

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**19.835.862,74**	**100,02**
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.229	11.229		EUR	89,9100	1.009.599,39	5,09
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	12.093	13.762	1.669	EUR	163,5500	1.977.810,15	9,97
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	27.891	28.007	116	EUR	70,7200	1.972.451,52	9,95
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	17.209	17.209		EUR	97,6300	1.680.114,67	8,47
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.504	26.085	581	EUR	77,5800	1.978.600,32	9,98
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.022	10.022		EUR	81,3900	815.690,58	4,11
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	51.469	51.469		EUR	25,9550	1.335.877,90	6,74
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	118.768	119.746	978	EUR	16,6900	1.982.237,92	10,00
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	104.780	104.780		EUR	8,9310	935.790,18	4,72
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	10.273	10.273		EUR	23,6200	242.648,26	1,22
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	8.955	8.955		EUR	184,5500	1.652.645,25	8,33
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	25.911	25.911		EUR	11,7100	303.417,81	1,53
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	21.998	23.185	1.187	EUR	89,8800	1.977.180,24	9,97
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	9.822	9.822		EUR	133,7500	1.313.692,50	6,62
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	23.051	23.224	173	EUR	28,5500	658.106,05	3,32
						EUR		19.835.862,74	100,02
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**19.835.862,74**	**100,02**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					**EUR**		**4.302,01**	**0,02**
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle	EUR	4.302,01			%	100,000	4.302,01	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-8.171,63**	**-0,04**
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-8.171,63					-8.171,63	-0,04
Fondsvermögen					**EUR**		**19.831.993,12**	**100,00** [1)]
Anteilwert					**EUR**		**151,39**	
Umlaufende Anteile					**STK**		**131.000**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2015

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

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

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Inland				
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	68.738	68.738

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Sonstige Angaben

ComStage 1 DivDAX® UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)			DE000ETF9033
Anteilwert	EUR		151,39
Umlaufende Anteile	STK		131.000
Anleger			institutionelle / private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		5,00
Fondsmanagementvergütung p. a.		%	0,25
Mindesterstanlagebetrag / Mindestbestand	STK		1

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 31.12.2015 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2015 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,03

ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**19.376.351,42**	**100,03**
	1. Aktien		19.328.590,71	99,78
	- Belgien	802.030,80		4,14
	- Deutschland	6.228.904,70		32,16
	- Finnland	237.024,30		1,22
	- Frankreich	7.072.860,04		36,51
	- Großbritannien	570.946,11		2,95
	- Italien	1.445.791,20		7,46
	- Niederlande	927.965,49		4,79
	- Spanien	2.043.068,07		10,55
	2. Forderungen		17.858,43	0,09
	3. Bankguthaben		29.902,28	0,15
II.	**Verbindlichkeiten**		**-4.869,22**	**-0,03**
III.	**Fondsvermögen**		**19.371.482,20**	**100,00** [1)]

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**19.328.590,71**	**99,78**
Aktien									
Inland									
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.125	4.138	13	EUR	163,5500	674.643,75	3,48
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	8.290	8.317	27	EUR	70,7200	586.268,80	3,03
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.464	7.489	25	EUR	115,8000	864.331,20	4,46
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	2.894	2.906	12	EUR	97,6300	282.541,22	1,46
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.996	9.025	29	EUR	77,5800	697.909,68	3,60
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	12.449	12.463	14	EUR	22,5250	280.413,73	1,45
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.641	8.669	28	EUR	25,9550	224.277,16	1,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	28.602	28.697	95	EUR	16,6900	477.367,38	2,46
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	18.061	18.120	59	EUR	8,9310	161.302,79	0,83
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.613	3.690	77	EUR	65,9700	238.349,61	1,23
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.360	1.361	1	EUR	184,5500	250.988,00	1,30
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.721	8.750	29	EUR	73,3800	639.946,98	3,30
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.005	7.028	23	EUR	89,8800	629.609,40	3,25
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	1.652	1.656	4	EUR	133,7500	220.955,00	1,14
						EUR		6.228.904,70	32,16
Ausland									
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	3.106	3.115	9	EUR	105,0000	326.130,00	1,68
NL0000235190	Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	STK	5.267	5.283	16	EUR	62,5800	329.608,86	1,70
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	STK	6.926	6.961	35	EUR	115,8000	802.030,80	4,14
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	3.349	3.360	11	EUR	84,0900	281.617,41	1,45
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	12.186	12.200	14	EUR	16,9200	206.187,12	1,06
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	18.942	18.997	55	EUR	25,2950	479.137,89	2,47
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	STK	57.465	57.534	69	EUR	6,8360	392.830,74	2,03
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	STK	130.285	130.442	157	EUR	4,6110	600.744,14	3,10
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	10.092	10.125	33	EUR	52,5900	530.738,28	2,74
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	STK	5.009	5.026	17	EUR	27,1150	135.819,04	0,70
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	4.494	4.579	85	EUR	40,1850	180.591,39	0,93

ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	STK	5.510	5.528	18	EUR	63,0400	347.350,40	1,79
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	63.231	63.439	208	EUR	3,8920	246.095,05	1,27
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port. EO 1	STK	14.663	14.712	49	EUR	16,4300	240.913,09	1,24
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	22.929	24.232	1.303	EUR	13,8000	316.420,20	1,63
FR0000121667	Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	STK	1.951	1.957	6	EUR	116,2500	226.803,75	1,17
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	51.677	51.996	319	EUR	6,5830	340.189,69	1,76
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	STK	9.486	9.517	31	EUR	32,0100	303.646,86	1,57
NL0000303600	ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	STK	34.925	35.040	115	EUR	12,6150	440.578,88	2,27
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	129.703	130.130	427	EUR	3,0880	400.522,86	2,07
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	STK	8.597	8.625	28	EUR	23,9350	205.769,20	1,06
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	2.456	2.463	7	EUR	147,1500	361.400,40	1,87
FI0009000681	Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	STK	35.940	35.980	40	EUR	6,5950	237.024,30	1,22
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. EO 4	STK	18.400	18.461	61	EUR	15,5800	286.672,00	1,48
FR0000120321	Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	2.204	2.211	7	EUR	157,3500	346.799,40	1,79
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	3.085	3.096	11	EUR	63,7500	196.668,75	1,02
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	10.727	10.818	91	EUR	79,7100	855.049,17	4,41
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	5.304	5.321	17	EUR	53,6800	284.718,72	1,47
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	STK	7.276	7.300	24	EUR	42,7850	311.303,66	1,61
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	STK	38.856	39.578	722	EUR	10,4400	405.656,64	2,09
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	22.011	22.038	27	EUR	41,5650	914.887,22	4,72
FR0013067766	Total S.A. Anrechte (Wahldividende)	STK	22.011	22.011		EUR	0,0000	0,00	0,00
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	890	893	3	EUR	235,7500	209.817,50	1,08
IT0004781412	UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	53.859	54.037	178	EUR	5,1350	276.565,97	1,43
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK	14.087	14.134	47	EUR	40,5300	570.946,11	2,95
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	5.029	5.035	6	EUR	59,4800	299.124,92	1,54
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	STK	10.572	10.607	35	EUR	19,8000	209.325,60	1,08
						EUR		13.099.686,01	67,62
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**19.328.590,71**	**99,78**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					**EUR**		**29.902,28**	**0,15**
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle	EUR	29.902,28			%	100,000	29.902,28	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**		**17.858,43**	**0,09**
Dividendenforderungen	EUR	16.130,22					16.130,22	0,08
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	1.728,21					1.728,21	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-4.869,22**	**-0,03**
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-4.869,22					-4.869,22	-0,03
Fondsvermögen					**EUR**		**19.371.482,20**	**100,00** [1)]
Anteilwert					**EUR**		**32,94**	
Umlaufende Anteile					**STK**		**588.000**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2015

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

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

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Ausland				
ES06784309A5	Telefónica S.A. Anrechte	STK	39.578	39.578

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Sonstige Angaben

ComStage 1 EURO STOXX 50® UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)			DE000ETF9504
Anteilwert	EUR		32,94
Umlaufende Anteile	STK		588.000
Anleger			institutionelle / private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		5,00
Fondsmanagementvergütung p. a.		%	0,15
Mindesterstanlagebetrag / Mindestbestand	STK		1

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,78**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2015 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2015 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,29

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**19.675.194,94**	**100,05**
	1. Aktien		19.670.194,83	100,02
	- Deutschland	17.365.204,58		88,30
	- Frankreich	1.940.543,75		9,87
	- Luxemburg	364.446,50		1,85
	2. Bankguthaben		5.000,11	0,03
II.	**Verbindlichkeiten**		**-9.744,05**	**-0,05**
III.	**Fondsvermögen**		**19.665.450,89**	**100,00** [1)]

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**19.670.194,83**	**100,02**
Aktien									
Inland									
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.589	7.589		EUR	29,1400	221.143,46	1,12
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.275	4.275		EUR	46,9750	200.818,13	1,02
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	5.130	5.130		EUR	51,3400	263.374,20	1,34
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.107	4.107		EUR	43,4700	178.531,29	0,91
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	19.589	19.589		EUR	48,2800	945.756,92	4,81
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.923	7.923		EUR	33,6350	266.490,11	1,36
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.060	6.060		EUR	36,7400	222.644,40	1,13
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.654	5.654		EUR	40,4600	228.760,84	1,16
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.640	13.640		EUR	11,2000	152.768,00	0,78
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	39.810	39.810		EUR	25,6150	1.019.733,15	5,19
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.743	4.743		EUR	38,0800	180.613,44	0,92
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.128	3.128		EUR	73,6000	230.220,80	1,17
DE0007856023	ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.932	3.932		EUR	23,5000	92.402,00	0,47
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	18.960	18.960		EUR	30,6150	580.460,40	2,95
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.020	3.020		EUR	68,2000	205.964,00	1,05
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.709	4.709		EUR	58,9400	277.548,46	1,41
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	8.812	8.812		EUR	43,5000	383.322,00	1,95
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	22.483	22.483		EUR	37,4000	840.864,20	4,28
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.981	3.981		EUR	72,1900	287.388,39	1,46
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	7.611	7.611		EUR	105,6500	804.102,15	4,09
DE000A13SX22	Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.899	3.899		EUR	38,5300	150.228,47	0,76
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.497	2.497		EUR	85,8700	214.417,39	1,09
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.040	8.040		EUR	76,6000	615.864,00	3,13
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	2.029	2.029		EUR	76,2400	154.690,96	0,79
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.713	7.713		EUR	46,0200	354.952,26	1,80
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.096	11.194	1.098	EUR	8,0450	81.222,32	0,41
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.936	1.936		EUR	110,3000	213.540,80	1,09
DE0006204407	KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.936	2.936		EUR	83,0500	243.834,80	1,24
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.604	11.604		EUR	42,6800	495.258,72	2,52
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.958	7.958		EUR	75,5000	600.829,00	3,06

ComStage 1 MDAX® UCITS ETF

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
DE0005408884	LEONI AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.142	4.142		EUR	36,4450	150.955,19	0,77
DE0007257503	METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	20.600	20.600		EUR	29,5600	608.936,00	3,10
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.482	6.482		EUR	90,1000	584.028,20	2,97
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.040	4.040		EUR	51,1500	206.646,00	1,05
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.017	11.017		EUR	38,7900	427.349,43	2,17
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	27.161	27.161		EUR	46,7650	1.270.184,17	6,46
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.388	5.388		EUR	61,4800	331.254,24	1,68
DE0007042301	RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.338	5.104	766	EUR	27,6800	120.075,84	0,61
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.840	4.840		EUR	22,7250	109.989,00	0,56
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	7.904	7.904		EUR	37,3400	295.135,36	1,50
DE0007493991	Ströer SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.167	3.167		EUR	57,9000	183.369,30	0,93
DE0007297004	Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.802	8.802		EUR	18,3400	161.428,68	0,82
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.581	15.581		EUR	61,3300	955.582,73	4,86
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.654	15.654		EUR	11,5000	180.021,00	0,92
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.718	6.718		EUR	28,5450	191.765,31	0,98
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.902	1.902		EUR	77,5200	147.443,04	0,75
DE000A0CAYB2	Wincor Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.775	3.775		EUR	46,3750	175.065,63	0,89
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.336	15.336		EUR	36,4000	558.230,40	2,84
						EUR		17.365.204,58	88,30
Ausland									
NL0000235190	Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	STK	30.925	33.776	2.851	EUR	62,7500	1.940.543,75	9,87
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	4.730	4.730		EUR	77,0500	364.446,50	1,85
						EUR		2.304.990,25	11,72
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**19.670.194,83**	**100,02**

ComStage 1 MDAX® UCITS ETF

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					**EUR**		**5.000,11**	**0,03**
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle	EUR	5.000,11			%	100,000	5.000,11	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-9.744,05**	**-0,05**
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-9.744,05					-9.744,05	-0,05
Fondsvermögen					**EUR**		**19.665.450,89**	**100,00** [1)]
Anteilwert					**EUR**		**122,91**	
Umlaufende Anteile					**STK**		**160.000**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2015

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

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

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Inland				
DE000KD88880	Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.583	2.583
DE0005937007	MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	4.364	4.364

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Sonstige Angaben

ComStage 1 MDAX® UCITS ETF

International Security Identification Number (ISIN)			DE000ETF9074
Anteilwert	EUR		122,91
Umlaufende Anteile	STK		160.000
Anleger			institutionelle / private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		5,00
Fondsmanagementvergütung p. a.		%	0,30
Mindesterstanlagebetrag / Mindestbestand	STK		1

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 31.12.2015 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2015 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,02