

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation USA

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in USD | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 238.860.928,84 | 100,06 |
| 1. Aktien | 222.107.675,65 | 93,04 |
| Bermuda | 277.984,00 | 0,12 |
| Curaçao | 356.256,18 | 0,15 |
| Irland | 4.438.411,19 | 1,86 |
| Jersey | 155.718,76 | 0,07 |
| Niederlande | 478.749,53 | 0,20 |
| Schweiz | 993.173,49 | 0,42 |
| USA | 215.407.382,50 | 90,24 |
| 2. Derivate | -769.230,00 | -0,32 |
| 3. Bankguthaben | 9.643.409,35 | 4,04 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 7.879.073,84 | 3,30 |
| II. Verbindlichkeiten | -146.524,85 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 238.714.403,99 | 100,00 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | USD | 222.107.675,65 | 93,04 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | USD | 222.107.666,26 | 93,04 |
| Aktien | | | | | | | USD | 222.107.666,26 | 93,04 |
| 3M Co. Registered Shares DL -,01 | US88579Y1010 | | STK | 3.648 | 1.000 | 0 USD | 102,190 | 372.789,12 | 0,16 |
| Abbott Laboratories Registered Shares o.N. | US0028241000 | | STK | 8.200 | 0 | 800 USD | 103,910 | 852.062,00 | 0,36 |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01 | US00287Y1091 | | STK | 8.700 | 500 | 700 USD | 171,520 | 1.492.224,00 | 0,63 |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | | STK | 2.900 | 0 | 300 USD | 303,410 | 879.889,00 | 0,37 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | | STK | 2.200 | 0 | 150 USD | 555,540 | 1.222.188,00 | 0,51 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | US0079031078 | | STK | 8.000 | 0 | 0 USD | 162,210 | 1.297.680,00 | 0,54 |
| AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10 | US0010551028 | | STK | 2.600 | 0 | 567 USD | 89,310 | 232.206,00 | 0,10 |
| Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US00846U1016 | | STK | 1.408 | 0 | 0 USD | 129,630 | 182.519,04 | 0,08 |
| Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1 | US0091581068 | | STK | 1.122 | 0 | 0 USD | 258,050 | 289.532,10 | 0,12 |
| Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01 | US0090661010 | | STK | 2.500 | 0 | 0 USD | 151,630 | 379.075,00 | 0,16 |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US00971T1016 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 90,080 | 63.056,00 | 0,03 |
| Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01 | US0126531013 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 95,520 | 38.208,00 | 0,02 |
| Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01 | US0152711091 | | STK | 677 | 0 | 0 USD | 116,970 | 79.188,69 | 0,03 |
| Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0162551016 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 241,430 | 96.572,00 | 0,04 |
| Allegion PLC Registered Shares DL 1 | IE00BFRT3W74 | | STK | 780 | 0 | 0 USD | 118,150 | 92.157,00 | 0,04 |
| Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US0188021085 | | STK | 1.800 | 0 | 0 USD | 50,910 | 91.638,00 | 0,04 |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 | US0200021014 | | STK | 1.337 | 0 | 0 USD | 159,660 | 213.465,42 | 0,09 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | | STK | 24.000 | 1.000 | 3.300 USD | 183,420 | 4.402.080,00 | 1,84 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 28.700 | 1.000 | 3.000 USD | 182,150 | 5.227.705,00 | 2,19 |
| Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333 | US02209S1033 | | STK | 8.500 | 0 | 1.513 USD | 45,550 | 387.175,00 | 0,16 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 44.500 | 2.200 | 3.700 USD | 193,250 | 8.599.625,00 | 3,60 |
| AMCOR PLC Registered Shares DL -,01 | JE00BJ1F3079 | | STK | 6.000 | 0 | 0 USD | 9,780 | 58.680,00 | 0,02 |
| Ameren Corp. Registered Shares DL -,01 | US0236081024 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 71,110 | 71.110,00 | 0,03 |
| American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50 | US0255371017 | | STK | 3.125 | 0 | 0 USD | 87,730 | 274.156,25 | 0,11 |
| American Express Co. Registered Shares DL -,20 | US0258161092 | | STK | 2.700 | 0 | 257 USD | 231,550 | 625.185,00 | 0,26 |
| American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50 | US0268747849 | | STK | 3.000 | 0 | 1.636 USD | 74,240 | 222.720,00 | 0,09 |
| American Tower Corp. Registered Shares DL -,01 | US03027X1000 | | STK | 2.200 | 0 | 0 USD | 194,380 | 427.636,00 | 0,18 |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01 | US0304201033 | | STK | 994 | 0 | 0 USD | 129,160 | 128.385,04 | 0,05 |
| Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | US03076C1062 | | STK | 400 | 0 | 221 USD | 427,190 | 170.876,00 | 0,07 |
| AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01 | US0311001004 | | STK | 1.100 | 0 | 0 USD | 166,710 | 183.381,00 | 0,08 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0311621009 | | STK | 2.630 | 0 | 0 USD | 312,450 | 821.743,50 | 0,34 |
| Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001 | US0320951017 | | STK | 5.304 | 5.304 | 2.652 USD | 67,370 | 357.330,48 | 0,15 |
| Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166 | US0326541051 | | STK | 2.632 | 0 | 0 USD | 228,260 | 600.780,32 | 0,25 |
| Ansys Inc. Registered Shares DL -,01 | US03662Q1058 | | STK | 464 | 0 | 0 USD | 321,500 | 149.176,00 | 0,06 |
| AON PLC Registered Shares A DL -,01 | IE00BLP1HW54 | | STK | 900 | 0 | 240 USD | 293,580 | 264.222,00 | 0,11 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 70.800 | 2.000 | 6.200 USD | 210,620 | 14.911.896,00 | 6,25 |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. | US0382221051 | | STK | 4.000 | 0 | 452 USD | 235,990 | 943.960,00 | 0,40 |
| Aptiv PLC Registered Shares DL -,01 | JE00B783TY65 | | STK | 1.378 | 0 | 0 USD | 70,420 | 97.038,76 | 0,04 |
| Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01 | BMG0450A1053 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 100,890 | 201.780,00 | 0,08 |
| Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N. | US0394831020 | | STK | 2.258 | 0 | 0 USD | 60,450 | 136.496,10 | 0,06 |
| Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0404131064 | | STK | 1.273 | 0 | 0 USD | 350,480 | 446.161,04 | 0,19 |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1 | US00206R1023 | | STK | 36.300 | 0 | 0 USD | 19,110 | 693.693,00 | 0,29 |
| Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N. | US0495601058 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 116,650 | 69.990,00 | 0,03 |
| Autodesk Inc. Registered Shares o.N. | US0527691069 | | STK | 952 | 0 | 0 USD | 247,450 | 235.572,40 | 0,10 |
| Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 | US0530151036 | | STK | 2.076 | 0 | 0 USD | 238,690 | 495.520,44 | 0,21 |
| AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 | US0533321024 | | STK | 80 | 0 | 33 USD | 2.964,100 | 237.128,00 | 0,10 |
| Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01 | US0534841012 | | STK | 628 | 0 | 0 USD | 206,890 | 129.926,92 | 0,05 |
| Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1 | US0536111091 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 218,650 | 131.190,00 | 0,05 |
| Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001 | US05464C1018 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 294,240 | 176.544,00 | 0,07 |
| Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US05722G1004 | | STK | 6.000 | 0 | 0 USD | 35,170 | 211.020,00 | 0,09 |
| Ball Corp. Registered Shares o.N. | US0584981064 | | STK | 1.445 | 0 | 0 USD | 60,020 | 86.728,90 | 0,04 |
| Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01 | US0605051046 | | STK | 32.500 | 0 | 2.000 USD | 39,770 | 1.292.525,00 | 0,54 |
| Baxter International Inc. Registered Shares DL 1 | US0718131099 | | STK | 2.317 | 0 | 0 USD | 33,450 | 77.503,65 | 0,03 |
| Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1 | US0758871091 | | STK | 1.471 | 0 | 0 USD | 233,710 | 343.787,41 | 0,14 |
| Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20 | US0844231029 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 78,580 | 78.580,00 | 0,03 |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 | US0846707026 | | STK | 8.900 | 300 | 800 USD | 406,800 | 3.620.520,00 | 1,52 |
| Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10 | US0865161014 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 84,290 | 84.290,00 | 0,04 |
| Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01 | US09073M1045 | | STK | 720 | 0 | 0 USD | 71,650 | 51.588,00 | 0,02 |
| Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 | US09062X1037 | | STK | 788 | 0 | 0 USD | 231,820 | 182.674,16 | 0,08 |
| Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01 | US0640581007 | | STK | 4.206 | 0 | 0 USD | 59,890 | 251.897,34 | 0,11 |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US09247X1019 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 787,320 | 551.124,00 | 0,23 |
| Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001 | US09260D1072 | | STK | 3.400 | 0 | 400 USD | 123,800 | 420.920,00 | 0,18 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | | STK | 170 | 0 | 20 USD | 3.961,500 | 673.455,00 | 0,28 |
| Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01 | US1011371077 | | STK | 7.527 | 0 | 0 USD | 77,010 | 579.654,27 | 0,24 |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | US1101221083 | | STK | 9.900 | 0 | 1.040 USD | 41,530 | 411.147,00 | 0,17 |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 | US11135F1012 | | STK | 2.150 | 100 | 249 USD | 1.605,530 | 3.451.889,50 | 1,45 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs USD | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01 | US11133T1034 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 197,000 | 118.200,00 | 0,05 |
| Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10 | US1152361010 | | STK | 1.200 | 0 | 0 USD | 89,410 | 107.292,00 | 0,04 |
| Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01 | US12008R1077 | | STK | 600 | 0 | 400 USD | 138,410 | 83.046,00 | 0,03 |
| Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01 | CH1300646267 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 106,770 | 106.770,00 | 0,04 |
| Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01 | US1273871087 | | STK | 1.263 | 0 | 0 USD | 307,750 | 388.688,25 | 0,16 |
| Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01 | US14040H1059 | | STK | 1.700 | 0 | 513 USD | 138,450 | 235.365,00 | 0,10 |
| Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N. | US14149Y1082 | | STK | 1.438 | 0 | 0 USD | 98,320 | 141.384,16 | 0,06 |
| Carmax Inc. Registered Shares DL -,50 | US1431301027 | | STK | 1.422 | 0 | 0 USD | 73,340 | 104.289,48 | 0,04 |
| Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01 | US14448C1045 | | STK | 5.029 | 0 | 0 USD | 63,080 | 317.229,32 | 0,13 |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 | US1491231015 | | STK | 2.500 | 0 | 200 USD | 333,100 | 832.750,00 | 0,35 |
| Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01 | US12503M1080 | | STK | 500 | 0 | 0 USD | 170,055 | 85.027,50 | 0,04 |
| CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US12504L1098 | | STK | 1.642 | 0 | 0 USD | 89,110 | 146.318,62 | 0,06 |
| CDW Corp. Registered Shares DL -,01 | US12514G1085 | | STK | 689 | 0 | 0 USD | 223,840 | 154.225,76 | 0,06 |
| Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001 | US1508701034 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 134,890 | 94.423,00 | 0,04 |
| Cencora Inc. Registered Shares DL -,01 | US03073E1055 | | STK | 817 | 0 | 0 USD | 225,300 | 184.070,10 | 0,08 |
| Centene Corp. Registered Shares DL -,001 | US15135B1017 | | STK | 2.500 | 0 | 699 USD | 66,300 | 165.750,00 | 0,07 |
| CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N. | US15189T1079 | | STK | 4.500 | 0 | 0 USD | 30,980 | 139.410,00 | 0,06 |
| CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US1252691001 | | STK | 1.180 | 0 | 0 USD | 74,120 | 87.461,60 | 0,04 |
| Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01 | US1598641074 | | STK | 240 | 0 | 0 USD | 206,580 | 49.579,20 | 0,02 |
| Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01 | US8085131055 | | STK | 7.100 | 0 | 772 USD | 73,690 | 523.199,00 | 0,22 |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001 | US16119P1084 | | STK | 573 | 0 | 0 USD | 298,960 | 171.304,08 | 0,07 |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | | STK | 8.300 | 0 | 570 USD | 156,420 | 1.298.286,00 | 0,54 |
| Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01 | US1696561059 | | STK | 6.300 | 6.300 | 126 USD | 62,650 | 394.695,00 | 0,17 |
| Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15 | CH0044328745 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 255,080 | 510.160,00 | 0,21 |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 | US1713401024 | | STK | 1.100 | 0 | 0 USD | 103,680 | 114.048,00 | 0,05 |
| Cigna Group, The Registered Shares DL 1 | US1255231003 | | STK | 1.515 | 0 | 0 USD | 330,570 | 500.813,55 | 0,21 |
| Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2 | US1720621010 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 118,100 | 82.670,00 | 0,03 |
| Cintas Corp. Registered Shares o.N. | US1729081059 | | STK | 476 | 0 | 0 USD | 700,260 | 333.323,76 | 0,14 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 19.700 | 0 | 2.022 USD | 47,510 | 935.947,00 | 0,39 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 | US1729674242 | | STK | 9.300 | 0 | 1.037 USD | 63,460 | 590.178,00 | 0,25 |
| Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US1746101054 | | STK | 2.247 | 0 | 0 USD | 36,030 | 80.959,41 | 0,03 |
| Clorox Co., The Registered Shares DL 1 | US1890541097 | | STK | 500 | 0 | 0 USD | 136,470 | 68.235,00 | 0,03 |
| CME Group Inc. Registered Shares DL-,01 | US12572Q1058 | | STK | 1.864 | 0 | 0 USD | 196,600 | 366.462,40 | 0,15 |
| CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US1258961002 | | STK | 1.350 | 0 | 0 USD | 59,530 | 80.365,50 | 0,03 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | | STK | 18.800 | 0 | 1.210 USD | 63,650 | 1.196.620,00 | 0,50 |
| Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01 | US1924461023 | | STK | 2.500 | 0 | 0 USD | 68,000 | 170.000,00 | 0,07 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 | US1941621039 | | STK | 4.413 | 0 | 0 USD | 97,040 | 428.237,52 | 0,18 |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US20030N1019 | | STK | 19.500 | 0 | 2.000 USD | 39,160 | 763.620,00 | 0,32 |
| ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5 | US2058871029 | | STK | 2.500 | 0 | 0 USD | 28,420 | 71.050,00 | 0,03 |
| Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01 | US2091151041 | | STK | 1.911 | 0 | 0 USD | 89,420 | 170.881,62 | 0,07 |
| Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01 | US21036P1084 | | STK | 746 | 0 | 0 USD | 257,280 | 191.930,88 | 0,08 |
| Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N. | US21037T1097 | | STK | 1.500 | 0 | 370 USD | 200,270 | 300.405,00 | 0,13 |
| Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N. | US2166485019 | | STK | 880 | 880 | 0 USD | 87,300 | 76.824,00 | 0,03 |
| Copart Inc. Registered Shares o.N. | US2172041061 | | STK | 5.000 | 1.000 | 0 USD | 54,160 | 270.800,00 | 0,11 |
| Corning Inc. Registered Shares DL -,50 | US2193501051 | | STK | 4.268 | 0 | 0 USD | 38,850 | 165.811,80 | 0,07 |
| Corpay Inc. Registered Shares o.N. | US2199481068 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 266,410 | 106.564,00 | 0,04 |
| Corteva Inc. Registered Shares DL -,01 | US22052L1044 | | STK | 3.973 | 0 | 0 USD | 53,940 | 214.303,62 | 0,09 |
| CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US22160N1090 | | STK | 2.000 | 0 | 1.000 USD | 74,140 | 148.280,00 | 0,06 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | | STK | 2.100 | 0 | 150 USD | 849,990 | 1.784.979,00 | 0,75 |
| Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10 | US1270971039 | | STK | 5.155 | 0 | 0 USD | 26,670 | 137.483,85 | 0,06 |
| Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01 | US22822V1017 | | STK | 1.990 | 0 | 0 USD | 97,700 | 194.423,00 | 0,08 |
| CSX Corp. Registered Shares DL 1 | US1264081035 | | STK | 11.000 | 1.200 | 1.723 USD | 33,450 | 367.950,00 | 0,15 |
| Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50 | US2310211063 | | STK | 652 | 0 | 0 USD | 276,930 | 180.558,36 | 0,08 |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01 | US1266501006 | | STK | 5.500 | 0 | 1.304 USD | 59,060 | 324.830,00 | 0,14 |
| D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01 | US23331A1097 | | STK | 1.500 | 0 | 500 USD | 140,930 | 211.395,00 | 0,09 |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 | US2358511028 | | STK | 3.240 | 0 | 0 USD | 249,850 | 809.514,00 | 0,34 |
| Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N. | US2371941053 | | STK | 800 | 0 | 0 USD | 151,320 | 121.056,00 | 0,05 |
| Dayforce Inc. Registered Shares o.N. | US15677J1088 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 49,600 | 49.600,00 | 0,02 |
| Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01 | US2435371073 | | STK | 120 | 120 | 0 USD | 967,950 | 116.154,00 | 0,05 |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1 | US2441991054 | | STK | 1.400 | 0 | 0 USD | 373,630 | 523.082,00 | 0,22 |
| Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001 | US2473617023 | | STK | 4.620 | 0 | 1.009 USD | 47,440 | 219.172,80 | 0,09 |
| Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10 | US25179M1036 | | STK | 3.500 | 0 | 0 USD | 47,400 | 165.900,00 | 0,07 |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001 | US2521311074 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 113,380 | 226.760,00 | 0,09 |
| Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US25278X1090 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 200,190 | 200.190,00 | 0,08 |
| Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01 | US2538681030 | | STK | 1.500 | 0 | 0 USD | 152,050 | 228.075,00 | 0,10 |
| Discover Financial Services Registered Shares DL -,01 | US2547091080 | | STK | 1.141 | 0 | 0 USD | 130,810 | 149.254,21 | 0,06 |
| Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875 | US2566771059 | | STK | 1.201 | 0 | 0 USD | 132,230 | 158.808,23 | 0,07 |
| Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01 | US2567461080 | | STK | 846 | 0 | 0 USD | 106,770 | 90.327,42 | 0,04 |
| Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N. | US25746U1097 | | STK | 4.667 | 0 | 0 USD | 49,000 | 228.683,00 | 0,10 |
| Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01 | US25754A2015 | | STK | 170 | 0 | 0 USD | 516,330 | 87.776,10 | 0,04 |
| Dover Corp. Registered Shares DL 1 | US2600031080 | | STK | 700 | 0 | 561 USD | 180,450 | 126.315,00 | 0,05 |
| Dow Inc. Reg. Shares DL -,01 | US2605571031 | | STK | 2.810 | 0 | 0 USD | 53,050 | 149.070,50 | 0,06 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| DTE Energy Co. Registered Shares o.N. | US2333311072 | | STK | 896 | 0 | 0 USD | 111,010 | 99.464,96 | 0,04 |
| Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001 | US26441C2044 | | STK | 4.130 | 0 | 0 USD | 100,230 | 413.949,90 | 0,17 |
| DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N. | US26614N1028 | | STK | 2.850 | 0 | 0 USD | 80,490 | 229.396,50 | 0,10 |
| Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01 | IE00B8KQN827 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 313,550 | 627.100,00 | 0,26 |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001 | US2786421030 | | STK | 3.202 | 0 | 0 USD | 53,720 | 172.011,44 | 0,07 |
| Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 | US2788651006 | | STK | 1.500 | 0 | 0 USD | 238,000 | 357.000,00 | 0,15 |
| Edison International Registered Shares o.N. | US2810201077 | | STK | 1.836 | 0 | 0 USD | 71,810 | 131.843,16 | 0,06 |
| Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 | US28176E1082 | | STK | 3.335 | 0 | 0 USD | 92,370 | 308.053,95 | 0,13 |
| Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01 | US2855121099 | | STK | 1.568 | 0 | 0 USD | 139,330 | 218.469,44 | 0,09 |
| Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01 | US0367521038 | | STK | 1.170 | 0 | 0 USD | 541,860 | 633.976,20 | 0,27 |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. | US5324571083 | | STK | 3.900 | 200 | 200 USD | 905,380 | 3.530.982,00 | 1,48 |
| Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50 | US2910111044 | | STK | 3.220 | 0 | 0 USD | 110,160 | 354.715,20 | 0,15 |
| Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US29355A1079 | | STK | 672 | 0 | 0 USD | 99,710 | 67.005,12 | 0,03 |
| Entergy Corp. Registered Shares DL -,01 | US29364G1031 | | STK | 967 | 0 | 0 USD | 107,000 | 103.469,00 | 0,04 |
| EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01 | US26875P1012 | | STK | 3.017 | 0 | 0 USD | 125,870 | 379.749,79 | 0,16 |
| EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | US29414B1044 | | STK | 293 | 0 | 0 USD | 188,110 | 55.116,23 | 0,02 |
| EQT Corp. Registered Shares o.N. | US26884L1098 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 36,980 | 73.960,00 | 0,03 |
| Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25 | US2944291051 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 242,460 | 145.476,00 | 0,06 |
| Equinix Inc. Registered Shares DL -,001 | US29444U7000 | | STK | 450 | 0 | 100 USD | 756,600 | 340.470,00 | 0,14 |
| Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01 | US29476L1070 | | STK | 1.999 | 0 | 0 USD | 69,340 | 138.610,66 | 0,06 |
| Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001 | US2971781057 | | STK | 429 | 0 | 0 USD | 272,200 | 116.773,80 | 0,05 |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | US5184391044 | | STK | 1.107 | 0 | 0 USD | 106,400 | 117.784,80 | 0,05 |
| Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01 | BMG3223R1088 | | STK | 200 | 0 | 200 USD | 381,020 | 76.204,00 | 0,03 |
| Evergy Inc. Registered Shares o.N. | US30034W1062 | | STK | 1.100 | 0 | 0 USD | 52,970 | 58.267,00 | 0,02 |
| Eversource Energy Registered Shares DL 5 | US30040W1080 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 56,710 | 73.723,00 | 0,03 |
| Exelon Corp. Registered Shares o.N. | US30161N1019 | | STK | 5.058 | 0 | 0 USD | 34,620 | 175.107,96 | 0,07 |
| Expedia Group Inc. Registered Shares DL -,0001 | US30212P3038 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 125,990 | 88.193,00 | 0,04 |
| Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01 | US3021301094 | | STK | 1.000 | 0 | 483 USD | 124,790 | 124.790,00 | 0,05 |
| Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01 | US30225T1025 | | STK | 1.003 | 500 | 0 USD | 155,410 | 155.876,23 | 0,07 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. | US30231G1022 | | STK | 21.502 | 0 | 2.000 USD | 115,120 | 2.475.310,24 | 1,04 |
| FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01 | US3030751057 | | STK | 180 | 0 | 0 USD | 408,270 | 73.488,60 | 0,03 |
| Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01 | US3032501047 | | STK | 100 | 0 | 0 USD | 1.488,660 | 148.866,00 | 0,06 |
| Fastenal Co. Registered Shares DL -,01 | US3119001044 | | STK | 3.559 | 0 | 0 USD | 62,840 | 223.647,56 | 0,09 |
| Fedex Corp. Registered Shares DL -,10 | US31428X1063 | | STK | 1.340 | 0 | 0 USD | 299,840 | 401.785,60 | 0,17 |
| Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01 | US31620M1062 | | STK | 3.310 | 0 | 0 USD | 75,360 | 249.441,60 | 0,10 |
| Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N. | US3167731005 | | STK | 2.711 | 0 | 0 USD | 36,490 | 98.924,39 | 0,04 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs USD | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001 | US3364331070 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 225,460 | 157.822,00 | 0,07 |
| FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10 | US3379321074 | | STK | 3.512 | 0 | 0 USD | 38,270 | 134.404,24 | 0,06 |
| Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01 | US3377381088 | | STK | 2.900 | 0 | 371 USD | 149,040 | 432.216,00 | 0,18 |
| Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01 | US3453708600 | | STK | 20.301 | 0 | 0 USD | 12,540 | 254.574,54 | 0,11 |
| Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 | US34959E1091 | | STK | 3.300 | 0 | 505 USD | 60,270 | 198.891,00 | 0,08 |
| Fortive Corp. Registered Shares DL -,01 | US34959J1088 | | STK | 2.300 | 0 | 850 USD | 74,100 | 170.430,00 | 0,07 |
| Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10 | US35671D8570 | | STK | 8.100 | 0 | 0 USD | 48,600 | 393.660,00 | 0,16 |
| Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1 | US3635761097 | | STK | 1.032 | 0 | 0 USD | 259,310 | 267.607,92 | 0,11 |
| Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10 | CH0114405324 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 162,920 | 114.044,00 | 0,05 |
| Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005 | US3666511072 | | STK | 465 | 0 | 0 USD | 449,060 | 208.812,90 | 0,09 |
| GE Aerospace Registered Shares DL -,06 | US3696043013 | | STK | 5.500 | 0 | 0 USD | 158,970 | 874.335,00 | 0,37 |
| GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01 | US36266G1076 | | STK | 1.689 | 0 | 0 USD | 77,920 | 131.606,88 | 0,06 |
| GE Vernova Inc. Registered Shares o.N. | US36828A1016 | | STK | 1.375 | 1.375 | 0 USD | 171,510 | 235.826,25 | 0,10 |
| General Mills Inc. Registered Shares DL -,10 | US3703341046 | | STK | 2.795 | 0 | 0 USD | 63,260 | 176.811,70 | 0,07 |
| General Motors Co. Registered Shares DL -,01 | US37045V1008 | | STK | 7.338 | 0 | 0 USD | 46,460 | 340.923,48 | 0,14 |
| Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1 | US3724601055 | | STK | 744 | 0 | 0 USD | 138,320 | 102.910,08 | 0,04 |
| Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 | US3755581036 | | STK | 5.900 | 0 | 0 USD | 68,610 | 404.799,00 | 0,17 |
| Global Payments Inc. Registered Shares o.N. | US37940X1028 | | STK | 1.604 | 0 | 0 USD | 96,700 | 155.106,80 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | | STK | 1.500 | 0 | 250 USD | 452,320 | 678.480,00 | 0,28 |
| Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 | US3848021040 | | STK | 250 | 0 | 0 USD | 902,240 | 225.560,00 | 0,09 |
| Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50 | US4062161017 | | STK | 5.000 | 0 | 0 USD | 33,780 | 168.900,00 | 0,07 |
| Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01 | US4165151048 | | STK | 1.944 | 0 | 0 USD | 100,540 | 195.449,76 | 0,08 |
| HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01 | US40412C1018 | | STK | 1.078 | 0 | 0 USD | 321,280 | 346.339,84 | 0,15 |
| Hershey Co., The Registered Shares DL 1,- | US4278661081 | | STK | 772 | 0 | 0 USD | 183,830 | 141.916,76 | 0,06 |
| Hess Corp. Registered Shares DL 1 | US42809H1077 | | STK | 1.600 | 0 | 0 USD | 147,520 | 236.032,00 | 0,10 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01 | US42824C1099 | | STK | 5.950 | 0 | 0 USD | 21,170 | 125.961,50 | 0,05 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US43300A2033 | | STK | 1.186 | 0 | 0 USD | 218,200 | 258.785,20 | 0,11 |
| Hologic Inc. Registered Shares DL -,01 | US4364401012 | | STK | 1.400 | 0 | 0 USD | 74,250 | 103.950,00 | 0,04 |
| Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 | US4370761029 | | STK | 4.750 | 0 | 490 USD | 344,240 | 1.635.140,00 | 0,68 |
| Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1 | US4385161066 | | STK | 3.500 | 0 | 0 USD | 213,530 | 747.355,00 | 0,31 |
| Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01 | US44107P1049 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 17,960 | 71.840,00 | 0,03 |
| Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01 | US4432011082 | | STK | 2.200 | 0 | 1.138 USD | 77,630 | 170.786,00 | 0,07 |
| HP Inc. Registered Shares DL -,01 | US40434L1052 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 35,020 | 140.080,00 | 0,06 |
| Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01 | US4435106079 | | STK | 250 | 0 | 0 USD | 365,480 | 91.370,00 | 0,04 |
| Humana Inc. Registered Shares DL -,166 | US4448591028 | | STK | 609 | 0 | 0 USD | 373,650 | 227.552,85 | 0,10 |
| Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01 | US4456581077 | | STK | 350 | 0 | 389 USD | 160,000 | 56.000,00 | 0,02 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01 | US4461501045 | | STK | 8.648 | 0 | 0 USD | 13,180 | 113.980,64 | 0,05 |
| Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01 | US4464131063 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 246,330 | 98.532,00 | 0,04 |
| IDEX Corp. Registered Shares DL -,01 | US45167R1041 | | STK | 660 | 0 | 0 USD | 201,200 | 132.792,00 | 0,06 |
| IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10 | US45168D1046 | | STK | 437 | 0 | 0 USD | 487,200 | 212.906,40 | 0,09 |
| Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N. | US4523081093 | | STK | 1.510 | 0 | 0 USD | 236,960 | 357.809,60 | 0,15 |
| Incyte Corp. Registered Shares DL -,001 | US45337C1027 | | STK | 900 | 0 | 0 USD | 60,620 | 54.558,00 | 0,02 |
| Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01 | US45687V1061 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 90,840 | 181.680,00 | 0,08 |
| Insulet Corporation Registered Shares DL -,001 | US45784P1012 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 201,800 | 80.720,00 | 0,03 |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001 | US4581401001 | | STK | 20.500 | 0 | 0 USD | 30,970 | 634.885,00 | 0,27 |
| Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01 | US45866F1049 | | STK | 2.617 | 0 | 0 USD | 136,890 | 358.241,13 | 0,15 |
| International Paper Co. Registered Shares DL 1 | US4601461035 | | STK | 3.049 | 0 | 0 USD | 43,150 | 131.564,35 | 0,06 |
| Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10 | US4606901001 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 29,090 | 58.180,00 | 0,02 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | | STK | 4.500 | 0 | 381 USD | 172,950 | 778.275,00 | 0,33 |
| Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125 | US4595061015 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 95,210 | 123.773,00 | 0,05 |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 | US4612021034 | | STK | 1.400 | 0 | 0 USD | 657,210 | 920.094,00 | 0,39 |
| Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001 | US46120E6023 | | STK | 1.700 | 0 | 238 USD | 444,850 | 756.245,00 | 0,32 |
| Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01 | US46187W1071 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 35,890 | 143.560,00 | 0,06 |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US46266C1053 | | STK | 914 | 0 | 0 USD | 211,440 | 193.256,16 | 0,08 |
| Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01 | US46284V1017 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 89,620 | 116.506,00 | 0,05 |
| J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N. | US8326964058 | | STK | 500 | 0 | 0 USD | 109,040 | 54.520,00 | 0,02 |
| Jabil Inc. Registered Shares DL -,001 | US4663131039 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 108,790 | 76.153,00 | 0,03 |
| JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1 | US46982L1089 | | STK | 700 | 0 | 435 USD | 139,710 | 97.797,00 | 0,04 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 11.800 | 600 | 1.587 USD | 146,160 | 1.724.688,00 | 0,72 |
| Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01 | IE00BY7QL619 | | STK | 3.377 | 0 | 0 USD | 66,470 | 224.469,19 | 0,09 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | | STK | 14.300 | 800 | 1.000 USD | 202,260 | 2.892.318,00 | 1,21 |
| Kellanova Co. Registered Shares DL -,25 | US4878361082 | | STK | 1.200 | 0 | 0 USD | 57,680 | 69.216,00 | 0,03 |
| Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001 | US49177J1025 | | STK | 10.000 | 0 | 0 USD | 18,180 | 181.800,00 | 0,08 |
| Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01 | US49271V1008 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 33,360 | 133.440,00 | 0,06 |
| Keycorp Registered Shares DL 1 | US4932671088 | | STK | 4.172 | 0 | 0 USD | 14,210 | 59.284,12 | 0,02 |
| Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US49338L1035 | | STK | 800 | 0 | 0 USD | 136,750 | 109.400,00 | 0,05 |
| Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25 | US4943681035 | | STK | 1.729 | 0 | 0 USD | 138,200 | 238.947,80 | 0,10 |
| Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01 | US49446R1095 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 19,460 | 77.840,00 | 0,03 |
| Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01 | US49456B1017 | | STK | 9.533 | 0 | 0 USD | 19,870 | 189.420,71 | 0,08 |
| KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 | US4824801009 | | STK | 600 | 0 | 140 USD | 824,510 | 494.706,00 | 0,21 |
| Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01 | US5007541064 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 32,220 | 128.880,00 | 0,05 |
| Kroger Co., The Registered Shares DL 1 | US5010441013 | | STK | 3.358 | 0 | 0 USD | 49,930 | 167.664,94 | 0,07 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N. | US5049221055 | | STK | 515 | 0 | 0 USD | 203,510 | 104.807,65 | 0,04 |
| Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001 | US5128071082 | | STK | 600 | 0 | 115 USD | 1.064,850 | 638.910,00 | 0,27 |
| Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1 | US5132721045 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 84,080 | 84.080,00 | 0,04 |
| Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001 | US5178341070 | | STK | 1.500 | 0 | 0 USD | 44,250 | 66.375,00 | 0,03 |
| Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001 | US5253271028 | | STK | 700 | 0 | 533 USD | 145,880 | 102.116,00 | 0,04 |
| Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10 | US5260571048 | | STK | 1.592 | 0 | 0 USD | 149,870 | 238.593,04 | 0,10 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | IE000S9YS762 | | STK | 2.400 | 0 | 0 USD | 438,995 | 1.053.588,00 | 0,44 |
| Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01 | US5380341090 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 93,740 | 56.244,00 | 0,02 |
| LKQ Corp. Registered Shares DL -,01 | US5018892084 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 41,590 | 54.067,00 | 0,02 |
| Loews Corp. Registered Shares DL 1 | US5404241086 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 74,740 | 74.740,00 | 0,03 |
| Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50 | US5486611073 | | STK | 2.940 | 0 | 0 USD | 220,460 | 648.152,40 | 0,27 |
| Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N. | US5500211090 | | STK | 603 | 0 | 0 USD | 298,700 | 180.116,10 | 0,08 |
| Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04 | NL0009434992 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 95,660 | 124.358,00 | 0,05 |
| M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50 | US55261F1049 | | STK | 814 | 0 | 0 USD | 151,360 | 123.207,04 | 0,05 |
| Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1 | US5658491064 | | STK | 3.846 | 0 | 0 USD | 28,670 | 110.264,82 | 0,05 |
| Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01 | US56585A1025 | | STK | 1.900 | 0 | 421 USD | 173,480 | 329.612,00 | 0,14 |
| Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US5719032022 | | STK | 1.100 | 0 | 363 USD | 241,770 | 265.947,00 | 0,11 |
| Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 | US5717481023 | | STK | 2.300 | 0 | 417 USD | 210,720 | 484.656,00 | 0,20 |
| Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01 | US5732841060 | | STK | 291 | 0 | 0 USD | 541,800 | 157.663,80 | 0,07 |
| Masco Corp. Registered Shares DL 1 | US5745991068 | | STK | 1.100 | 0 | 1.010 USD | 66,670 | 73.337,00 | 0,03 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | US57636Q1040 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 441,160 | 1.764.640,00 | 0,74 |
| McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N. | US5797802064 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 70,940 | 92.222,00 | 0,04 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | | STK | 3.600 | 0 | 250 USD | 254,840 | 917.424,00 | 0,38 |
| McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 | US58155Q1031 | | STK | 650 | 0 | 157 USD | 584,040 | 379.626,00 | 0,16 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | | STK | 6.100 | 0 | 970 USD | 78,710 | 480.131,00 | 0,20 |
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 | US58933Y1055 | | STK | 12.000 | 0 | 799 USD | 123,800 | 1.485.600,00 | 0,62 |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | US30303M1027 | | STK | 10.600 | 200 | 1.110 USD | 504,220 | 5.344.732,00 | 2,24 |
| MetLife Inc. Registered Shares DL -,01 | US59156R1086 | | STK | 3.200 | 0 | 614 USD | 70,190 | 224.608,00 | 0,09 |
| Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 | US5926881054 | | STK | 127 | 0 | 0 USD | 1.397,590 | 177.493,93 | 0,07 |
| MGM Resorts International Registered Shares DL -,01 | US5529531015 | | STK | 2.500 | 0 | 0 USD | 44,440 | 111.100,00 | 0,05 |
| Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001 | US5950171042 | | STK | 2.900 | 0 | 0 USD | 91,500 | 265.350,00 | 0,11 |
| Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10 | US5951121038 | | STK | 5.744 | 0 | 0 USD | 131,530 | 755.508,32 | 0,32 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 36.000 | 1.000 | 3.300 USD | 446,950 | 16.090.200,00 | 6,74 |
| Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01 | US59522J1034 | | STK | 747 | 0 | 0 USD | 142,610 | 106.529,67 | 0,04 |
| Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001 | US60770K1079 | | STK | 1.843 | 0 | 0 USD | 118,750 | 218.856,25 | 0,09 |
| Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001 | US60855R1005 | | STK | 260 | 0 | 0 USD | 297,300 | 77.298,00 | 0,03 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01 | US60871R2094 | | STK | 1.200 | 0 | 0 USD | 50,830 | 60.996,00 | 0,03 |
| Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N. | US6092071058 | | STK | 6.925 | 0 | 0 USD | 65,440 | 453.172,00 | 0,19 |
| Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | US6098391054 | | STK | 200 | 0 | 0 USD | 821,680 | 164.336,00 | 0,07 |
| Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005 | US61174X1090 | | STK | 4.000 | 0 | 0 USD | 49,950 | 199.800,00 | 0,08 |
| Moody's Corp. Registered Shares DL-,01 | US6153691059 | | STK | 761 | 0 | 0 USD | 420,930 | 320.327,73 | 0,13 |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01 | US6174464486 | | STK | 6.500 | 0 | 0 USD | 97,190 | 631.735,00 | 0,26 |
| Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 | US6200763075 | | STK | 900 | 0 | 0 USD | 386,050 | 347.445,00 | 0,15 |
| MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 | US55354G1004 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 481,750 | 192.700,00 | 0,08 |
| Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 | US6311031081 | | STK | 1.500 | 0 | 0 USD | 60,260 | 90.390,00 | 0,04 |
| NetApp Inc. Registered Shares o. N. | US64110D1046 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 128,800 | 128.800,00 | 0,05 |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | | STK | 2.100 | 0 | 191 USD | 674,880 | 1.417.248,00 | 0,59 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | | STK | 4.500 | 0 | 0 USD | 41,870 | 188.415,00 | 0,08 |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US65339F1012 | | STK | 10.150 | 0 | 0 USD | 70,810 | 718.721,50 | 0,30 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 6.300 | 0 | 0 USD | 75,370 | 474.831,00 | 0,20 |
| NISOURCE Inc. Registered Shares o.N. | US65473P1057 | | STK | 3.450 | 0 | 0 USD | 28,810 | 99.394,50 | 0,04 |
| Nordson Corp. Registered Shares o. N. | US6556631025 | | STK | 470 | 0 | 0 USD | 231,940 | 109.011,80 | 0,05 |
| Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1 | US6558441084 | | STK | 1.304 | 0 | 0 USD | 214,690 | 279.955,76 | 0,12 |
| Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666 | US6658591044 | | STK | 923 | 0 | 0 USD | 83,980 | 77.513,54 | 0,03 |
| NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US6293775085 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 77,860 | 77.860,00 | 0,03 |
| Nucor Corp. Registered Shares DL -,40 | US6703461052 | | STK | 1.179 | 0 | 0 USD | 158,080 | 186.376,32 | 0,08 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | | STK | 120.000 | 120.400 | 13.000 USD | 123,540 | 14.824.800,00 | 6,21 |
| NVR Inc. Registered Shares DL -,01 | US62944T1051 | | STK | 16 | 0 | 0 USD | 7.588,560 | 121.416,96 | 0,05 |
| NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20 | NL0009538784 | | STK | 1.317 | 0 | 0 USD | 269,090 | 354.391,53 | 0,15 |
| O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01 | US67103H1077 | | STK | 314 | 0 | 0 USD | 1.056,060 | 331.602,84 | 0,14 |
| Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20 | US6745991058 | | STK | 3.300 | 0 | 0 USD | 63,030 | 207.999,00 | 0,09 |
| Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10 | US6795801009 | | STK | 1.000 | 1.000 | 500 USD | 176,600 | 176.600,00 | 0,07 |
| Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15 | US6819191064 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 89,700 | 89.700,00 | 0,04 |
| ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01 | US6821891057 | | STK | 2.300 | 0 | 0 USD | 68,550 | 157.665,00 | 0,07 |
| Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01 | US6826801036 | | STK | 2.172 | 0 | 0 USD | 81,550 | 177.126,60 | 0,07 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | US68389X1054 | | STK | 7.500 | 0 | 600 USD | 141,200 | 1.059.000,00 | 0,44 |
| Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01 | US68902V1070 | | STK | 1.932 | 0 | 0 USD | 96,260 | 185.974,32 | 0,08 |
| Paccar Inc. Registered Shares DL 1 | US6937181088 | | STK | 3.000 | 0 | 0 USD | 102,940 | 308.820,00 | 0,13 |
| Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01 | US6951561090 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 182,560 | 109.536,00 | 0,05 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US6974351057 | | STK | 1.500 | 0 | 0 USD | 339,010 | 508.515,00 | 0,21 |
| Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50 | US7010941042 | | STK | 800 | 200 | 222 USD | 505,810 | 404.648,00 | 0,17 |
| Paychex Inc. Registered Shares DL -,01 | US7043261079 | | STK | 1.683 | 0 | 0 USD | 118,560 | 199.536,48 | 0,08 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs USD | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | US70450Y1038 | | STK | 5.797 | 0 | 0 USD | 58,030 | 336.399,91 | 0,14 |
| Pentair PLC Registered Shares DL -,01 | IE00BLS09M33 | | STK | 1.200 | 0 | 0 USD | 76,670 | 92.004,00 | 0,04 |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | US7134481081 | | STK | 6.800 | 500 | 690 USD | 164,930 | 1.121.524,00 | 0,47 |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | US7170811035 | | STK | 27.000 | 0 | 1.715 USD | 27,980 | 755.460,00 | 0,32 |
| PG & E Corp. Registered Shares o.N. | US69331C1080 | | STK | 8.600 | 0 | 0 USD | 17,460 | 150.156,00 | 0,06 |
| Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N. | US7181721090 | | STK | 7.760 | 0 | 0 USD | 101,330 | 786.320,80 | 0,33 |
| Phillips 66 Registered Shares DL -,01 | US7185461040 | | STK | 2.000 | 0 | 463 USD | 141,170 | 282.340,00 | 0,12 |
| PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5 | US6934751057 | | STK | 1.900 | 0 | 351 USD | 155,480 | 295.412,00 | 0,12 |
| Pool Corp. Registered Shares DL -,001 | US73278L1052 | | STK | 190 | 0 | 0 USD | 307,330 | 58.392,70 | 0,02 |
| PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666 | US6935061076 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 125,890 | 163.657,00 | 0,07 |
| PPL Corp. Registered Shares DL-,01 | US69351T1060 | | STK | 3.703 | 0 | 0 USD | 27,650 | 102.387,95 | 0,04 |
| Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US74251V1026 | | STK | 1.200 | 0 | 0 USD | 78,450 | 94.140,00 | 0,04 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | | STK | 11.700 | 600 | 1.130 USD | 164,920 | 1.929.564,00 | 0,81 |
| Progressive Corp. Registered Shares DL 1 | US7433151039 | | STK | 2.700 | 0 | 503 USD | 207,710 | 560.817,00 | 0,23 |
| ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01 | US74340W1036 | | STK | 4.500 | 0 | 0 USD | 112,310 | 505.395,00 | 0,21 |
| Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | US7443201022 | | STK | 1.913 | 0 | 0 USD | 117,190 | 224.184,47 | 0,09 |
| PTC Inc. Registered Shares DL -,01 | US69370C1009 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 181,670 | 127.169,00 | 0,05 |
| Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N. | US7445731067 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 73,700 | 147.400,00 | 0,06 |
| Public Storage Registered Shares DL -,10 | US74460D1090 | | STK | 748 | 0 | 0 USD | 287,650 | 215.162,20 | 0,09 |
| Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US7458671010 | | STK | 1.100 | 0 | 0 USD | 110,100 | 121.110,00 | 0,05 |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | US7475251036 | | STK | 5.500 | 0 | 500 USD | 199,180 | 1.095.490,00 | 0,46 |
| Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001 | US74762E1029 | | STK | 752 | 0 | 0 USD | 254,090 | 191.075,68 | 0,08 |
| Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01 | US74834L1008 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 136,880 | 82.128,00 | 0,03 |
| Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | US7547301090 | | STK | 1.100 | 0 | 0 USD | 123,610 | 135.971,00 | 0,06 |
| Realty Income Corp. Registered Shares DL 1 | US7561091049 | | STK | 4.000 | 1.000 | 0 USD | 52,820 | 211.280,00 | 0,09 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | US75886F1075 | | STK | 470 | 0 | 106 USD | 1.051,030 | 493.984,10 | 0,21 |
| Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01 | US7591EP1005 | | STK | 5.282 | 0 | 0 USD | 20,040 | 105.851,28 | 0,04 |
| Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01 | US7607591002 | | STK | 1.037 | 0 | 0 USD | 194,340 | 201.530,58 | 0,08 |
| ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 | US7611521078 | | STK | 884 | 0 | 0 USD | 191,420 | 169.215,28 | 0,07 |
| Revvity Inc. Registered Shares DL 1 | US7140461093 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 104,860 | 62.916,00 | 0,03 |
| Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1 | US7739031091 | | STK | 600 | 0 | 0 USD | 275,280 | 165.168,00 | 0,07 |
| Rollins Inc. Registered Shares DL 1 | US7757111049 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 48,790 | 97.580,00 | 0,04 |
| Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US7766961061 | | STK | 550 | 0 | 0 USD | 563,680 | 310.024,00 | 0,13 |
| Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01 | US7782961038 | | STK | 1.800 | 0 | 301 USD | 145,320 | 261.576,00 | 0,11 |
| RTX Corp. Registered Shares DL -,01 | US75513E1010 | | STK | 7.000 | 0 | 1.088 USD | 100,390 | 702.730,00 | 0,29 |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 | US78409V1044 | | STK | 1.610 | 0 | 0 USD | 446,000 | 718.060,00 | 0,30 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | US79466L3024 | | STK | 4.800 | 300 | 611 USD | 257,100 | 1.234.080,00 | 0,52 |
| SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US78410G1040 | | STK | 489 | 0 | 0 USD | 196,300 | 95.990,70 | 0,04 |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 | AN8068571086 | | STK | 7.551 | 0 | 0 USD | 47,180 | 356.256,18 | 0,15 |
| Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001 | IE00BKVD2N49 | | STK | 800 | 0 | 700 USD | 103,270 | 82.616,00 | 0,03 |
| Sempra Registered Shares o.N. | US8168511090 | | STK | 3.280 | 0 | 0 USD | 76,060 | 249.476,80 | 0,10 |
| ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001 | US81762P1021 | | STK | 1.000 | 0 | 114 USD | 786,670 | 786.670,00 | 0,33 |
| Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1 | US8243481061 | | STK | 1.000 | 0 | 500 USD | 298,430 | 298.430,00 | 0,13 |
| Signature Bank Registered Shares DL -,01 | US82669G1040 | | STK | 551 | 0 | 0 USD | 2,190 | 1.206,69 | 0,00 |
| Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001 | US8288061091 | | STK | 1.802 | 0 | 0 USD | 151,800 | 273.543,60 | 0,11 |
| Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25 | US83088M1027 | | STK | 941 | 0 | 0 USD | 106,580 | 100.291,78 | 0,04 |
| Snap-on Inc. Registered Shares DL 1 | US8330341012 | | STK | 470 | 0 | 0 USD | 261,390 | 122.853,30 | 0,05 |
| Solventum Corp. Registered Shares DL-,01 | US83444M1018 | | STK | 662 | 662 | 0 USD | 52,880 | 35.006,56 | 0,01 |
| Southern Co., The Registered Shares DL 5 | US8425871071 | | STK | 5.920 | 0 | 0 USD | 77,570 | 459.214,40 | 0,19 |
| Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1 | US8447411088 | | STK | 3.000 | 0 | 2.208 USD | 28,610 | 85.830,00 | 0,04 |
| Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50 | US8545021011 | | STK | 1.435 | 0 | 0 USD | 79,890 | 114.642,15 | 0,05 |
| Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001 | US8552441094 | | STK | 5.600 | 0 | 0 USD | 77,850 | 435.960,00 | 0,18 |
| State Street Corp. Registered Shares DL 1 | US8574771031 | | STK | 1.717 | 0 | 0 USD | 74,000 | 127.058,00 | 0,05 |
| Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025 | US8581191009 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 129,500 | 129.500,00 | 0,05 |
| Steris PLC Registered Shares DL 0,0010 | IE00BFY8C754 | | STK | 500 | 0 | 0 USD | 219,540 | 109.770,00 | 0,05 |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10 | US8636671013 | | STK | 1.723 | 0 | 0 USD | 340,250 | 586.250,75 | 0,25 |
| Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01 | US86800U1043 | | STK | 250 | 250 | 0 USD | 819,350 | 204.837,50 | 0,09 |
| Synchrony Financial Registered Shares DL -,001 | US87165B1035 | | STK | 3.000 | 0 | 0 USD | 47,190 | 141.570,00 | 0,06 |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 | US8716071076 | | STK | 756 | 0 | 0 USD | 595,060 | 449.865,36 | 0,19 |
| Sysco Corp. Registered Shares DL 1 | US8718291078 | | STK | 2.500 | 0 | 0 USD | 71,390 | 178.475,00 | 0,07 |
| T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001 | US8725901040 | | STK | 2.500 | 300 | 0 USD | 176,180 | 440.450,00 | 0,18 |
| T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20 | US74144T1088 | | STK | 1.315 | 0 | 0 USD | 115,310 | 151.632,65 | 0,06 |
| Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01 | US8740541094 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 155,490 | 108.843,00 | 0,05 |
| Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01 | US8760301072 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 42,790 | 85.580,00 | 0,04 |
| Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001 | US87612G1013 | | STK | 1.000 | 0 | 0 USD | 128,780 | 128.780,00 | 0,05 |
| Target Corp. Registered Shares DL -,0833 | US87612E1064 | | STK | 2.300 | 0 | 0 USD | 148,040 | 340.492,00 | 0,14 |
| TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57 | CH0102993182 | | STK | 1.743 | 0 | 0 USD | 150,430 | 262.199,49 | 0,11 |
| Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US8793601050 | | STK | 252 | 0 | 0 USD | 387,980 | 97.770,96 | 0,04 |
| Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 | US8807701029 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 148,290 | 103.803,00 | 0,04 |
| Tesla Inc. Registered Shares DL-,001 | US88160R1014 | | STK | 13.800 | 800 | 1.270 USD | 197,880 | 2.730.744,00 | 1,14 |
| Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 | US8825081040 | | STK | 4.200 | 0 | 400 USD | 194,530 | 817.026,00 | 0,34 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | US8835561023 | | STK | 1.850 | 0 | 250 USD | 553,000 | 1.023.050,00 | 0,43 |

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 | US8725401090 | | STK | 6.000 | 0 | 0 USD | 110,100 | 660.600,00 | 0,28 |
| Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 | US8923561067 | | STK | 595 | 0 | 0 USD | 270,000 | 160.650,00 | 0,07 |
| Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1 | IE00BK9ZQ967 | | STK | 1.300 | 0 | 0 USD | 328,930 | 427.609,00 | 0,18 |
| TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US8936411003 | | STK | 300 | 0 | 0 USD | 1.277,610 | 383.283,00 | 0,16 |
| Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N. | US89417E1091 | | STK | 1.277 | 0 | 0 USD | 203,340 | 259.665,18 | 0,11 |
| Trimble Inc. Registered Shares o.N. | US8962391004 | | STK | 1.100 | 0 | 0 USD | 55,920 | 61.512,00 | 0,03 |
| Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5 | US89832Q1094 | | STK | 7.233 | 0 | 0 USD | 38,850 | 281.002,05 | 0,12 |
| Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US9022521051 | | STK | 200 | 0 | 0 USD | 502,780 | 100.556,00 | 0,04 |
| Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10 | US9024941034 | | STK | 1.500 | 0 | 0 USD | 57,140 | 85.710,00 | 0,04 |
| U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01 | US9029733048 | | STK | 7.115 | 0 | 0 USD | 39,700 | 282.465,50 | 0,12 |
| Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001 | US90353T1007 | | STK | 10.000 | 0 | 0 USD | 72,680 | 726.800,00 | 0,30 |
| Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01 | US90384S3031 | | STK | 318 | 0 | 0 USD | 385,870 | 122.706,66 | 0,05 |
| Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50 | US9078181081 | | STK | 3.000 | 0 | 0 USD | 226,260 | 678.780,00 | 0,28 |
| United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01 | US9100471096 | | STK | 2.850 | 0 | 0 USD | 48,660 | 138.681,00 | 0,06 |
| United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01 | US9113121068 | | STK | 4.000 | 500 | 600 USD | 136,850 | 547.400,00 | 0,23 |
| United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01 | US9113631090 | | STK | 350 | 0 | 0 USD | 646,730 | 226.355,50 | 0,09 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US91324P1021 | | STK | 4.400 | 0 | 400 USD | 509,260 | 2.240.744,00 | 0,94 |
| Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US91913Y1001 | | STK | 1.800 | 0 | 265 USD | 156,760 | 282.168,00 | 0,12 |
| Ventas Inc. Registered Shares DL -,25 | US92276F1003 | | STK | 1.800 | 0 | 0 USD | 51,260 | 92.268,00 | 0,04 |
| Veralto Corp. Registered Shares o.N. | US92338C1036 | | STK | 1.080 | 0 | 0 USD | 95,470 | 103.107,60 | 0,04 |
| Verisign Inc. Registered Shares DL -,001 | US92343E1029 | | STK | 545 | 0 | 0 USD | 177,800 | 96.901,00 | 0,04 |
| Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001 | US92345Y1064 | | STK | 714 | 0 | 0 USD | 269,550 | 192.458,70 | 0,08 |
| Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10 | US92343V1044 | | STK | 21.560 | 0 | 0 USD | 41,240 | 889.134,40 | 0,37 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | US92532F1003 | | STK | 1.208 | 0 | 0 USD | 468,720 | 566.213,76 | 0,24 |
| Viatis Inc. Registered Shares o.N. | US92556V1061 | | STK | 5.300 | 0 | 0 USD | 10,630 | 56.339,00 | 0,02 |
| Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01 | US9256521090 | | STK | 5.400 | 0 | 0 USD | 28,640 | 154.656,00 | 0,06 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 7.500 | 0 | 750 USD | 262,470 | 1.968.525,00 | 0,82 |
| Vistra Corp. Registered Shares DL -,01 | US92840M1027 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 USD | 85,980 | 171.960,00 | 0,07 |
| Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1 | US9291601097 | | STK | 700 | 0 | 0 USD | 248,680 | 174.076,00 | 0,07 |
| Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01 | US9314271084 | | STK | 4.758 | 0 | 0 USD | 12,095 | 57.548,01 | 0,02 |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 | US9311421039 | | STK | 20.300 | 21.300 | 8.100 USD | 67,710 | 1.374.513,00 | 0,58 |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | | STK | 8.990 | 0 | 0 USD | 99,290 | 892.617,10 | 0,37 |
| Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01 | US9344231041 | | STK | 12.462 | 0 | 0 USD | 7,440 | 92.717,28 | 0,04 |
| Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01 | US94106L1098 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 213,340 | 426.680,00 | 0,18 |
| Waters Corp. Registered Shares DL -,01 | US9418481035 | | STK | 300 | 0 | 0 USD | 290,120 | 87.036,00 | 0,04 |
| WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10 | US92939U1060 | | STK | 2.128 | 0 | 0 USD | 78,460 | 166.962,88 | 0,07 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 | US9497461015 | | STK | 17.500 | 0 | 1.000 USD | 59,390 | 1.039.325,00 | 0,44 |
| Welltower Inc. Registered Shares DL 1 | US95040Q1040 | | STK | 3.007 | 0 | 0 USD | 104,250 | 313.479,75 | 0,13 |
| West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25 | US9553061055 | | STK | 400 | 0 | 0 USD | 329,390 | 131.756,00 | 0,06 |
| Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01 | US9581021055 | | STK | 2.000 | 0 | 0 USD | 75,770 | 151.540,00 | 0,06 |
| Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01 | US9297401088 | | STK | 900 | 0 | 743 USD | 158,050 | 142.245,00 | 0,06 |
| Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25 | US9621661043 | | STK | 5.353 | 0 | 0 USD | 28,390 | 151.971,67 | 0,06 |
| Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1 | US9694571004 | | STK | 5.500 | 0 | 1.127 USD | 42,500 | 233.750,00 | 0,10 |
| Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N. | IE00BDB6Q211 | | STK | 400 | 0 | 304 USD | 262,140 | 104.856,00 | 0,04 |
| Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50 | US98389B1008 | | STK | 2.540 | 0 | 0 USD | 53,410 | 135.661,40 | 0,06 |
| Xylem Inc. Registered Shares DL -,01 | US98419M1009 | | STK | 1.200 | 0 | 0 USD | 135,630 | 162.756,00 | 0,07 |
| Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N. | US9884981013 | | STK | 1.514 | 0 | 0 USD | 132,460 | 200.544,44 | 0,08 |
| Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01 | US9892071054 | | STK | 300 | 300 | 300 USD | 308,930 | 92.679,00 | 0,04 |
| Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US98956P1021 | | STK | 1.138 | 0 | 0 USD | 108,530 | 123.507,14 | 0,05 |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01 | US98978V1035 | | STK | 2.000 | 0 | 443 USD | 173,360 | 346.720,00 | 0,15 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | USD | 9,39 | 0,00 |
| Aktien | | | | | | | USD | 9,39 | 0,00 |
| SVB Financial Group Registered Shares DL-,001 | US78486Q1013 | | STK | 313 | 0 | 0 USD | 0,030 | 9,39 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | | USD | 222.107.675,65 | 93,04 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | USD | -769.230,00 | -0,32 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | USD | -769.230,00 | -0,32 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | USD | -769.230,00 | -0,32 |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME | | 352 | USD | Anzahl | -814 | | | -769.230,00 | -0,32 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | USD | 9.643.409,35 | 4,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | USD | 9.643.409,35 | 4,04 |
| USD - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | USD | 9.581.473,56 | | % | 100,000 | 9.581.473,56 | 4,01 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | EUR | 57.797,49 | | % | 100,000 | 61.935,79 | 0,03 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | USD | 7.879.073,84 | 3,30 |
| Zinsansprüche | | | USD | 39.960,64 | | | | 39.960,64 | 0,02 |
| Dividendenansprüche | | | USD | 105.945,52 | | | | 105.945,52 | 0,04 |
| Quellensteueransprüche | | | USD | 1.207,28 | | | | 1.207,28 | 0,00 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | USD | 6.962.730,40 | | | | 6.962.730,40 | 2,92 |
| Variation Margin | | | USD | 769.230,00 | | | | 769.230,00 | 0,32 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | USD | -146.524,85 | -0,06 |
| Verwaltungsvergütung | | | USD | -114.408,36 | | | | -114.408,36 | -0,05 |
| Verwahrstellenvergütung | | | USD | -10.070,01 | | | | -10.070,01 | 0,00 |
| Lagerstellenkosten | | | USD | -3.740,59 | | | | -3.740,59 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | USD | -17.776,05 | | | | -17.776,05 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | USD | -529,84 | | | | -529,84 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | USD | 238.714.403,99 | 100,00 1) |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Commerzbank Flexible Allocation USA AK A | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | USD | 78,27 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | USD | 81,40 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | USD | 78,27 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 126.961 | |
| Commerzbank Flexible Allocation USA AK T | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | USD | 83,33 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | USD | 86,66 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | USD | 83,33 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 2.712.352 | |
| Commerzbank Flexible Allocation USA AK R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | USD | 78,38 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | USD | 81,52 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | USD | 78,38 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 16.699 | |
| Commerzbank Flexible Allocation USA AK I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | USD | 79,97 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | USD | 80,77 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | USD | 79,97 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 17.963 | |

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 28.06.2024 0,9331840 | = 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 | | | | | |
| AES Corp., The Registered Shares DL -,01 | US00130H1059 | STK | 0 | 2.000 | |
| American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US02376R1023 | STK | 0 | 5.692 | |
| APA Corp. Registered Shares DL -,625 | US03743Q1085 | STK | 0 | 2.000 | |
| Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50 | US0708301041 | STK | 0 | 2.268 | |
| BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01 | US0997241064 | STK | 0 | 2.110 | |
| Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15 | US1156372096 | STK | 0 | 1.600 | |
| C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10 | US12541W2098 | STK | 0 | 1.135 | |
| Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01 | US12769G1004 | STK | 0 | 1.881 | |
| Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01 | US1331311027 | STK | 0 | 700 | |
| Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375 | US1344291091 | STK | 0 | 1.500 | |
| Catalent Inc. Registered Shares DL -,01 | US1488061029 | STK | 0 | 1.576 | |
| ConocoPhillips Registered Shares DL -,01 | US20825C1045 | STK | 0 | 6.514 | |
| Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01 | US2774321002 | STK | 0 | 1.000 | |
| Etsy Inc. Registered Shares DL -,001 | US29786A1060 | STK | 0 | 550 | |
| FMC Corp. Registered Shares DL -,10 | US3024913036 | STK | 0 | 700 | |
| Fox Corp. Registered Shares A DL -,01 | US35137L1052 | STK | 0 | 1.500 | |
| Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01 | US6687711084 | STK | 0 | 5.120 | |
| Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N. | US3687361044 | STK | 0 | 548 | |
| Globe Life Inc. Registered Shares DL 1 | US37959E1029 | STK | 0 | 800 | |
| Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50 | US4180561072 | STK | 0 | 1.140 | |
| Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1 | US42250P1030 | STK | 0 | 4.741 | |
| Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01 | US8064071025 | STK | 0 | 1.200 | |
| Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465 | US4404521001 | STK | 0 | 2.480 | |
| Illumina Inc. Registered Shares DL -,01 | US4523271090 | STK | 0 | 876 | |
| Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01 | US4262811015 | STK | 0 | 633 | |
| Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01 | US48203R1041 | STK | 0 | 3.000 | |
| MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001 | US57060D1081 | STK | 0 | 271 | |
| Match Group Inc | US57667L1070 | STK | 0 | 1.200 | |
| Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01 | US61945C1036 | STK | 0 | 1.754 | |
| Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01 | US70432V1026 | STK | 0 | 230 | |
| Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001 | US74736K1016 | STK | 0 | 900 | |

**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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001 | US7703231032 | STK | 0 | 960 | |
| Teleflex Inc. Registered Shares DL 1 | US8793691069 | STK | 0 | 409 | |
| UDR Inc. Registered Shares DL-,01 | US9026531049 | STK | 0 | 1.500 | |
| Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01 | US9831341071 | STK | 0 | 700 | |

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---|-----|--|
| Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10 | US2166484020 | STK | 0 | 220 | |
|---|--------------|-----|---|-----|--|

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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

USD

633.003,08

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

USD

210.773,61

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 AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | USD | | 62.318,17 | 0,49 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | USD | | 17.254,08 | 0,14 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | | -17.579,66 | -0,14 |
| 11. Sonstige Erträge | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | USD | | 61.992,59 | 0,49 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | USD | | -22,34 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | | -3.376,50 | -0,03 |
| - Verwaltungsvergütung | USD | -3.376,50 | | |
| - Beratungsvergütung | USD | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | USD | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | | -1.148,61 | -0,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | USD | | -312,48 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | | -2.314,82 | -0,02 |
| - Depotgebühren | USD | -2.496,89 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | USD | 185,29 | | |
| - Sonstige Kosten | USD | -3,21 | | |
| Summe der Aufwendungen | USD | | -7.174,75 | -0,06 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | | 54.817,83 | 0,43 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | USD | | 443.850,52 | 3,50 |
| 2. Realisierte Verluste | USD | | -680.340,92 | -5,36 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | | -236.490,40 | -1,86 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | USD | | 1.380.997,44 | 10,88 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | USD | | -240.799,98 | -1,90 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

| | | | |
|---|-----|--------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 1.140.197,46 | 8,98 |
| VII. Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 958.524,89 | 7,55 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2024 | |
|--|-----|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums | | USD | 8.947.007,55 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | USD | -143.958,32 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | USD | -273,29 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | USD | 166.067,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | USD | 1.603.222,85 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | USD | -1.437.155,38 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | USD | 9.950,21 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraums | | USD | 958.524,89 |
| davon nicht realisierte Gewinne | USD | 1.380.997,44 | |
| davon nicht realisierte Verluste | USD | -240.799,98 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums | | USD | 9.937.318,51 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | | je Anteil |
|---|--|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | USD | 1.365.540,50 | 10,74 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | USD | 1.119.698,46 | 8,80 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | | USD | -181.672,57 | -1,43 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | USD | 427.514,60 | 3,37 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | USD | 1.365.267,20 | 10,74 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | USD | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | USD | 1.365.267,20 | 10,74 |
| III. Gesamtausschüttung | | USD | 273,29 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung **) | | | 273,29 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | USD | 0,00 | 0,00 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|------------|----------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | USD | | 1.412.634,50 | 0,52 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | USD | | 391.068,69 | 0,14 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | | -398.442,44 | -0,15 |
| 11. Sonstige Erträge | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | USD | | 1.405.260,75 | 0,52 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | USD | | -488,21 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | | -76.273,71 | -0,03 |
| - Verwaltungsvergütung | USD | -76.273,71 | | |
| - Beratungsvergütung | USD | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | USD | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | | -25.567,86 | -0,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | USD | | -6.981,21 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | | -53.268,46 | -0,02 |
| - Depotgebühren | USD | -52.176,20 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | USD | -1.021,71 | | |
| - Sonstige Kosten | USD | -70,56 | | |
| Summe der Aufwendungen | USD | | -162.579,44 | -0,06 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | | 1.242.681,32 | 0,46 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | USD | | 10.034.146,52 | 3,70 |
| 2. Realisierte Verluste | USD | | -15.474.151,24 | -5,71 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | | -5.440.004,72 | -2,01 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | USD | | 24.660.074,28 | 9,09 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | USD | | 354.137,34 | 0,13 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

| | | | |
|---|-----|---------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 25.014.211,62 | 9,22 |
| VII. Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 20.816.888,21 | 7,67 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2024 | |
|--|-----|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums | | USD | 205.598.119,04 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | USD | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | USD | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | USD | -469.081,68 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | USD | 18.242.894,52 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | USD | -18.711.976,20 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | USD | 85.774,59 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraums | | USD | 20.816.888,21 |
| davon nicht realisierte Gewinne | USD | 24.660.074,28 | |
| davon nicht realisierte Verluste | USD | 354.137,34 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums | | USD | 226.031.700,16 |

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | | je Anteil |
|--|------------|---------------|--|--------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | -4.197.323,41 | | -1,55 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | USD | 4.197.323,41 | | 1,55 |
| 3. Steuerabschlag für den Berichtszeitraum | USD | 0,00 | | 0,00 |
| II. Wiederanlage | USD | 0,00 | | -0,00 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------|-------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | USD | | 8.281,49 | 0,50 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | USD | | 2.293,12 | 0,14 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | | -2.336,30 | -0,14 |
| 11. Sonstige Erträge | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | USD | | 8.238,31 | 0,50 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | USD | | -2,84 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | | -8.020,69 | -0,48 |
| - Verwaltungsvergütung | USD | -8.020,69 | | |
| - Beratungsvergütung | USD | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | USD | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | | -148,70 | -0,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | USD | | -40,67 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | | -411,09 | -0,02 |
| - Depotgebühren | USD | -302,87 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | USD | -107,81 | | |
| - Sonstige Kosten | USD | -0,41 | | |
| Summe der Aufwendungen | USD | | -8.623,98 | -0,52 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | USD | | -385,68 | -0,02 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | USD | | 59.047,68 | 3,54 |
| 2. Realisierte Verluste | USD | | -90.473,23 | -5,42 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | | -31.425,55 | -1,88 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | | -31.811,23 | -1,90 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | USD | | 123.855,70 | 7,42 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | USD | | 20.853,49 | 1,25 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

| | | | |
|---|-----|------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 144.709,19 | 8,67 |
| VII. Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 112.897,96 | 6,77 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | | 2024 |
|--|-----|------------|--|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums | | | | USD 1.170.665,41 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | | USD -19.988,43 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | | USD 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | | USD 44.407,77 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | USD | 135.925,62 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | USD | -91.517,84 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | | USD 878,23 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraums | | | | USD 112.897,96 |
| davon nicht realisierte Gewinne | USD | 123.855,70 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | USD | 20.853,49 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums | | | | USD 1.308.860,94 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|---|--|--|--|-----------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | USD 160.960,67 | 9,64 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | | | USD 135.889,31 | 8,13 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | | | | USD -31.811,23 | -1,90 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | | | USD 56.882,58 | 3,41 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | USD 160.960,67 | 9,64 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | | | USD 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | | | USD 160.960,67 | 9,64 |
| III. Gesamtausschüttung | | | | USD 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | | | | USD 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | | | USD 0,00 | 0,00 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------|-------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | USD | | 9.057,03 | 0,50 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | USD | | 2.507,74 | 0,14 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | USD | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | | -2.555,04 | -0,14 |
| 11. Sonstige Erträge | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | USD | | 9.009,73 | 0,50 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | USD | | -3,16 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | | -5.525,87 | -0,31 |
| - Verwaltungsvergütung | USD | -5.525,87 | | |
| - Beratungsvergütung | USD | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | USD | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | | -164,73 | -0,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | USD | | -45,05 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | | -341,40 | -0,02 |
| - Depotgebühren | USD | -338,51 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | USD | -2,44 | | |
| - Sonstige Kosten | USD | -0,46 | | |
| Summe der Aufwendungen | USD | | -6.080,21 | -0,34 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | | 2.929,52 | 0,16 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | USD | | 64.547,43 | 3,59 |
| 2. Realisierte Verluste | USD | | -98.911,09 | -5,51 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | | -34.363,66 | -1,92 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | USD | | 139.378,82 | 7,76 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | USD | | 22.336,83 | 1,24 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

| | | | |
|---|-----|------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 161.715,65 | 9,00 |
| VII. Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | 130.281,51 | 7,24 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024

| | | | |
|--|-----|------------|--------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums | USD | | 1.325.121,42 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | USD | | -21.358,86 |
| 2. Zwischenausschüttungen | USD | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | USD | | 2.515,55 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | USD | 2.515,55 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | USD | 0,00 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | USD | | -35,24 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | | 130.281,51 |
| davon nicht realisierte Gewinne | USD | 139.378,82 | |
| davon nicht realisierte Verluste | USD | 22.336,83 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums | USD | | 1.436.524,38 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|------------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | USD | 184.981,49 | 10,29 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | USD | 154.242,72 | 8,59 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums | USD | -31.434,14 | -1,76 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | USD | 62.172,91 | 3,46 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | USD | 184.981,49 | 10,29 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | USD | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | USD | 184.981,49 | 10,29 |
| III. Gesamtausschüttung | USD | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | USD | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | USD | 0,00 | 0,00 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Halbjahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation USA**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung 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 |

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 93,04 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,32 |

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | USD | 78,27 |
| Ausgabepreis | USD | 81,40 |
| Rücknahmepreis | USD | 78,27 |
| Anzahl Anteile | STK | 126.961 |

Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

| | | |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert | USD | 83,33 |
| Ausgabepreis | USD | 86,66 |
| Rücknahmepreis | USD | 83,33 |
| Anzahl Anteile | STK | 2.712.352 |

Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | USD | 78,38 |
| Ausgabepreis | USD | 81,52 |
| Rücknahmepreis | USD | 78,38 |
| Anzahl Anteile | STK | 16.699 |

Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | USD | 79,97 |
| Ausgabepreis | USD | 80,77 |
| Rücknahmepreis | USD | 79,97 |
| Anzahl Anteile | STK | 17.963 |

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

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 | US Dollar |
| Anteilklasse T | US Dollar |
| Anteilklasse R | US Dollar |
| Anteilklasse I | US Dollar |

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

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

Stephan Appelhans
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Thorsten Grisse
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Asad Khan
Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Merlin Trukenmüller
Commerzbank AG, Frankfurt am Main