

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Commerzbank Flexible Allocation USA

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2022

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>305.536.067,03</b>	<b>100,02</b>
1. Aktien	259.307.638,47	84,89
Curaçao	413.063,76	0,14
Irland	5.729.883,22	1,88
Jersey	360.968,46	0,12
Liberia	68.772,70	0,02
Niederlande	474.546,03	0,16
Schweiz	1.125.817,57	0,37
USA	251.134.586,73	82,21
2. Derivate	6.805.615,00	2,23
3. Bankguthaben	25.703.339,08	8,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.719.474,48	4,49
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-68.200,92</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>305.467.866,11</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>259.307.638,47</b>	<b>84,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>259.307.638,47</b>	<b>84,89</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>259.307.638,47</b>	<b>84,89</b>
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.420	3.520	3.404	EUR 273,950	1.265.710,91	0,41
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.448	4.500	4.012	USD 129,410	705.025,68	0,23
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	14.560	11.803	11.943	USD 108,650	1.581.944,00	0,52
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	14.552	11.810	11.878	USD 153,160	2.228.784,32	0,73
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003		STK	401	320	342	USD 247,510	99.251,51	0,03
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.200	4.216	4.271	USD 277,650	1.443.780,00	0,47
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	6.240	5.000	4.772	USD 77,860	485.846,40	0,16
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.880	3.145	3.184	USD 366,060	1.420.312,80	0,46
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064		STK	540	540	673	USD 173,090	93.468,60	0,03
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	12.100	13.430	11.380	USD 76,470	925.287,00	0,30
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059		STK	5.860	5.860	6.218	USD 21,010	123.118,60	0,04
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	4.667	3.500	3.978	USD 55,330	258.225,11	0,08
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	2.208	1.700	1.782	USD 118,770	262.244,16	0,09
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	1.822	1.450	1.458	USD 240,480	438.154,56	0,14
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	1.426	1.100	1.206	USD 91,330	130.236,58	0,04
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	900	708	801	USD 208,980	188.082,00	0,06
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091		STK	1.277	980	761	USD 145,030	185.203,31	0,06
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	644	530	476	USD 236,670	152.415,48	0,05
Alllegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	780	780	1.000	USD 97,900	76.362,00	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085		STK	1.800	1.800	2.217	USD 58,545	105.381,00	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.037	1.500	1.793	USD 126,730	258.149,01	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.250	1.821	1.921	USD 2.187,450	4.921.762,50	1,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.440	1.973	2.014	USD 2.179,260	5.317.394,40	1,74
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	15.013	12.080	11.696	USD 41,770	627.093,01	0,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	72.060	72.167	3.701	USD 106,210	7.653.492,60	2,51
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079		STK	12.000	12.000	16.000	USD 12,430	149.160,00	0,05
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024		STK	1.926	1.300	1.694	USD 90,360	174.033,36	0,06
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023		STK	5.692	4.110	2.068	USD 12,680	72.174,56	0,02
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	3.725	2.800	3.175	USD 95,910	357.264,75	0,12
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	5.457	4.500	4.296	USD 138,620	756.449,34	0,25

# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	6.836	5.450	6.634 USD	51,130	349.524,68	0,11
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	4.120	3.410	3.052 USD	255,590	1.053.030,80	0,34
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.594	1.250	1.003 USD	148,770	237.139,38	0,08
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	971	770	799 USD	237,680	230.787,28	0,08
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.317	990	1.140 USD	141,480	186.329,16	0,06
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.031	1.530	1.659 USD	109,890	223.186,59	0,07
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	4.630	3.753	3.986 USD	243,300	1.126.479,00	0,37
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	4.452	3.400	3.328 USD	64,380	286.619,76	0,09
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	4.132	3.300	3.513 USD	146,090	603.643,88	0,20
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	764	600	473 USD	239,290	182.817,56	0,06
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.640	1.300	1.500 USD	269,680	442.275,20	0,14
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085		STK	3.193	2.570	3.377 USD	34,840	111.244,12	0,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	127.662	103.610	105.788 USD	136,720	17.453.948,64	5,71
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	6.952	5.600	6.238 USD	90,980	632.492,96	0,21
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	2.378	1.950	1.562 USD	89,070	211.808,46	0,07
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	4.258	3.300	3.162 USD	77,600	330.420,80	0,11
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.973	1.580	1.571 USD	93,740	184.949,02	0,06
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	58.802	47.450	46.074 USD	20,960	1.232.489,92	0,40
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	1.190	1.190	1.097 USD	112,100	133.399,00	0,04
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.652	1.300	1.378 USD	171,960	284.077,92	0,09
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	3.276	2.600	2.714 USD	210,040	688.091,04	0,23
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	173	140	147 USD	2.149,120	371.797,76	0,12
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	1.228	960	1.032 USD	194,250	238.539,00	0,08
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	600	600	789 USD	161,870	97.122,00	0,03
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	7.457	5.960	3.503 USD	28,880	215.358,16	0,07
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	2.845	2.240	1.814 USD	68,770	195.650,65	0,06
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	59.530	48.616	51.496 USD	31,130	1.853.168,90	0,61
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK	2.268	1.830	1.562 USD	26,920	61.054,56	0,02
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	4.117	3.220	3.103 USD	64,230	264.434,91	0,09
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.271	1.800	1.935 USD	246,530	559.869,63	0,18
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029		STK	1.840	3.535	2.825 USD	68,260	125.598,40	0,04
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	15.080	12.216	12.816 USD	273,020	4.117.141,60	1,35
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.900	1.510	1.300 USD	65,190	123.861,00	0,04
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	346	280	254 USD	346,640	119.937,44	0,04
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.288	1.040	969 USD	203,940	262.674,72	0,09
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	6.506	5.250	4.714 USD	41,710	271.365,26	0,09

# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.170	950	980 USD	609,040	712.576,80	0,23
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	4.300	3.754	3.997 USD	136,720	587.896,00	0,19
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	330	265	295 USD	1.748,990	577.166,70	0,19
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	2.110	2.110	1.950 USD	33,370	70.410,70	0,02
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.250	1.250	1.300 USD	88,980	111.225,00	0,04
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	10.827	8.500	8.586 USD	37,270	403.522,29	0,13
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	17.940	14.480	14.789 USD	77,000	1.381.380,00	0,45
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	3.399	2.760	2.741 USD	485,810	1.651.268,19	0,54
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	1.020	730	796 USD	142,550	145.401,00	0,05
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	2.060	4.060	2.000 USD	58,340	120.180,40	0,04
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	1.600	1.600	1.561 USD	70,160	112.256,00	0,04
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	1.135	870	1.135 USD	101,370	115.054,95	0,04
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.963	1.500	1.610 USD	150,030	294.508,89	0,10
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004		STK	1.881	1.510	1.129 USD	38,300	72.042,30	0,02
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	700	700	0 USD	134,480	94.136,00	0,03
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	1.770	1.770	1.809 USD	48,050	85.048,50	0,03
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	3.213	2.500	3.247 USD	104,190	334.762,47	0,11
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	2.438	1.820	2.492 USD	52,270	127.434,26	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	1.422	1.130	1.305 USD	90,480	128.662,56	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	7.529	6.130	5.601 USD	35,660	268.484,14	0,09
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029		STK	1.576	1.260	784 USD	107,290	169.089,04	0,06
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	5.350	4.492	4.042 USD	178,760	956.366,00	0,31
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	930	930	1.053 USD	113,250	105.322,50	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	2.942	2.460	2.450 USD	73,610	216.560,62	0,07
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	1.189	940	851 USD	157,560	187.338,84	0,06
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	850	850	1.203 USD	117,610	99.968,50	0,03
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	4.799	3.840	4.081 USD	84,610	406.043,39	0,13
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	4.500	4.500	4.706 USD	29,580	133.110,00	0,04
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	1.880	1.490	1.703 USD	85,730	161.172,40	0,05
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074		STK	440	440	600 USD	213,970	94.146,80	0,03
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	12.372	10.071	9.947 USD	63,180	781.662,96	0,26
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	973	780	926 USD	468,530	455.879,69	0,15
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	15.870	12.865	12.990 USD	144,780	2.297.658,60	0,75
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	196	150	183 USD	1.307,260	256.222,96	0,08
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	3.539	2.850	3.411 USD	196,580	695.696,62	0,23
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.128	1.600	1.781 USD	92,660	197.180,48	0,06

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.515	2.000	2.413 USD	263,520	662.752,80	0,22
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	1.311	1.030	1.142 USD	118,980	155.982,78	0,05
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	776	620	644 USD	373,530	289.859,28	0,09
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US17275R1023		STK	34.722	27.990	28.149 USD	42,640	1.480.546,08	0,48
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	16.337	13.250	14.002 USD	45,990	751.338,63	0,25
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	4.347	3.400	2.213 USD	35,690	155.144,43	0,05
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002		STK	1.089	840	926 USD	97,170	105.818,13	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	1.082	830	678 USD	140,980	152.540,36	0,05
CME Group Inc. Registered Shares DL -,01	US12572Q1058		STK	2.864	2.300	2.245 USD	204,700	586.260,80	0,19
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	2.550	2.550	2.661 USD	67,500	172.125,00	0,06
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	32.010	25.983	26.091 USD	62,910	2.013.749,10	0,66
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	3.706	2.800	3.104 USD	67,490	250.117,94	0,08
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	6.413	5.000	5.297 USD	80,140	513.937,82	0,17
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	37.242	30.010	30.718 USD	39,240	1.461.376,08	0,48
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	4.220	4.220	4.559 USD	34,240	144.492,80	0,05
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	10.714	8.747	8.930 USD	89,810	962.224,34	0,32
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	2.911	2.180	2.129 USD	95,100	276.836,10	0,09
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	1.346	1.070	1.224 USD	233,060	313.698,76	0,10
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	2.870	5.328	2.458 USD	57,260	164.336,20	0,05
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	430	430	463 USD	313,120	134.641,60	0,04
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	1.872	1.510	1.638 USD	108,660	203.411,52	0,07
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	6.568	5.240	4.292 USD	31,510	206.957,68	0,07
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	5.873	4.700	4.687 USD	54,140	317.964,22	0,10
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	3.650	2.955	2.961 USD	479,280	1.749.372,00	0,57
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	7.155	5.720	2.540 USD	25,790	184.527,45	0,06
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.290	2.600	2.882 USD	168,380	553.970,20	0,18
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	21.623	19.200	16.377 USD	29,060	628.364,38	0,21
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.252	960	808 USD	193,530	242.299,56	0,08
CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01	US1266501006		STK	10.804	9.351	9.436 USD	92,660	1.001.098,64	0,33
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	2.458	1.800	1.793 USD	66,190	162.695,02	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.240	4.254	4.263 USD	253,520	1.328.444,80	0,43
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	1.121	850	889 USD	113,120	126.807,52	0,04
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.900	2.460	2.260 USD	299,470	868.463,00	0,28
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	5.629	4.190	3.681 USD	28,970	163.072,13	0,05
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	4.780	3.800	4.340 USD	55,110	263.425,80	0,09
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	5.736	6.436	1.500 USD	74,530	427.504,08	0,14

# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	1.497	1.230	1.233 USD	121,150	181.361,55	0,06
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.990	1.500	1.840 USD	129,830	258.361,70	0,08
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	2.141	1.600	1.919 USD	94,580	202.495,78	0,07
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.901	1.510	1.609 USD	245,440	466.581,44	0,15
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	1.846	1.480	1.784 USD	155,850	287.699,10	0,09
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	6.667	6.935	6.333 USD	79,810	532.093,27	0,17
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	320	320	400 USD	389,710	124.707,20	0,04
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.261	930	1.030 USD	121,320	152.984,52	0,05
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	5.310	4.000	4.550 USD	51,610	274.049,10	0,09
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	1.696	1.250	1.234 USD	126,750	214.968,00	0,07
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	6.330	5.065	5.101 USD	107,210	678.639,30	0,22
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055		STK	3.343	2.520	2.550 USD	54,950	183.697,85	0,06
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	3.893	3.000	4.547 USD	55,580	216.372,94	0,07
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	1.000	1.000	1.312 USD	89,770	89.770,00	0,03
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	3.500	2.800	2.590 USD	125,990	440.965,00	0,14
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	5.502	4.460	3.848 USD	41,670	229.268,34	0,08
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.832	1.400	1.618 USD	153,760	281.688,32	0,09
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	3.336	2.600	1.904 USD	63,240	210.968,64	0,07
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.135	4.160	4.168 USD	95,090	488.287,15	0,16
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.468	1.990	1.982 USD	121,650	300.232,20	0,10
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.992	1.817	1.818 USD	482,580	961.299,36	0,31
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	6.536	5.300	5.353 USD	324,230	2.119.167,28	0,69
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	5.220	4.200	3.941 USD	79,540	415.198,80	0,14
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	1.172	960	788 USD	195,240	228.821,28	0,07
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	1.767	1.360	1.373 USD	112,640	199.034,88	0,07
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	4.817	3.920	3.419 USD	110,440	531.989,48	0,17
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	493	400	407 USD	294,780	145.326,54	0,05
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	1.070	860	923 USD	182,780	195.574,60	0,06
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	690	547	549 USD	657,020	453.343,80	0,15
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	2.999	2.370	2.371 USD	72,220	216.587,78	0,07
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057		STK	429	300	471 USD	261,510	112.187,79	0,04
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.907	1.560	1.563 USD	254,670	485.655,69	0,16
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	1.113	910	697 USD	73,210	81.482,73	0,03
Every Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062		STK	2.010	2.010	2.150 USD	65,250	131.152,50	0,04
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	2.485	1.800	1.805 USD	84,470	209.907,95	0,07
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	8.058	8.145	7.302 USD	45,275	364.825,95	0,12

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	1.315	1.060	843 USD	94,830	124.701,45	0,04
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.483	1.120	1.249 USD	97,460	144.533,18	0,05
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	1.103	850	942 USD	170,120	187.642,36	0,06
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	34.860	28.260	28.440 USD	85,640	2.985.410,40	0,98
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	330	730	400 USD	384,570	126.908,10	0,04
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	5.059	3.900	4.251 USD	49,920	252.545,28	0,08
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	2.140	1.760	1.635 USD	226,710	485.159,40	0,16
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	5.010	4.030	3.830 USD	91,670	459.266,70	0,15
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	5.311	4.000	4.919 USD	33,600	178.449,60	0,06
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009		STK	1.331	1.000	1.216 USD	144,200	191.930,20	0,06
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	5.012	3.920	3.658 USD	38,390	192.410,68	0,06
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	4.171	3.200	3.959 USD	88,970	371.093,87	0,12
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	711	560	549 USD	210,110	149.388,21	0,05
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	1.107	860	1.017 USD	107,010	118.460,07	0,04
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	31.301	25.000	25.149 USD	11,130	348.380,13	0,11
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	5.705	6.635	2.292 USD	56,580	322.788,90	0,11
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	3.150	2.470	1.810 USD	54,380	171.297,00	0,06
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062		STK	1.190	1.190	1.320 USD	59,880	71.257,20	0,02
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	2.779	1.820	2.807 USD	32,160	89.372,64	0,03
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	11.100	8.854	9.884 USD	29,260	324.786,00	0,11
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	1.832	1.450	1.346 USD	163,040	298.689,28	0,10
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	1.334	1.040	844 USD	98,250	131.065,50	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	715	570	697 USD	241,830	172.908,45	0,06
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	548	440	392 USD	210,580	115.397,84	0,04
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	10.870	9.074	7.287 USD	63,670	692.092,90	0,23
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	4.695	3.500	3.295 USD	75,450	354.237,75	0,12
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	11.338	9.000	9.662 USD	31,760	360.094,88	0,12
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	1.244	880	1.006 USD	133,000	165.452,00	0,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.037	8.000	7.869 USD	61,810	620.386,97	0,20
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	2.504	2.040	1.893 USD	110,640	277.042,56	0,09
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	2.790	2.266	2.376 USD	297,020	828.685,80	0,27
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	380	282	402 USD	454,430	172.683,40	0,06
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	6.484	5.000	6.236 USD	31,360	203.338,24	0,07
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.944	2.260	2.516 USD	65,430	192.625,92	0,06
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	1.140	1.140	1.087 USD	81,880	93.343,20	0,03
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	1.778	1.400	1.792 USD	168,060	298.810,68	0,10



# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	4.741	3.450	3.195 USD	25,910	122.839,31	0,04
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	1.272	1.000	1.033 USD	215,160	273.683,52	0,09
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077		STK	1.919	1.500	1.281 USD	105,940	203.298,86	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	11.384	8.840	9.086 USD	13,260	150.951,84	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	1.986	1.500	1.574 USD	111,440	221.319,84	0,07
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	2.197	1.730	2.047 USD	69,300	152.252,10	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	8.590	6.974	7.179 USD	274,270	2.355.979,30	0,77
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	6.800	5.626	4.826 USD	173,880	1.182.384,00	0,39
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	2.480	2.480	2.560 USD	47,360	117.452,80	0,04
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	6.280	6.280	6.952 USD	15,680	98.470,40	0,03
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	3.338	2.220	2.934 USD	31,450	104.980,10	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	7.214	5.400	10.616 USD	32,780	236.474,92	0,08
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.009	800	831 USD	468,070	472.282,63	0,15
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	739	580	841 USD	157,470	116.370,33	0,04
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	12.648	9.830	9.392 USD	12,030	152.155,44	0,05
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063		STK	327	0	63 USD	217,820	71.227,14	0,02
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	660	660	700 USD	181,630	119.875,80	0,04
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	737	600	563 USD	350,730	258.488,01	0,08
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.510	2.000	2.624 USD	182,250	457.447,50	0,15
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.376	1.130	904 USD	184,360	253.679,36	0,08
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	1.653	1.280	1.295 USD	75,970	125.578,41	0,04
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	3.580	3.580	3.207 USD	42,080	150.646,40	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	33.527	27.150	27.046 USD	37,410	1.254.245,07	0,41
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.617	3.700	4.083 USD	94,040	434.182,68	0,14
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	3.049	2.200	3.151 USD	41,830	127.539,67	0,04
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	3.460	3.460	3.614 USD	27,530	95.253,80	0,03
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.381	5.940	5.954 USD	141,190	1.042.123,39	0,34
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	1.960	1.500	1.491 USD	119,120	233.475,20	0,08
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.330	1.890	1.822 USD	385,440	898.075,20	0,29
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	2.938	2.380	2.367 USD	200,710	589.685,98	0,19
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.414	1.100	1.186 USD	216,990	306.823,86	0,10
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	2.547	1.960	2.102 USD	48,690	124.013,43	0,04
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	952	660	776 USD	128,010	121.865,52	0,04
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	633	460	552 USD	180,020	113.952,66	0,04
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	US4698141078		STK	1.135	800	765 USD	127,130	144.292,55	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	21.678	18.155	18.272 USD	177,510	3.848.061,78	1,26

# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	6.177	4.980	5.403 USD	47,880	295.754,76	0,10
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	24.330	19.769	20.489 USD	112,610	2.739.801,30	0,90
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	2.250	2.250	1.860 USD	71,340	160.515,00	0,05
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	8.172	5.980	5.028 USD	17,230	140.803,56	0,05
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.603	1.260	1.420 USD	137,850	220.973,55	0,07
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	2.629	2.000	1.901 USD	135,150	355.309,35	0,12
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	4.000	4.000	3.957 USD	19,770	79.080,00	0,03
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	14.533	11.000	10.865 USD	16,760	243.573,08	0,08
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	1.140	900	910 USD	319,080	363.751,20	0,12
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	6.245	4.960	3.665 USD	38,140	238.184,30	0,08
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	5.358	4.200	4.662 USD	47,330	253.594,14	0,08
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	815	640	545 USD	234,360	191.003,40	0,06
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	1.115	900	965 USD	426,150	475.157,25	0,16
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	1.270	1.270	1.375 USD	71,460	90.754,20	0,03
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	3.025	2.390	1.855 USD	33,590	101.609,75	0,03
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028		STK	1.233	940	707 USD	100,710	124.175,43	0,04
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	2.292	1.750	1.648 USD	70,570	161.746,44	0,05
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	1.187	950	963 USD	82,580	98.022,46	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	2.360	2.360	2.955 USD	49,090	115.852,40	0,04
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	1.720	1.720	2.572 USD	59,260	101.927,20	0,03
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	5.540	4.500	4.961 USD	174,670	967.671,80	0,32
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	8.108	6.220	7.102 USD	10,910	88.458,28	0,03
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	2.012	1.500	1.398 USD	87,460	175.969,52	0,06
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	1.314	1.000	486 USD	159,390	209.438,46	0,07
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064		STK	6.846	5.450	6.604 USD	22,480	153.898,08	0,05
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025		STK	4.821	3.900	4.691 USD	82,210	396.334,41	0,13
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	271	200	279 USD	256,010	69.378,71	0,02
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	1.963	1.500	2.037 USD	136,010	266.987,63	0,09
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	4.117	3.300	3.136 USD	155,250	639.164,25	0,21
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	541	430	475 USD	299,240	161.888,84	0,05
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	2.110	2.110	2.900 USD	50,600	106.766,00	0,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.103	5.770	5.902 USD	315,480	2.240.854,44	0,73
Match Group Inc	US57667L1070		STK	2.483	2.070	1.987 USD	69,690	173.040,27	0,06
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	2.191	1.680	1.329 USD	83,250	182.400,75	0,06
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.150	4.977	5.003 USD	246,880	1.518.312,00	0,50
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.207	950	1.013 USD	326,210	393.735,47	0,13

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	11.070	8.977	8.707 USD	89,750	993.532,50	0,33
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	20.799	16.830	16.986 USD	91,170	1.896.244,83	0,62
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	19.010	15.436	16.256 USD	161,250	3.065.362,50	1,00
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	5.614	4.400	4.274 USD	62,790	352.503,06	0,12
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	197	160	146 USD	1.148,770	226.307,69	0,07
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	3.306	2.530	4.814 USD	28,950	95.708,70	0,03
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.904	3.000	3.016 USD	58,080	226.744,32	0,07
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	8.744	7.000	6.922 USD	55,280	483.368,32	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	61.724	50.090	50.702 USD	256,830	15.852.574,92	5,19
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	747	500	822 USD	174,670	130.478,49	0,04
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	2.743	2.204	2.461 USD	142,850	391.873,55	0,13
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	510	510	0 USD	279,610	142.601,10	0,05
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	1.650	1.650	1.762 USD	54,510	89.941,50	0,03
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	11.425	9.190	9.035 USD	62,090	709.378,25	0,23
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	380	310	280 USD	384,040	145.935,20	0,05
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	2.822	2.200	2.548 USD	92,700	261.599,40	0,09
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.261	1.000	1.069 USD	271,970	342.954,17	0,11
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	11.200	9.039	10.472 USD	76,060	851.872,00	0,28
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	3.254	2.610	2.686 USD	47,230	153.686,42	0,05
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	1.110	800	950 USD	209,600	232.656,00	0,08
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	554	430	508 USD	412,150	228.331,10	0,07
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	800	800	1.087 USD	152,540	122.032,00	0,04
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.953	1.550	1.237 USD	65,240	127.413,72	0,04
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	3.491	2.800	2.978 USD	174,870	610.471,17	0,20
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	6.000	4.688	5.318 USD	59,670	358.020,00	0,12
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	16.150	13.159	13.239 USD	77,460	1.250.979,00	0,41
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	10.510	8.532	8.572 USD	102,200	1.074.122,00	0,35
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	3.450	3.450	3.497 USD	29,490	101.740,50	0,03
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	470	470	0 USD	202,440	95.146,80	0,03
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	2.104	1.710	1.906 USD	227,290	478.218,16	0,16
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	1.823	1.440	1.747 USD	96,480	175.883,04	0,06
NortonLifeLock Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	5.120	4.020	2.920 USD	21,960	112.435,20	0,04
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	2.150	2.150	2.638 USD	38,170	82.065,50	0,03
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	1.979	1.500	2.311 USD	104,410	206.627,39	0,07
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	20.583	16.710	16.747 USD	151,590	3.120.176,97	1,02
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	28	20	12 USD	4.004,140	112.115,92	0,04

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	2.017	1.600	1.683 USD	148,030	298.576,51	0,10
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	514	400	436 USD	631,760	324.724,64	0,11
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	7.302	5.910	7.033 USD	58,880	429.941,76	0,14
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	816	660	1.344 USD	256,280	209.124,48	0,07
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.835	1.390	1.145 USD	63,610	116.724,35	0,04
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	3.672	2.920	2.898 USD	55,500	203.796,00	0,07
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	12.974	10.510	12.536 USD	69,870	906.493,38	0,30
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	3.732	2.970	2.415 USD	70,670	263.740,44	0,09
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	3.048	2.400	2.552 USD	82,340	250.972,32	0,08
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	830	830	887 USD	137,500	114.125,00	0,04
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	5.339	4.300	2.970 USD	24,680	131.766,52	0,04
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	1.122	840	728 USD	246,050	276.068,10	0,09
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.583	2.000	2.227 USD	113,870	294.126,21	0,10
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	415	330	415 USD	280,120	116.249,80	0,04
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	8.797	7.000	7.918 USD	69,840	614.382,48	0,20
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.390	9.232	9.271 USD	166,660	1.898.257,40	0,62
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	1.108	890	822 USD	142,220	157.579,76	0,05
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	46.215	37.430	37.542 USD	52,430	2.423.052,45	0,79
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	12.760	10.389	10.155 USD	98,740	1.259.922,40	0,41
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	3.763	3.000	2.717 USD	81,990	308.528,37	0,10
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	990	990	1.053 USD	73,120	72.388,80	0,02
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071		STK	1.863	1.520	1.567 USD	223,080	415.598,04	0,14
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	3.451	2.770	2.748 USD	157,770	544.464,27	0,18
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	347	270	223 USD	351,230	121.876,81	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	1.915	1.500	1.335 USD	114,340	218.961,10	0,07
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	6.603	4.930	4.027 USD	27,130	179.139,39	0,06
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	2.130	2.130	2.900 USD	66,790	142.262,70	0,05
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	19.730	16.003	16.533 USD	143,790	2.836.976,70	0,93
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	4.803	3.820	3.359 USD	116,270	558.444,81	0,18
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	5.820	4.659	4.617 USD	117,650	684.723,00	0,22
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	2.713	2.000	2.617 USD	95,680	259.579,84	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	920	1.620	700 USD	106,340	97.832,80	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	3.438	2.500	2.808 USD	63,280	217.556,64	0,07
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	1.248	990	1.002 USD	312,670	390.212,16	0,13
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	2.183	1.490	1.701 USD	39,630	86.512,29	0,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	9.278	7.530	7.586 USD	127,740	1.185.171,72	0,39

# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.252	990	738 USD	125,340	156.925,68	0,05
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	1.042	790	1.009 USD	132,980	138.565,16	0,05
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.643	1.290	1.435 USD	89,410	146.900,63	0,05
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	14.188	11.000	11.306 USD	96,110	1.363.608,68	0,45
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	4.186	5.652	3.914 USD	68,260	285.736,36	0,09
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US75886F1075		STK	876	710	654 USD	591,130	517.829,88	0,17
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	8.282	6.130	5.398 USD	18,750	155.287,50	0,05
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.837	1.380	2.043 USD	130,870	240.408,19	0,08
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	1.284	1.040	1.101 USD	209,630	269.164,92	0,09
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	960	960	1.200 USD	74,890	71.894,40	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.022	800	868 USD	199,310	203.694,82	0,07
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	687	500	813 USD	394,650	271.124,55	0,09
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	3.101	2.510	2.249 USD	70,230	217.783,23	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	1.970	1.540	2.070 USD	34,910	68.772,70	0,02
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	3.110	3.633	2.623 USD	337,060	1.048.256,60	0,34
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.111	6.580	6.462 USD	165,040	1.338.639,44	0,44
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	889	700	711 USD	320,050	284.524,45	0,09
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	11.551	9.300	8.022 USD	35,760	413.063,76	0,14
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	1.770	1.415	2.175 USD	71,440	126.448,80	0,04
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	2.540	2.000	2.033 USD	150,270	381.685,80	0,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.514	1.200	1.316 USD	475,520	719.937,28	0,24
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	1.795	1.401	1.586 USD	223,910	401.918,45	0,13
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040		STK	551	940	389 USD	179,210	98.744,71	0,03
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	2.702	2.190	2.108 USD	94,920	256.473,84	0,08
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	1.441	1.140	1.279 USD	92,640	133.494,24	0,04
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	470	470	600 USD	197,030	92.604,10	0,03
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	462	780	318 USD	273,680	126.440,16	0,04
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	8.720	6.987	7.021 USD	71,310	621.823,20	0,20
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	5.208	4.010	4.432 USD	36,120	188.112,96	0,06
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	1.435	1.120	1.305 USD	104,860	150.474,10	0,05
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	9.470	7.647	7.923 USD	76,390	723.413,30	0,24
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	3.217	2.610	2.113 USD	61,650	198.328,05	0,06
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	875	680	605 USD	206,150	180.381,25	0,06
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.723	2.200	2.091 USD	198,930	541.686,39	0,18
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	513	420	401 USD	394,990	202.629,87	0,07
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	4.580	3.360	2.760 USD	27,620	126.499,60	0,04

# Halbjahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.156	900	869 USD	303,700	351.077,20	0,11
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	3.800	3.000	3.690 USD	84,710	321.898,00	0,11
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	4.830	3.931	3.944 USD	134,540	649.828,20	0,21
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	2.015	1.600	1.275 USD	113,610	228.924,15	0,07
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	1.390	1.180	852 USD	122,530	170.316,70	0,06
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	2.320	2.320	2.723 USD	30,520	70.806,40	0,02
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	3.940	3.195	3.355 USD	141,230	556.446,20	0,18
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	2.643	2.100	1.907 USD	113,150	299.055,45	0,10
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	402	290	279 USD	375,110	150.794,22	0,05
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	409	310	333 USD	245,850	100.552,65	0,03
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	1.426	1.150	1.224 USD	89,550	127.698,30	0,04
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	6.890	5.691	5.501 USD	673,420	4.639.863,80	1,52
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.600	6.157	6.199 USD	153,650	1.167.740,00	0,38
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.241	2.630	2.639 USD	543,280	1.760.770,48	0,58
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	9.000	7.129	9.129 USD	55,850	502.650,00	0,16
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	995	800	944 USD	193,850	192.880,75	0,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.052	1.650	1.998 USD	129,870	266.493,24	0,09
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	460	307	297 USD	536,670	246.868,20	0,08
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	1.977	1.540	1.783 USD	169,130	334.370,01	0,11
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	2.200	2.200	2.000 USD	58,230	128.106,00	0,04
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	10.233	8.000	8.267 USD	47,430	485.351,19	0,16
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026		STK	6.209	5.000	5.631 USD	37,390	232.154,51	0,08
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	353	270	417 USD	332,480	117.365,44	0,04
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	2.567	2.030	2.343 USD	86,060	220.916,02	0,07
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	11.115	8.920	8.932 USD	46,020	511.512,30	0,17
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	2.400	2.400	2.588 USD	46,040	110.496,00	0,04
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	468	380	441 USD	385,480	180.404,64	0,06
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	6.150	5.158	4.838 USD	213,280	1.311.672,00	0,43
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096		STK	2.850	2.100	1.320 USD	35,440	101.004,00	0,03
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	7.000	5.869	5.354 USD	182,540	1.277.780,00	0,42
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	633	500	667 USD	242,910	153.762,03	0,05
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	7.753	6.290	6.346 USD	513,630	3.982.173,39	1,30
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	2.619	2.000	2.171 USD	44,170	115.681,23	0,04
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	3.365	2.690	2.845 USD	106,280	357.632,20	0,12
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	3.074	2.400	2.676 USD	51,430	158.095,82	0,05
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	845	660	804 USD	167,330	141.393,85	0,05

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	1.414	1.130	1.266 USD	173,090	244.749,26	0,08
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	34.560	27.899	27.605 USD	50,750	1.753.920,00	0,57
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.908	1.500	1.612 USD	281,790	537.655,32	0,18
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	10.638	8.170	8.222 USD	10,470	111.379,86	0,04
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	6.940	6.940	0 USD	29,790	206.742,60	0,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	13.650	11.080	11.433 USD	196,890	2.687.548,50	0,88
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097		STK	1.036	800	1.002 USD	142,100	147.215,60	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	4.758	3.500	4.612 USD	37,900	180.328,20	0,06
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	11.640	10.755	10.191 USD	121,580	1.415.191,20	0,46
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	14.990	12.157	12.203 USD	94,400	1.415.056,00	0,46
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	19.462	19.462	0 USD	13,420	261.180,04	0,09
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.200	2.993	3.003 USD	152,980	489.536,00	0,16
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	534	420	496 USD	330,980	176.743,32	0,06
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	2.128	1.500	1.712 USD	100,640	214.161,92	0,07
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	33.000	27.024	28.238 USD	39,170	1.292.610,00	0,42
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	3.507	2.800	2.293 USD	82,350	288.801,45	0,09
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	648	520	472 USD	302,370	195.935,76	0,06
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	2.750	2.200	1.920 USD	44,830	123.282,50	0,04
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	1.643	1.230	1.015 USD	82,080	134.857,44	0,04
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	5.353	4.000	3.427 USD	33,120	177.291,36	0,06
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069		STK	510	510	597 USD	154,870	78.983,70	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	10.127	8.000	7.943 USD	31,210	316.063,67	0,10
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	1.004	790	746 USD	197,390	198.179,56	0,06
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054		STK	2.100	2.100	3.440 USD	39,840	83.664,00	0,03
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	4.040	3.000	2.850 USD	70,760	285.870,40	0,09
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.580	1.580	1.800 USD	78,180	123.524,40	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	2.014	1.500	2.486 USD	113,510	228.609,14	0,07
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	461	370	409 USD	293,950	135.510,95	0,04
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	1.838	1.460	1.162 USD	105,060	193.100,28	0,06
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.743	3.470	3.457 USD	171,890	643.384,27	0,21
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						<b>USD</b>		<b>259.307.638,47</b>	<b>84,89</b>

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>6.805.615,00</b>	<b>2,23</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>6.805.615,00</b>	<b>2,23</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>6.805.615,00</b>	<b>2,23</b>
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.22 CME		352	USD	Anzahl	-1369			6.805.615,00	2,23
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>25.703.339,08</b>	<b>8,41</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>25.703.339,08</b>	<b>8,41</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	25.485.540,25		%	100,000	25.485.540,25	8,34
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	208.360,12		%	100,000	217.798,83	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>13.719.474,48</b>	<b>4,49</b>
Zinsansprüche			USD	16.100,68				16.100,68	0,01
Dividendenansprüche			USD	191.923,10				191.923,10	0,06
Quellensteueransprüche			USD	194,76				194,76	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			USD	13.511.255,94				13.511.255,94	4,42



# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-68.200,92</b>	<b>-0,02</b>
Zinsverbindlichkeiten			USD	-90,89				-90,89	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-40.747,19				-40.747,19	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-5.704,22				-5.704,22	0,00
Lagerstellenkosten			USD	-3.731,72				-3.731,72	0,00
Prüfungskosten			USD	-17.404,25				-17.404,25	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-522,65				-522,65	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>305.467.866,11</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK A</b>									
Anteilwert							USD	64,71	
Ausgabepreis							USD	67,30	
Rücknahmepreis							USD	64,71	
Anzahl Anteile							STK	103.577	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK T</b>									
Anteilwert							USD	66,73	
Ausgabepreis							USD	69,40	
Rücknahmepreis							USD	66,73	
Anzahl Anteile							STK	4.422.258	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK R</b>									
Anteilwert							USD	66,35	
Ausgabepreis							USD	69,00	
Rücknahmepreis							USD	66,35	
Anzahl Anteile							STK	21.110	

## Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK I</b>									
Anteilwert							USD	67,05	
Ausgabepreis							USD	67,72	
Rücknahmepreis							USD	67,05	
Anzahl Anteile							STK	33.863	

#### 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 30.06.2022 0,9566632	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	0	1.156	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	620	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	0	150	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	0	5.000	
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	1.500	1.500	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	0	2.090	
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	0	2.270	
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	0	2.410	
Embeckta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	94	94	
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	382	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	0	558	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	0	952	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	0	1.422	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	0	3.267	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	1.500	1.500	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	0	577	
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	STK	0	3.337	
Penn National Gaming Inc. Registered Shares DL -,01	US7075691094	STK	0	1.200	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	0	1.480	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	0	1.153	
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	0	1.573	
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	0	1.461	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	0	1.331	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	0	784	
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091	STK	0	1.628	
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	0	720	
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	0	2.240	
ZimVie Inc. Registered Shares DL -,01	US98888T1079	STK	154	154	
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	1.500	1.500	

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	0	2.260	
--	--------------	-----	---	-------	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029	STK	0	3.384	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	0	3.780	

#### 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	456.277,98
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	USD	1.689.302,05

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**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
Commerzbank Flexible Allocation USA AK A	keine	4,00	0,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK T	keine	4,00	0,125	Thesaurierer	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK R	keine	4,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK I	100.000	1,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	84,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	2,23

## Sonstige Angaben

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Anteilwert	USD	64,71
Ausgabepreis	USD	67,30
Rücknahmepreis	USD	64,71
Anzahl Anteile	STK	103.577

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Anteilwert	USD	66,73
Ausgabepreis	USD	69,40
Rücknahmepreis	USD	66,73
Anzahl Anteile	STK	4.422.258

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Anteilwert	USD	66,35
Ausgabepreis	USD	69,00
Rücknahmepreis	USD	66,35
Anzahl Anteile	STK	21.110

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Anteilwert	USD	67,05
Ausgabepreis	USD	67,72
Rücknahmepreis	USD	67,05
Anzahl Anteile	STK	33.863

# 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 1. Juli 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	25.05.2018
Anteilklasse T	24.05.2018
Anteilklasse R	04.03.2019
Anteilklasse I	04.03.2019

### 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

Anteilklasse A, T, R und I	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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0  
Telefax: 069 / 15205-550  
<https://securities.cib.bnpparibas/de/>

Rechtsform: Société en commandite par actions  
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)  
Haftendes Eigenkapital: € 977,2 Mio. (Stand: 31.12.2018)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

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

##### Hausanschrift:

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

##### Hausanschrift:

Kaiserplatz  
60311 Frankfurt am Main

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

#### 5. Anlageausschuss

Dejan Djukic  
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Patrick Mertens  
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Torsten Schwarz  
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock  
Commerzbank AG, Frankfurt am Main