

# Commerzbank Aktientrend Deutschland

## Fonds Commun de Placement

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
für die Periode vom 15. November 2010  
(Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2010

**COMMERZBANK** 

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

Management und Verwaltung	3
Commerzbank Aktientrend Deutschland	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2010	5
Veränderung der Anzahl der Anteile	5
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für die Berichtsperiode vom 15. November 2010 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2010	6
Statistische Angaben	7
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2010	8
Aufschlüsselung des Wertpapierbestands nach Ländern und Vermögenskategorien	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2010	10
Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland zum 31. Dezember 2010 (ungeprüft)	13
Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Rate (PTR) zum 31. Dezember 2010 (ungeprüft)	14

## Commerzbank Aktientrend Deutschland

### Verwaltungsgesellschaft

Commerz Derivatives Funds Solutions S.A.  
25, rue Edward Steichen,  
L-2540 Luxemburg

### Management und Verwaltung der Verwaltungsgesellschaft

**Thomas Timmermann , Vorsitzender des Verwaltungsrats**  
Commerzbank AG, Mainzer Landstraße 153, D-60327 Frankfurt am Main

**Hermann Berger**  
Commerzbank AG, Mainzer Landstraße 153, D-60327 Frankfurt am Main

**Bernd Holzenthal**  
Commerzbank International S.A., 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg

**Michael Seifried**  
Commerzbank AG, Mainzer Landstraße 153, D-60327 Frankfurt am Main

**Mathias Turra**  
Commerz Derivatives Funds Solutions S.A., 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg

**Roberto Vila**  
Commerzbank AG, 30 Gresham Street, London EC2P 2XY, Vereinigtes Königreich

### Geschäftsführung

**Mathias Turra**  
Commerz Derivatives Funds Solutions S.A., 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg

**Hermann Berger**  
Commerzbank AG, Mainzer Landstraße 153, D-60327 Frankfurt am Main

### Fondsmanager

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
D-60311 Frankfurt am Main

### Depotbank und Zahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Postanschrift : L-2085 Luxemburg

### Register- und Transferstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Postanschrift : L-2085 Luxemburg

### Verwaltungsstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg  
33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Postanschrift : L-2085 Luxemburg

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, Route d'Esch  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### **Vertriebsstelle**

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
D-60311 Frankfurt am Main

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2010

## Commerzbank Aktientrend Deutschland

	Erläuterungen	EUR
<b>Vermögen</b>		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		49.624.198,70
Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Wertpapieren	2.2	615.972,50
<hr/>		
Wertpapierbestand zum Marktwert		50.240.171,20
Bankguthaben		381.959,00
<hr/>		
<b>Vermögen insgesamt</b>		<b>50.622.130,20</b>
<hr/>		
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Pauschalgebühr		100.031,48
<hr/>		
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>100.031,48</b>
<hr/>		
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>50.522.098,72</b>

## Veränderung der Anzahl der Anteile

für die Berichtsperiode vom 15. November 2010 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2010

Zu Beginn der Berichtsperiode im Umlauf befindliche Anteile	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.000.000,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
Zum Ende der Berichtsperiode im Umlauf befindliche Anteile	1.000.000,00
<hr/>	
Nettoinventarwert je Anteil	50,52

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für die Berichtsperiode vom 15. November 2010 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2010**

**Commerzbank Aktientrend Deutschland**

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
<b>Aufwendungen</b>		
Pauschalgebühr	4.1	93.659,86
Taxe d'abonnement	3	6.371,62
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>100.031,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag (Nettoverlust)</b>		<b>(100.031,48)</b>
Netto Realisierter Gewinn (Verlust) aus:		
Wertpapieranlagen	2.3	6.157,70
<b>Realisierter Nettogewinn (Nettoverlust) für die Berichtsperiode</b>		<b>(93.873,78)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns (Verlusts) aus:		
Wertpapieranlagen	2.2	615.972,50
<b>Ergebnis aus Geschäftstätigkeit</b>		<b>522.098,72</b>
Mittelzuflüsse aus der Zeichnung von Anteilen		50.000.000,00
Mittelabflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		-
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>50.522.098,72</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

---

<b>Nettoinventarwert</b>	<b>EUR</b>
30.06.2009	-
30.06.2010	-
31.12.2010	50.522.098,72

---

<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>	<b>EUR</b>
30.06.2009	-
30.06.2010	-
31.12.2010	50,52

---

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2010

## Commerzbank Aktientrend Deutschland

Währung	Grundkapital- betrag	Bezeichnung	Marktwert * EUR	% des Nettover- mögens *
<b>An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere</b>				
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Finanzwerte</b>				
EUR	335.000	Commerzbank Discount Put Optionsscheine 23.02.2011 DAX Index	1.618.050,00	3,20
EUR	30.000	Commerzbank PW 21.09.2011 DAX Index	85.200,00	0,17
		<b>Optionsscheine insgesamt</b>	<b>1.703.250,00</b>	<b>3,37</b>
<b>An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere insgesamt</b>			<b>1.703.250,00</b>	<b>3,37</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Offene Investmentfonds</b>				
EUR	82.000	ComStage ETF Commerzbank EONIA Index INC CAP	8.386.394,20	16,60
EUR	230.000	ComStage ETF DAX FR INC CAP	9.317.024,00	18,44
EUR	135.000	ComStage ETF DAX INC CAP	9.307.764,00	18,42
EUR	120.000	DB X-Trackers Dax -1C-Cap	8.260.080,00	16,35
EUR	130.000	ETFlab DAX	8.789.859,00	17,40
EUR	70.000	Indexchange - DAX Exchange	4.475.800,00	8,86
		<b>Investmentfonds insgesamt</b>	<b>48.536.921,20</b>	<b>96,07</b>
<b>Total Fonds</b>			<b>48.536.921,20</b>	<b>96,07</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt (Einkaufskosten EUR 49.624.198,70)</b>			<b>50.240.171,20</b>	<b>99,44</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>381.959,00</b>	<b>0,76</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>			<b>(100.031,48)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>50.522.098,72</b>	<b>100,00</b>

\*Differenzen zwischen Marktwert und prozentualen Anteil am Nettovermögen sind rundungsbedingt.

## Aufschlüsselung des Wertpapierbestands

### Commerzbank Aktientrend Deutschland

Aufgliederung nach Vermögenskategorien	% des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens	Aufgliederung nach Ländern	% des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens
Investmentfonds	96,61	96,07	Luxemburg	70,21	69,81
Optionsscheine	3,39	3,37	Deutschland	29,79	29,63
	<b>100,00</b>	<b>99,44</b>		<b>100,00</b>	<b>99,44</b>

### Erläuterung 1 - Allgemeines

Commerzbank Aktientrend Deutschland (der „Fonds“) ist ein luxemburgischer Investmentfonds in der Form eines Fonds Commun de Placement, der gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2002“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Der Fonds wird durch die Commerz Derivatives Funds Solutions S.A., einer Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Luxemburg, in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 5. Juni 2008 nach Maßgabe von Kapitel 13 des Gesetzes von 2002 als Luxemburger „Société de gestion“ für eine unbegrenzte Dauer gegründet.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und im Mémorial vom 30. Juni 2008 veröffentlicht. Der Eintrag im Luemburger Handelsregister erfolgte unter Nummer B-139.351.

Der Verwaltungsgesellschaft kann die Auflegung verschiedener Anteilklassen beschließen. Derzeit bietet der Fonds ausschließlich thesaurierende Anteile der Klasse R an. Bei dem Fonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds, d. h. etwaige Dividenden sowie andere Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern in das Fondsvermögen reinvestiert.

#### 1.1 Darstellung des Halbjahresabschlusses

Von ihrem Gründungstag bis zum 31. Dezember 2010 hat die Verwaltungsgesellschaft 1 Anteilklasse aufgelegt :

Anteilklasse	Währung	Auflegungsdatum
Commerzbank Aktientrend Deutschland	EUR	15.11.2010

### Erläuterung 2 - Grundlegende Rechnungslegungsmethoden

#### 2.1 Abschlüsse

Die Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften zu Investmentfonds erstellt.

#### 2.2 Bewertung von Vermögenswerten

- 1) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet;
- 2) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können;
- 3) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt;
- 4) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet;
- 5) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden;
- 6) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet;
- 7) Derivate (wie z. B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen, Maklerpreisen oder anerkannten theoretischen Bewertungsmodellen bewertet;
- 8) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken;
- 9) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird;

### Erläuterung 2 - Grundlegende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### 2.2 Bewertung von Vermögenswerten (Fortsetzung)

10) Vermögenswerte, deren Kurse nicht marktgerecht sind, werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

#### 2.3 Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt.

#### 2.4 Währungsumrechnung

Die Umrechnung in Euro erfolgt jeweils zu dem Wechselkurs, der in einem organisierten Markt am Bewertungstag vor dem Bewertungszeitpunkt gilt.

#### 2.5 Besteuerung

Das Fondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'abonnement“ von zurzeit jährlich 0,05 % bzw. 0,01% im Fall einer institutionellen Anteilklasse auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist.

#### 2.6 Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anlegern einen Ertrag zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung der „Commerzbank Aktientrend Deutschland Strategie“ (der „Basiswert“) anknüpft. Der Basiswert misst die Wertentwicklung eines dynamischen Anlageportfolios, das auf der Grundlage der technischen Analyse zusammengestellt und regelmäßig angepasst wird. Ziel der Anpassungen ist es, die Zusammensetzung des Basiswerts im Hinblick auf die mittels der technischen Analyse auf Basis quantitativer Methoden identifizierten Trends des Deutschen Aktienmarktes zu optimieren und hierdurch langfristig eine möglichst hohe Performance zu erzielen.

Der Basiswert besteht überwiegend aus Exchange Traded Funds (den „ETFs“) auf deutsche Aktienindizes und/oder auf Rentenindizes aus Teilnehmerländern der europäischen Währungsunion. Unter Beachtung der überwiegenden Zusammensetzung aus ETFs kann der Basiswert ergänzend Wertpapiere, wie zum Beispiel Aktien, Zertifikate auf Aktienindices, Geldmarktinstrumente, eine Barkomponente und derivative Finanzinstrumente, wie zum Beispiel Optionen, Forwards, Terminkontrakte auf Finanzinstrumente sowie Swap-Kontrakte beinhalten. Der Einsatz von Derivaten ist zur Erzielung der gewünschten Aktienmarktexpansion, zu Absicherungszwecken und zur Performanceoptimierung vorgesehen.

Zur Erreichung des Anlageziels wird der Fonds überwiegend in börsengehandelte Investmentfonds oder Investmentgesellschaften (Exchange Traded Funds) investieren. Für den Fonds können Anteile an in- und ausländischen Exchange Traded Funds, die die Wertentwicklung deutscher Aktienindizes oder von Rentenindizes aus Teilnehmerländern der europäischen Währungsunion abbilden, erworben werden.

### Erläuterung 3 - Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'abonnement“ von zurzeit jährlich 0,05 % bzw. 0,01% im Fall einer institutionellen Anteilklasse auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen.

### Erläuterung 4 - Kosten zu Lasten des Fonds

#### 4.1 Pauschalgebühr

Die Pauschalgebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft aufgeteilt und unmittelbar von dieser an die Depotbank und/oder die jeweiligen Dienstleister gezahlt. Die Pauschalgebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklasse berechnet und im Einklang mit den Bestimmungen des Depotbankvertrages gezahlt.

Die Pauschalgebühr deckt sämtliche Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die nicht als „Andere Kosten“ definiert sind und aus der Pauschalgebühr ausgenommen sind, ab.

Andere Kosten umfassen folgende Kosten, Gebühren und Aufwendungen:

- alle Steuern und andere Ausgaben steuerlicher Art, welche zu Lasten des Fonds zahlbar werden können, so zum Beispiel die jährliche Steuer in Luxemburg (die „Taxe d'abonnement“), allfällig anfallende Mehrwertsteuer oder ähnliche Verkaufs- oder Dienstleistungsabgaben zu Lasten des Fonds („MwSt“) (ähnliche Steuern oder steuerliche Abgaben, „Andere Steuern und Abgaben steuerlicher Art“),

### Erläuterung 4 - Kosten zu Lasten des Fonds (Fortsetzung)

#### 4.1 Pauschalgebühr (Fortsetzung)

- alle Kosten und Ausgaben, welche durch den Kauf und Verkauf von Wertpapieren oder von sonstigen Anlagen des Fonds entstehen, z.B. Maklerkommissionen sowie Kommissionen von Korrespondenten anlässlich der Übertragung von Wertpapieren oder anderen Anlagen („Transaktionskosten“),
- alle Kosten und Kommissionen, welche außerhalb der normalen Geschäftstätigkeit des Fonds anfallen (z.B. Kosten für Rechtsberatung, die dann anfallen, wenn der Fonds eine Forderung einklagt oder sich gegen eine eingeklagte Forderung zur Wehr setzt) („Außergewöhnliche Kosten“).

Anteilklasse	Pauschalgebühr
Commerzbank Aktientrend Deutschland R	1,50% p.a.

#### 4.2 Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während der Berichtsperiode kann kostenlos bei der Gesellschaft angefordert werden.

### Erläuterung 5 - Informationen zur Verwaltungsgesellschaft Commerz Derivatives Funds Solutions S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt gegenwärtig Verwaltungsdienstleistungen für alle Teilfonds der Comstage ETF, SICAV und der CBK SICAV sowie für C-QUADRAT iQ European Equity ETF. Bei der Verwaltungsgesellschaft handelt es sich um eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Commerzbank AG.

## Commerzbank Aktientrend Deutschland

### 1. Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb der Anteile in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt worden.

Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland wurde die

BNP Paribas Securities Services  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Adresse: Grüneburgweg 14  
60322 Frankfurt am Main

(die „Zahl- und Informationsstelle“) bestellt. Als weitere Informationsstelle wurde die

Commerzbank AG

Adresse: Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main

(die „Weitere Informationsstelle“) bestellt.

Anleger können Anträge auf Rücknahme von Anteilen auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle einreichen. Die Zahl- und Informationsstelle wird die Anträge an die Depotbank des Fonds weiterleiten. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass § 131 Investmentgesetz lediglich die Abwicklung der Rücknahme von Anteilen durch die Verwaltungsgesellschaft des Fonds investimentrechtlich schützt.

Sämtliche Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Anleger können über die obige Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der ausführliche Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement des Fonds, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der obigen Zahl- und Informationsstelle und der Weiteren Informationsstelle kostenlos erhältlich. Weiterhin können Anleger die nachstehenden Unterlagen kostenlos an Geschäftstagen am Geschäftssitz der Zahl- und Informationsstelle und der Weiteren Informationsstelle einsehen:

- (i) die Satzung der Verwaltungsgesellschaft;
- (ii) der Vertrag mit der Depotbank;
- (iii) der Vertrag mit der Verwaltungsstelle und;
- (iv) der Vertrag oder die Verträge zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und dem oder den Anlageverwaltern.

Den Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland stehen die gleichen Informationen und Unterlagen zur Verfügung, auf die die Anleger im Sitzstaat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds einen Anspruch haben.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Internetseite [www.ideastv.de](http://www.ideastv.de) veröffentlicht. Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland in der „Börsen-Zeitung“ (Erscheinungsort Frankfurt am Main) veröffentlicht.

# Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Ratio (PTR) zum 31. Dezember 2010 (ungeprüft)

## Commerzbank Aktientrend Deutschland

### 2. Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Die TER bezeichnet das Verhältnis der Ausgaben zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds. Berücksichtigt werden dabei alle dem Fonds belasteten Kosten. Die TER wird bei Zeiträumen, die nicht einem Jahr entsprechen, annualisiert.

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile an. Sie wird ermittelt aus der Differenz der Summe der Wertpapiergeschäfte und der Summe der Transaktionen mit Anteilen des Fonds, dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen.

Anteilkategorie	TER	PTR
Commerzbank Aktientrend Deutschland R	1,60%	29,42%