

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation USA

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:

COMMERZBANK 

The logo for Commerzbank, featuring a yellow hexagon with a white triangle inside.

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	217.996.820,52	100,04
1. Aktien	193.533.801,73	88,82
Bermuda	380.794,00	0,17
Curaçao	370.905,12	0,17
Irland	4.294.179,90	1,97
Jersey	200.560,02	0,09
Niederlande	388.942,56	0,18
Schweiz	702.421,88	0,32
USA	187.195.998,25	85,91
2. Derivate	-3.121.700,00	-1,43
3. Bankguthaben	19.871.597,35	9,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.713.121,44	3,54
II. Verbindlichkeiten	-90.926,76	-0,04
III. Fondsvermögen	217.905.893,76	100,00

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	193.533.801,73	88,82
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	193.533.639,64	88,82
Aktien							USD	193.533.639,64	88,82
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.648	0	0	0 USD	100,090	265.038,32	0,12
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	10.000	1.440	0	0 USD	109,020	1.090.200,00	0,50
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	8.900	0	0	0 USD	134,730	1.199.097,00	0,55
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.200	0	0	0 USD	308,580	987.456,00	0,45
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	3.740	0	0	0 USD	84,300	315.282,00	0,14
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.350	0	0	0 USD	488,990	1.149.126,50	0,53
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	540	0	0	0 USD	70,300	37.962,00	0,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	8.700	800	0	0 USD	113,910	991.017,00	0,45
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	2.000	0	0	0 USD	20,730	41.460,00	0,02
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	3.167	0	0	0 USD	69,800	221.056,60	0,10
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.408	0	0	0 USD	120,250	169.312,00	0,08
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	1.122	0	0	0 USD	299,530	336.072,66	0,15
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	700	0	0	0 USD	89,870	62.909,00	0,03
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	400	0	0	0 USD	223,090	89.236,00	0,04
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	677	0	0	0 USD	113,490	76.832,73	0,04
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	400	200	0	0 USD	353,640	141.456,00	0,06
Alllegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	780	0	0	0 USD	120,020	93.615,60	0,04
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	1.800	0	0	0 USD	52,490	94.482,00	0,04
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.337	0	0	0 USD	109,040	145.786,48	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	27.000	0	0	0 USD	120,970	3.266.190,00	1,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	30.700	700	0	0 USD	119,700	3.674.790,00	1,69
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	10.013	0	0	0 USD	45,300	453.588,90	0,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	45.900	1.700	0	0 USD	130,360	5.983.524,00	2,75
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	6.000	0	0	0 USD	9,980	59.880,00	0,03
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	1.000	0	0	0 USD	81,670	81.670,00	0,04
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	5.692	0	0	0 USD	17,940	102.114,48	0,05
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	3.125	1.000	0	0 USD	84,195	263.109,38	0,12
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.957	0	0	0 USD	174,200	515.109,40	0,24
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	4.636	0	0	0 USD	57,540	266.755,44	0,12
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	2.200	0	0	0 USD	193,940	426.668,00	0,20

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	994	0	0 USD	142,750	141.893,50	0,07
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	621	0	0 USD	332,160	206.271,36	0,09
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	817	0	0 USD	192,430	157.215,31	0,07
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	1.100	0	0 USD	161,880	178.068,00	0,08
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.630	0	0 USD	222,020	583.912,60	0,27
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.652	0	0 USD	84,950	225.287,40	0,10
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	2.632	0	0 USD	194,810	512.739,92	0,24
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	464	0	0 USD	330,270	153.245,28	0,07
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.140	0	0 USD	345,200	393.528,00	0,18
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085		STK	2.000	0	0 USD	34,170	68.340,00	0,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	77.000	1.600	0 USD	193,970	14.935.690,00	6,85
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	4.452	0	0 USD	144,540	643.492,08	0,30
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	1.378	0	0 USD	102,090	140.680,02	0,06
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	2.000	0	0 USD	74,850	149.700,00	0,07
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	2.258	0	0 USD	75,560	170.614,48	0,08
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.273	0	0 USD	162,060	206.302,38	0,09
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	36.300	0	0 USD	15,950	578.985,00	0,27
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	600	0	0 USD	116,340	69.804,00	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	952	0	0 USD	204,610	194.788,72	0,09
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	2.076	0	0 USD	219,790	456.284,04	0,21
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	113	0	0 USD	2.493,360	281.749,68	0,13
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	628	0	0 USD	189,270	118.861,56	0,05
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	600	0	0 USD	171,800	103.080,00	0,05
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	600	600	0 USD	195,120	117.072,00	0,05
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	6.000	0	0 USD	31,610	189.660,00	0,09
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	1.445	0	0 USD	58,210	84.113,45	0,04
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	34.500	0	0 USD	28,690	989.805,00	0,45
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK	2.268	0	0 USD	37,500	85.050,00	0,04
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	2.317	0	0 USD	45,560	105.562,52	0,05
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.471	0	0 USD	264,010	388.358,71	0,18
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029		STK	1.000	0	0 USD	59,560	59.560,00	0,03
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	9.400	520	0 USD	341,000	3.205.400,00	1,47
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.000	0	0 USD	81,950	81.950,00	0,04
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	720	0	0 USD	81,630	58.773,60	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	788	0	0 USD	284,850	224.461,80	0,10
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	4.206	0	0 USD	44,520	187.251,12	0,09

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	820	120	0 USD	691,140	566.734,80	0,26
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	210	0	0 USD	2.700,330	567.069,30	0,26
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	2.110	0	0 USD	48,910	103.200,10	0,05
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	7.527	0	0 USD	54,090	407.135,43	0,19
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	10.940	0	0 USD	63,950	699.613,00	0,32
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.099	0	0 USD	867,430	1.820.735,57	0,84
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	600	0	0 USD	165,630	99.378,00	0,05
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	1.200	0	0 USD	68,840	82.608,00	0,04
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	1.600	0	0 USD	66,780	106.848,00	0,05
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	1.000	1.000	0 USD	94,350	94.350,00	0,04
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	1.135	0	0 USD	94,350	107.087,25	0,05
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.263	0	0 USD	234,520	296.198,76	0,14
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004		STK	1.881	0	0 USD	50,970	95.874,57	0,04
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	700	0	0 USD	108,870	76.209,00	0,03
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	1.500	1.500	0 USD	45,710	68.565,00	0,03
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	2.213	0	0 USD	109,370	242.035,81	0,11
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	1.438	0	0 USD	94,570	135.991,66	0,06
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	1.422	0	0 USD	83,700	119.021,40	0,05
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	5.029	0	0 USD	49,710	249.991,59	0,11
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029		STK	1.576	0	0 USD	43,360	68.335,36	0,03
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	2.700	0	0 USD	246,050	664.335,00	0,30
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	500	0	0 USD	137,890	68.945,00	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	1.642	0	0 USD	80,710	132.525,82	0,06
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	689	0	0 USD	183,500	126.431,50	0,06
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	700	700	0 USD	115,800	81.060,00	0,04
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	3.199	0	0 USD	67,450	215.772,55	0,10
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	4.500	0	0 USD	29,150	131.175,00	0,06
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088		STK	1.000	1.000	0 USD	66,970	66.970,00	0,03
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	1.180	0	0 USD	69,420	81.915,60	0,04
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074		STK	240	0	0 USD	210,250	50.460,00	0,02
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	7.872	0	0 USD	56,680	446.184,96	0,20
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	573	0	0 USD	367,370	210.503,01	0,10
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	8.870	0	0 USD	157,350	1.395.694,50	0,64
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	126	0	0 USD	2.139,000	269.514,00	0,12
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	2.000	0	0 USD	192,560	385.120,00	0,18
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	1.100	0	0 USD	100,230	110.253,00	0,05

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	1.515	0	0 USD	280,600	425.109,00	0,20
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	700	0	0 USD	97,320	68.124,00	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	476	0	0 USD	497,080	236.610,08	0,11
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	21.722	0	0 USD	51,740	1.123.896,28	0,52
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	10.337	0	0 USD	46,040	475.915,48	0,22
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	2.247	0	0 USD	26,080	58.601,76	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	500	0	0 USD	159,040	79.520,00	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	1.864	0	0 USD	185,290	345.380,56	0,16
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	1.350	0	0 USD	58,750	79.312,50	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	20.010	0	0 USD	60,220	1.205.002,20	0,55
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	2.500	0	0 USD	65,280	163.200,00	0,07
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	4.413	0	0 USD	77,040	339.977,52	0,16
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	21.500	0	0 USD	41,550	893.325,00	0,41
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	2.500	0	0 USD	33,720	84.300,00	0,04
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	6.514	0	0 USD	103,610	674.915,54	0,31
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	1.911	0	0 USD	90,400	172.754,40	0,08
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	746	0	0 USD	246,130	183.612,98	0,08
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	1.870	0	0 USD	91,550	171.198,50	0,08
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	220	0	0 USD	383,430	84.354,60	0,04
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	2.000	0	0 USD	91,210	182.420,00	0,08
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	4.268	0	0 USD	35,040	149.550,72	0,07
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	3.973	0	0 USD	57,300	227.652,90	0,10
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	3.000	0	0 USD	89,000	267.000,00	0,12
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	2.250	0	0 USD	538,380	1.211.355,00	0,56
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	5.155	0	0 USD	25,300	130.421,50	0,06
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	1.990	0	0 USD	113,940	226.740,60	0,10
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	11.523	0	0 USD	34,100	392.934,30	0,18
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	652	0	0 USD	245,160	159.844,32	0,07
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	6.804	0	0 USD	69,130	470.360,52	0,22
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	2.000	1.000	0 USD	121,690	243.380,00	0,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.240	0	0 USD	240,000	777.600,00	0,36
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	800	0	0 USD	167,080	133.664,00	0,06
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.400	0	0 USD	405,190	567.266,00	0,26
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	5.629	0	0 USD	47,540	267.602,66	0,12
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	3.500	0	0 USD	48,340	169.190,00	0,08
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	2.000	0	0 USD	128,510	257.020,00	0,12

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	1.000	0	0 USD	131,360	131.360,00	0,06
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.500	0	0 USD	113,870	170.805,00	0,08
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	1.141	0	0 USD	116,850	133.325,85	0,06
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.201	0	0 USD	169,780	203.905,78	0,09
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	846	0	0 USD	143,500	121.401,00	0,06
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	4.667	0	0 USD	51,790	241.703,93	0,11
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	170	0	0 USD	336,990	57.288,30	0,03
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.261	0	0 USD	147,650	186.186,65	0,09
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	2.810	0	0 USD	53,260	149.660,60	0,07
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	896	0	0 USD	110,020	98.577,92	0,05
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	4.130	0	0 USD	89,740	370.626,20	0,17
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	2.850	0	0 USD	71,440	203.604,00	0,09
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	1.000	0	0 USD	83,720	83.720,00	0,04
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	2.000	0	0 USD	201,100	402.200,00	0,18
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	3.202	0	0 USD	44,690	143.097,38	0,07
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.500	568	0 USD	186,690	280.035,00	0,13
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	1.836	0	0 USD	69,450	127.510,20	0,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	3.335	0	0 USD	94,330	314.590,55	0,14
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.568	0	0 USD	129,700	203.369,60	0,09
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.170	0	0 USD	444,290	519.819,30	0,24
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	4.000	0	0 USD	468,980	1.875.920,00	0,86
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	3.220	0	0 USD	90,390	291.055,80	0,13
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	672	0	0 USD	167,480	112.546,56	0,05
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	967	0	0 USD	97,370	94.156,79	0,04
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	3.017	0	0 USD	114,440	345.265,48	0,16
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	293	0	0 USD	224,750	65.851,75	0,03
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK	2.000	0	0 USD	41,130	82.260,00	0,04
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	600	0	0 USD	235,300	141.180,00	0,06
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	550	160	0 USD	783,940	431.167,00	0,20
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	1.999	0	0 USD	65,970	131.874,03	0,06
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057		STK	429	0	0 USD	234,300	100.514,70	0,05
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.107	0	0 USD	196,380	217.392,66	0,10
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	550	0	0 USD	84,610	46.535,50	0,02
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	400	400	0 USD	341,860	136.744,00	0,06
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062		STK	1.100	0	0 USD	58,460	64.306,00	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	1.300	0	0 USD	70,920	92.196,00	0,04

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	5.058	0	0 USD	40,720	205.961,76	0,09
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	700	0	0 USD	109,390	76.573,00	0,04
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.483	0	0 USD	121,130	179.635,79	0,08
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	503	0	0 USD	148,850	74.871,55	0,03
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	20.800	0	0 USD	107,250	2.230.800,00	1,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	180	0	0 USD	400,650	72.117,00	0,03
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	100	100	0 USD	809,210	80.921,00	0,04
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	3.559	0	0 USD	58,990	209.945,41	0,10
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	1.340	0	0 USD	247,900	332.186,00	0,15
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	3.310	0	0 USD	54,700	181.057,00	0,08
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	2.711	0	0 USD	26,210	71.055,31	0,03
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	700	700	0 USD	190,090	133.063,00	0,06
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	3.512	0	0 USD	38,880	136.546,56	0,06
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	3.271	500	0 USD	126,150	412.636,65	0,19
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	400	0	0 USD	251,080	100.432,00	0,05
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	700	0	0 USD	104,340	73.038,00	0,03
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	20.301	0	0 USD	15,130	307.154,13	0,14
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	3.805	0	0 USD	75,590	287.619,95	0,13
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	3.150	0	0 USD	74,770	235.525,50	0,11
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	1.500	0	0 USD	34,000	51.000,00	0,02
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	8.100	0	0 USD	40,000	324.000,00	0,15
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	1.032	0	0 USD	219,570	226.596,24	0,10
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	700	0	0 USD	104,290	73.003,00	0,03
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	465	0	0 USD	350,310	162.894,15	0,07
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	1.689	1.690	1 USD	81,240	137.214,36	0,06
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	5.120	0	0 USD	18,550	94.976,00	0,04
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	548	0	0 USD	149,130	81.723,24	0,04
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	8.070	3.000	0 USD	109,850	886.489,50	0,41
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.795	0	0 USD	76,700	214.376,50	0,10
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	7.338	0	0 USD	38,560	282.953,28	0,13
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	744	0	0 USD	169,230	125.907,12	0,06
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	5.900	0	0 USD	77,070	454.713,00	0,21
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	1.604	0	0 USD	98,520	158.026,08	0,07
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	800	800	0 USD	109,620	87.696,00	0,04
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.750	0	0 USD	322,540	564.445,00	0,26
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	380	0	0 USD	788,590	299.664,20	0,14

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	5.000	0	0 USD	32,990	164.950,00	0,08
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	1.944	0	0 USD	72,020	140.006,88	0,06
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	1.140	0	0 USD	64,770	73.837,80	0,03
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	1.078	0	0 USD	303,480	327.151,44	0,15
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	4.741	0	0 USD	20,100	95.294,10	0,04
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	1.200	1.200	0 USD	81,100	97.320,00	0,04
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	772	0	0 USD	249,700	192.768,40	0,09
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077		STK	1.600	0	0 USD	135,950	217.520,00	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	5.950	0	0 USD	16,800	99.960,00	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	1.186	0	0 USD	145,550	172.622,30	0,08
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	1.400	0	0 USD	80,970	113.358,00	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	5.240	0	0 USD	310,640	1.627.753,60	0,75
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	3.500	0	0 USD	207,685	726.897,50	0,33
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	2.480	0	0 USD	40,220	99.745,60	0,05
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	4.000	0	0 USD	16,830	67.320,00	0,03
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	3.338	0	0 USD	49,560	165.431,28	0,08
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	4.000	0	0 USD	30,710	122.840,00	0,06
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	609	0	0 USD	447,130	272.302,17	0,12
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	739	0	0 USD	181,030	133.781,17	0,06
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	8.648	0	0 USD	10,780	93.225,44	0,04
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063		STK	400	400	0 USD	227,600	91.040,00	0,04
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	660	0	0 USD	215,260	142.071,60	0,07
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	437	0	0 USD	502,230	219.474,51	0,10
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.510	0	0 USD	250,160	377.741,60	0,17
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	876	300	0 USD	187,490	164.241,24	0,08
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	900	0	0 USD	62,250	56.025,00	0,03
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	2.000	0	0 USD	65,360	130.720,00	0,06
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	400	400	0 USD	288,340	115.336,00	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	20.500	0	0 USD	33,440	685.520,00	0,31
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	2.617	0	0 USD	113,080	295.930,36	0,14
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	3.049	0	0 USD	31,810	96.988,69	0,04
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	2.000	0	0 USD	38,580	77.160,00	0,04
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	4.881	0	0 USD	133,810	653.126,61	0,30
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	1.300	0	0 USD	79,590	103.467,00	0,05
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.530	0	0 USD	458,190	701.030,70	0,32
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.938	0	0 USD	341,940	662.679,72	0,30

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071		STK	4.000	0	0 USD	34,400	137.600,00	0,06
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	914	0	0 USD	224,770	205.439,78	0,09
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	1.300	0	0 USD	56,820	73.866,00	0,03
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	500	0	0 USD	147,670	73.835,00	0,03
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	633	0	0 USD	167,330	105.919,89	0,05
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK	1.135	0	0 USD	118,890	134.940,15	0,06
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	13.400	400	0 USD	165,520	2.217.968,00	1,02
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	3.377	0	0 USD	68,140	230.108,78	0,11
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	15.500	1.000	0 USD	145,440	2.254.320,00	1,03
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	3.000	3.000	0 USD	31,330	93.990,00	0,04
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	1.200	0	0 USD	67,400	80.880,00	0,04
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	4.000	0	0 USD	31,280	125.120,00	0,06
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	4.172	0	0 USD	9,240	38.549,28	0,02
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	800	0	0 USD	167,450	133.960,00	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.729	0	0 USD	138,060	238.705,74	0,11
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	4.000	0	0 USD	19,720	78.880,00	0,04
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	9.533	0	0 USD	17,220	164.158,26	0,08
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	740	0	0 USD	485,020	358.914,80	0,16
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	4.000	0	0 USD	35,500	142.000,00	0,07
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	3.358	0	0 USD	47,000	157.826,00	0,07
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	515	0	0 USD	241,330	124.284,95	0,06
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	715	0	0 USD	642,860	459.644,90	0,21
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	1.000	1.000	0 USD	114,950	114.950,00	0,05
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	1.500	0	0 USD	58,000	87.000,00	0,04
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028		STK	1.233	0	0 USD	88,480	109.095,84	0,05
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	1.592	0	0 USD	125,310	199.493,52	0,09
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.400	2.400	0 USD	381,080	914.592,00	0,42
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	600	0	0 USD	91,110	54.666,00	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	1.300	0	0 USD	58,270	75.751,00	0,03
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	1.720	0	0 USD	59,380	102.133,60	0,05
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	2.940	0	0 USD	225,700	663.558,00	0,30
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	1.300	0	0 USD	91,830	119.379,00	0,05
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	814	0	0 USD	123,760	100.740,64	0,05
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064		STK	3.846	0	0 USD	23,020	88.534,92	0,04
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025		STK	2.321	0	0 USD	116,600	270.628,60	0,12
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	271	0	0 USD	261,420	70.844,82	0,03

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	1.463	500	0 USD	183,690	268.738,47	0,12
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.717	0	0 USD	188,080	511.013,36	0,23
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	291	0	0 USD	461,690	134.351,79	0,06
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	2.110	0	0 USD	57,380	121.071,80	0,06
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.500	300	0 USD	393,300	1.769.850,00	0,81
Match Group Inc	US57667L1070		STK	1.200	0	0 USD	41,850	50.220,00	0,02
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	1.300	0	0 USD	87,230	113.399,00	0,05
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.850	0	0 USD	298,410	1.148.878,50	0,53
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	807	0	0 USD	427,310	344.839,17	0,16
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	7.070	0	0 USD	88,100	622.867,00	0,29
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	12.799	0	0 USD	115,390	1.476.876,61	0,68
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	11.510	0	0 USD	286,980	3.303.139,80	1,52
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	3.814	0	0 USD	56,530	215.605,42	0,10
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	127	0	0 USD	1.311,640	166.578,28	0,08
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	2.500	2.500	0 USD	43,920	109.800,00	0,05
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	2.900	0	0 USD	89,590	259.811,00	0,12
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	5.744	0	0 USD	63,110	362.503,84	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	38.600	1.400	0 USD	340,540	13.144.844,00	6,03
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	747	0	0 USD	151,860	113.439,42	0,05
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	1.843	0	0 USD	121,500	223.924,50	0,10
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	260	0	0 USD	301,240	78.322,40	0,04
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	1.200	1.200	0 USD	65,840	79.008,00	0,04
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	6.925	0	0 USD	72,940	505.109,50	0,23
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	200	0	0 USD	540,230	108.046,00	0,05
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	4.000	4.000	2.000 USD	57,440	229.760,00	0,11
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	761	0	0 USD	347,720	264.614,92	0,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	6.500	0	0 USD	85,400	555.100,00	0,25
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	1.754	0	0 USD	35,000	61.390,00	0,03
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	900	0	0 USD	293,280	263.952,00	0,12
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	400	0	0 USD	469,290	187.716,00	0,09
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	1.500	0	0 USD	49,850	74.775,00	0,03
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.000	0	0 USD	76,400	76.400,00	0,04
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.291	0	0 USD	440,490	1.009.162,59	0,46
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	4.500	0	0 USD	42,660	191.970,00	0,09
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	10.150	0	0 USD	74,200	753.130,00	0,35
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	6.300	0	0 USD	110,370	695.331,00	0,32

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.06.2023	im Berichtszeitraum			in USD	des Fonds-
									vermögens
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	3.450	0	0 USD	27,350	94.357,50	0,04
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	470	0	0 USD	248,180	116.644,60	0,05
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	1.304	0	0 USD	226,760	295.695,04	0,14
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	923	0	0 USD	74,140	68.431,22	0,03
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	1.000	0	0 USD	37,390	37.390,00	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	1.179	0	0 USD	163,980	193.332,42	0,09
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	13.000	600	0 USD	423,020	5.499.260,00	2,52
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	16	0	0 USD	6.350,620	101.609,92	0,05
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	1.317	0	0 USD	204,680	269.563,56	0,12
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	314	0	0 USD	955,300	299.964,20	0,14
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	3.300	0	0 USD	58,800	194.040,00	0,09
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	500	0	0 USD	369,750	184.875,00	0,08
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.000	0	0 USD	95,150	95.150,00	0,04
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	2.300	0	0 USD	94,580	217.534,00	0,10
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	2.172	0	0 USD	61,720	134.055,84	0,06
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	8.100	700	0 USD	119,090	964.629,00	0,44
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	1.932	0	0 USD	89,010	171.967,32	0,08
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	2.322	774	0 USD	83,650	194.235,30	0,09
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	600	600	0 USD	132,160	79.296,00	0,04
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.800	1.800	0 USD	255,510	459.918,00	0,21
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	822	300	0 USD	390,040	320.612,88	0,15
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.683	0	0 USD	111,870	188.277,21	0,09
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	230	0	0 USD	321,240	73.885,20	0,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.797	0	0 USD	66,730	386.833,81	0,18
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	1.200	1.200	0 USD	64,600	77.520,00	0,04
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	6.990	0	0 USD	185,220	1.294.687,80	0,59
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	28.715	0	0 USD	36,680	1.053.266,20	0,48
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK	8.600	0	0 USD	17,280	148.608,00	0,07
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	7.760	0	0 USD	97,620	757.531,20	0,35
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	2.463	0	0 USD	95,380	234.920,94	0,11
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071		STK	1.163	0	0 USD	207,180	240.950,34	0,11
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	2.251	0	0 USD	125,950	283.513,45	0,13
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	190	0	0 USD	374,640	71.181,60	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	1.300	0	0 USD	148,300	192.790,00	0,09
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	3.703	0	0 USD	26,460	97.981,38	0,04
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	1.200	0	0 USD	75,840	91.008,00	0,04

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	12.230	0	0 USD	151,740	1.855.780,20	0,85
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	3.203	0	0 USD	132,370	423.981,11	0,19
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	4.500	0	0 USD	122,630	551.835,00	0,25
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.913	0	0 USD	88,220	168.764,86	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	920	0	0 USD	142,300	130.916,00	0,06
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	2.000	0	0 USD	62,610	125.220,00	0,06
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	748	0	0 USD	291,880	218.326,24	0,10
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	1.100	0	0 USD	77,680	85.448,00	0,04
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	900	900	0 USD	102,030	91.827,00	0,04
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	6.000	722	0 USD	119,040	714.240,00	0,33
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	752	0	0 USD	196,450	147.730,40	0,07
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	600	0	0 USD	140,560	84.336,00	0,04
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.100	0	0 USD	103,770	114.147,00	0,05
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	8.088	0	0 USD	97,960	792.300,48	0,36
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	3.000	0	0 USD	59,790	179.370,00	0,08
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	576	0	0 USD	718,540	413.879,04	0,19
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	5.282	0	0 USD	17,820	94.125,24	0,04
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.037	0	0 USD	153,170	158.837,29	0,07
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	884	0	0 USD	218,500	193.154,00	0,09
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	600	0	0 USD	118,790	71.274,00	0,03
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	960	0	0 USD	75,220	72.211,20	0,03
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	600	0	0 USD	329,450	197.670,00	0,09
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049		STK	2.000	2.000	0 USD	42,830	85.660,00	0,04
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	550	163	0 USD	480,800	264.440,00	0,12
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	2.101	0	0 USD	112,130	235.585,13	0,11
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.610	0	0 USD	400,890	645.432,90	0,30
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	5.111	0	0 USD	211,260	1.079.749,86	0,50
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	489	0	0 USD	231,760	113.330,64	0,05
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	7.551	0	0 USD	49,120	370.905,12	0,17
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	1.500	1.500	0 USD	61,870	92.805,00	0,04
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	1.640	0	0 USD	145,590	238.767,60	0,11
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.114	200	0 USD	561,970	626.034,58	0,29
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	1.500	505	0 USD	265,520	398.280,00	0,18
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040		STK	551	0	0 USD	0,210	115,71	0,00
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	1.802	0	0 USD	115,480	208.094,96	0,10
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	941	0	0 USD	110,690	104.159,29	0,05

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	470	0	0 USD	288,190	135.449,30	0,06
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	462	0	0 USD	269,050	124.301,10	0,06
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	5.920	0	0 USD	70,250	415.880,00	0,19
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	5.208	0	0 USD	36,210	188.581,68	0,09
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	1.435	0	0 USD	93,710	134.473,85	0,06
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	5.600	0	0 USD	99,060	554.736,00	0,25
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	1.717	0	0 USD	73,180	125.650,06	0,06
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	1.000	1.000	0 USD	108,930	108.930,00	0,05
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	500	0	0 USD	224,980	112.490,00	0,05
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.723	0	0 USD	305,090	525.670,07	0,24
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	3.000	0	0 USD	33,920	101.760,00	0,05
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	756	0	0 USD	435,410	329.169,96	0,15
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	2.500	0	0 USD	74,200	185.500,00	0,09
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	3.230	0	0 USD	138,900	448.647,00	0,21
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.315	0	0 USD	112,020	147.306,30	0,07
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	700	0	0 USD	147,160	103.012,00	0,05
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	2.000	2.000	0 USD	42,800	85.600,00	0,04
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	1.000	0	0 USD	76,100	76.100,00	0,03
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	2.300	0	0 USD	131,900	303.370,00	0,14
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	1.743	0	0 USD	140,160	244.298,88	0,11
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	252	0	0 USD	411,110	103.599,72	0,05
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	409	0	0 USD	242,030	98.990,27	0,05
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	700	0	0 USD	111,330	77.931,00	0,04
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	14.270	1.000	0 USD	261,770	3.735.457,90	1,71
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	4.600	0	0 USD	180,020	828.092,00	0,38
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.100	200	0 USD	521,750	1.095.675,00	0,50
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	6.000	0	0 USD	84,790	508.740,00	0,23
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	595	0	0 USD	221,100	131.554,50	0,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.052	0	0 USD	191,260	201.205,52	0,09
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	250	0	0 USD	894,170	223.542,50	0,10
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	1.277	0	0 USD	173,660	221.763,82	0,10
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	1.100	0	0 USD	52,940	58.234,00	0,03
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	7.233	0	0 USD	30,350	219.521,55	0,10
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	353	0	0 USD	416,470	147.013,91	0,07
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	1.500	0	0 USD	51,040	76.560,00	0,04
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	7.115	0	0 USD	33,040	235.079,60	0,11

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	1.500	1.500	0 USD	42,960	64.440,00	0,03
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	318	0	0 USD	470,595	149.649,21	0,07
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	3.550	0	0 USD	204,620	726.401,00	0,33
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096		STK	2.850	0	0 USD	54,880	156.408,00	0,07
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	4.100	0	0 USD	179,250	734.925,00	0,34
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	350	0	0 USD	445,370	155.879,50	0,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	5.000	300	0 USD	480,640	2.403.200,00	1,10
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	2.619	0	0 USD	19,090	49.996,71	0,02
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	2.065	0	0 USD	117,300	242.224,50	0,11
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	1.800	0	0 USD	47,270	85.086,00	0,04
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	545	0	0 USD	225,970	123.153,65	0,06
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	714	0	0 USD	226,030	161.385,42	0,07
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	21.560	0	0 USD	37,190	801.816,40	0,37
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.208	0	0 USD	351,910	425.107,28	0,20
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	5.300	0	0 USD	9,980	52.894,00	0,02
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	5.400	0	0 USD	31,430	169.722,00	0,08
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.250	0	0 USD	237,480	1.959.210,00	0,90
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097		STK	700	0	0 USD	225,440	157.808,00	0,07
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	4.758	0	0 USD	28,490	135.555,42	0,06
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.100	0	0 USD	157,180	1.115.978,00	0,51
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	8.990	0	0 USD	89,280	802.627,20	0,37
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	12.462	0	0 USD	12,540	156.273,48	0,07
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.000	0	0 USD	173,420	346.840,00	0,16
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	300	0	0 USD	266,540	79.962,00	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	2.128	1.000	0 USD	88,240	187.774,72	0,09
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	18.500	0	0 USD	42,680	789.580,00	0,36
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	2.007	0	0 USD	80,890	162.346,23	0,07
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	400	0	0 USD	382,470	152.988,00	0,07
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	2.000	2.000	0 USD	37,930	75.860,00	0,03
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	1.643	0	0 USD	109,670	180.187,81	0,08
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	5.353	0	0 USD	33,510	179.379,03	0,08
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	6.627	0	0 USD	32,630	216.239,01	0,10
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	704	0	0 USD	235,500	165.792,00	0,08
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071		STK	700	700	0 USD	105,610	73.927,00	0,03
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	2.540	0	0 USD	62,170	157.911,80	0,07
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	800	0	0 USD	112,620	90.096,00	0,04

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	1.514	0	0 USD	138,550	209.764,70	0,10
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	461	0	0 USD	295,830	136.377,63	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	1.138	0	0 USD	145,600	165.692,80	0,08
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	2.443	0	0 USD	172,210	420.709,03	0,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	162,09	0,00
Aktien							USD	162,09	0,00
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	313	0	0 USD	0,518	162,09	0,00
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	193.533.801,73	88,82
Derivate							USD	-3.121.700,00	-1,43
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							USD	-3.121.700,00	-1,43
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	-3.121.700,00	-1,43
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME		352	USD	Anzahl	-870			-3.121.700,00	-1,43

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	19.871.597,35	9,12
Bankguthaben							USD	19.871.597,35	9,12
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	19.782.294,87			% 100,000	19.782.294,87	9,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	81.861,29			% 100,000	89.302,48	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	7.713.121,44	3,54
Zinsansprüche			USD	94.523,79				94.523,79	0,04
Dividendenansprüche			USD	139.521,01				139.521,01	0,06
Einschüsse (Initial Margins)			USD	7.479.076,64				7.479.076,64	3,43
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-90.926,76	-0,04
Verwaltungsvergütung			USD	-58.925,10				-58.925,10	-0,03
Verwahrstellenvergütung			USD	-9.398,21				-9.398,21	0,00
Lagerstellenkosten			USD	-3.894,51				-3.894,51	0,00
Prüfungskosten			USD	-18.163,49				-18.163,49	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-545,45				-545,45	0,00
Fondsvermögen							USD	217.905.893,76	100,00 1)
Commerzbank Flexible Allocation USA AK A									
Anteilwert			USD					70,48	
Ausgabepreis			USD					73,30	
Rücknahmepreis			USD					70,48	
Anzahl Anteile			STK					102.185	

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Flexible Allocation USA AK T									
Anteilwert							USD	73,89	
Ausgabepreis							USD	76,85	
Rücknahmepreis							USD	73,89	
Anzahl Anteile							STK	2.816.809	
Commerzbank Flexible Allocation USA AK R									
Anteilwert							USD	71,41	
Ausgabepreis							USD	74,27	
Rücknahmepreis							USD	71,41	
Anzahl Anteile							STK	16.640	
Commerzbank Flexible Allocation USA AK I									
Anteilwert							USD	72,52	
Ausgabepreis							USD	73,25	
Rücknahmepreis							USD	72,52	
Anzahl Anteile							STK	18.973	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 30.06.2023 0,9166743	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	0	2.800	
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	0	800	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	0	1.190	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	0	8.108	
MasterBrand Inc. Registered Shares DL -,001	US57638P1049	STK	0	1.190	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	2.400	
--------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	USD	265.164,99
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	USD	714.010,44

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation USA**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Commerzbank Flexible Allocation USA AK A	keine	4,00	0,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK T	keine	4,00	0,150	Thesaurierer	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK R	keine	4,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK I	100.000	1,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,43

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Anteilwert	USD	70,48
Ausgabepreis	USD	73,30
Rücknahmepreis	USD	70,48
Anzahl Anteile	STK	102.185

Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Anteilwert	USD	73,89
Ausgabepreis	USD	76,85
Rücknahmepreis	USD	73,89
Anzahl Anteile	STK	2.816.809

Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Anteilwert	USD	71,41
Ausgabepreis	USD	74,27
Rücknahmepreis	USD	71,41
Anzahl Anteile	STK	16.640

Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Anteilwert	USD	72,52
Ausgabepreis	USD	73,25
Rücknahmepreis	USD	72,52
Anzahl Anteile	STK	18.973

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	25. Mai 2018
Anteilklasse T	24. Mai 2018
Anteilklasse R	4. März 2019
Anteilklasse I	4. März 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	USD 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	USD 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	USD 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	USD 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 4,00 %
Anteilklasse T	derzeit 4,00 %
Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse I	derzeit 1,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	USD 100.000,00 (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,150 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,150 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,90 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,015 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,015 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklassen	Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Return).
--------------------	---

Währung

Anteilklasse A	USD
Anteilklasse T	USD
Anteilklasse R	USD
Anteilklasse I	USD

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2JF60 / DE000A2JF600
Anteilklasse T	A2JF61 / DE000A2JF618
Anteilklasse R	A2JQJ6 / DE000A2JQJ61
Anteilklasse I	A2JQJ7 / DE000A2JQJ79

*Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach
französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd über die
Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

4. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

Telefon (069) 1 36 20
www.commerzbank.de

5. Anlageausschuss

Patrick Mertens
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Torsten Schwarz
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock
Commerzbank AG, Frankfurt am Main