

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Commerzbank Flexible Allocation USA

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wertpapieren und / oder Geldmarktinstrumenten von Ausstellern mit Sitz in den USA zusammen. Der Fonds investiert in ein breit gestreutes Aktienportfolio von hochkapitalisierten US-amerikanischen Unternehmen. Der Fonds verfolgt dabei eine systematische, technisch-quantitative Strategie. Mithilfe der Strategie soll gezielt das Marktpreisrisiko (Beta-Exposure) gesteuert werden. Dies bedeutet, dass der Fonds nicht durch Einzeltitelselektion, sondern durch das Timing des zugrundeliegenden Marktes Commerzbank Flexible Allocation USA versucht, eine Performance zu generieren. Hierzu wird auf hoch liquide Aktienmarkt-Futures zurückgegriffen. Durch die Isolierung eines Primärindikators wird der überliegende Markttrend identifiziert. Auf dieser Basis soll entschieden werden, ob eine Position zum Markt (Kauf Future) oder gegen den Markt (Verkauf Future) eingenommen wird. Bestätigt der Primärindikator ein positives Investitionsumfeld, so sollen kurzfristig überkaufte- bzw. überverkaufte Situationen genutzt werden, um den Investitionsgrad taktisch zu steuern.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	335.152.961,27	85,97	247.525.429,70	84,49
Futures	968.925,00	0,25	851.107,50	0,29
Bankguthaben	53.635.494,92	13,76	44.526.596,56	15,20
Zins- und Dividendenansprüche	208.511,85	0,05	163.325,71	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-127.645,26	-0,03	-103.973,85	-0,04
Fondsvermögen	389.838.247,78	100,00	292.962.485,62	100,00

## **Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA**

Das regelbasierte Model hat im Zuge der festgelegten Systematik, Signale in Höhe der Steuerungsgrade 0%, 100% und 200% des Aktienmarktrisikos generiert. Jegliche Signale wurden entsprechend umgesetzt.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA**

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse A: +34,89 %

Anteilklasse T: +34,90 %

Anteilklasse R: +33,32 %

Anteilklasse I: +33,98 %

### **Wichtiger Hinweis**

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation USA**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>389.966.024,52</b>	<b>100,03</b>
1. Aktien	335.152.961,27	85,97
Bermuda	604.955,62	0,16
Curaçao	306.340,86	0,08
Großbritannien	69.075,90	0,02
Irland	7.877.596,04	2,02
Jersey	516.008,60	0,13
Liberia	193.375,00	0,05
Niederlande	656.123,80	0,17
Panama	102.650,00	0,03
Schweiz	1.340.772,48	0,34
USA	323.486.062,97	82,98
2. Derivate	968.925,00	0,25
3. Bankguthaben	53.635.494,92	13,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	208.643,33	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-127.776,74</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>389.838.247,78</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>335.152.961,27</b>	<b>85,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>335.152.961,27</b>	<b>85,97</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>335.152.961,27</b>	<b>85,97</b>
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.304	500	0 EUR	306,000	1.492.188,19	0,38
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.960	0	0 USD	177,640	881.094,40	0,23
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	14.700	800	0 USD	141,000	2.072.700,00	0,53
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	14.620	1.566	0 USD	135,930	1.987.296,60	0,51
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003		STK	423	0	0 USD	362,060	153.151,38	0,04
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.255	540	0 USD	413,830	2.174.676,65	0,56
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	6.012	0	0 USD	67,490	405.749,88	0,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.919	0	0 USD	570,530	2.235.907,07	0,57
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064		STK	673	0	0 USD	237,520	159.850,96	0,04
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	10.050	890	0 USD	145,150	1.458.757,50	0,37
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059		STK	6.218	0	0 USD	24,170	150.289,06	0,04
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	5.145	0	0 USD	58,560	301.291,20	0,08
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	2.290	0	0 USD	160,880	368.415,20	0,09
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	1.830	190	0 USD	303,890	556.118,70	0,14
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	1.532	0	0 USD	117,150	179.473,80	0,05
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092		STK	1.156	0	0 USD	51,940	60.042,64	0,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	993	0	0 USD	234,350	232.709,55	0,06
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091		STK	1.058	0	0 USD	223,160	236.103,28	0,06
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	590	70	0 USD	662,220	390.709,80	0,10
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	1.000	0	0 USD	131,560	131.560,00	0,03
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085		STK	2.217	0	0 USD	61,440	136.212,48	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.330	0	0 USD	117,680	274.194,40	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.350	104	0 USD	2.920,050	6.862.117,50	1,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.481	110	0 USD	2.924,010	7.254.468,81	1,86
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	14.629	0	0 USD	47,250	691.220,25	0,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.594	240	0 USD	3.372,890	12.122.166,66	3,11
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079		STK	16.000	0	0 USD	11,960	191.360,00	0,05
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024		STK	2.320	0	0 USD	89,060	206.619,20	0,05
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023		STK	3.650	0	0 USD	18,070	65.955,50	0,02
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	4.100	0	0 USD	88,680	363.588,00	0,09

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	5.253	0	0 USD	164,160	862.332,48	0,22
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	8.020	0	0 USD	56,740	455.054,80	0,12
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	3.762	290	0 USD	291,140	1.095.268,68	0,28
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.347	0	0 USD	188,030	253.276,41	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	1.000	0	0 USD	301,970	301.970,00	0,08
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.467	0	0 USD	133,770	196.240,59	0,05
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.160	0	0 USD	146,470	316.375,20	0,08
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	4.863	500	0 USD	226,470	1.101.323,61	0,28
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	4.380	4.380	2.190 USD	87,020	381.147,60	0,10
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	4.345	1.617	0 USD	174,780	759.419,10	0,19
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	637	0	0 USD	405,680	258.418,16	0,07
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.993	0	0 USD	467,150	931.029,95	0,24
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.840	0	0 USD	299,830	551.687,20	0,14
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085		STK	4.000	4.000	0 USD	27,070	108.280,00	0,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	129.840	4.880	0 USD	178,200	23.137.488,00	5,94
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.590	360	0 USD	157,980	1.199.068,20	0,31
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	1.990	0	0 USD	163,140	324.648,60	0,08
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	4.120	0	0 USD	66,860	275.463,20	0,07
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.964	1.964	491 USD	143,150	281.146,60	0,07
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	620	0	0 USD	154,790	95.969,80	0,02
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	57.426	0	0 USD	24,780	1.423.016,28	0,37
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	1.097	0	0 USD	104,490	114.625,53	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.730	0	0 USD	281,710	487.358,30	0,13
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	3.390	0	0 USD	245,560	832.448,40	0,21
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	180	0	0 USD	2.084,520	375.213,60	0,10
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	1.300	0	0 USD	251,260	326.638,00	0,08
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	789	0	0 USD	215,280	169.855,92	0,04
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	5.000	0	0 USD	23,940	119.700,00	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	2.419	0	0 USD	95,450	230.893,55	0,06
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	62.410	1.410	0 USD	44,530	2.779.117,30	0,71
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK	2.000	2.000	0 USD	69,700	139.400,00	0,04
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	4.000	0	0 USD	86,450	345.800,00	0,09
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.406	220	0 USD	253,260	609.343,56	0,16
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029		STK	1.130	0	0 USD	81,530	92.128,90	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	15.680	480	0 USD	299,980	4.703.686,40	1,21
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.690	0	0 USD	101,550	171.619,50	0,04

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072		STK	150	150	0 USD	758,650	113.797,50	0,03
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	320	320	0 USD	508,800	162.816,00	0,04
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.217	0	0 USD	240,000	292.080,00	0,07
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	5.970	0	0 USD	57,970	346.080,90	0,09
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.200	57	0 USD	913,760	1.096.512,00	0,28
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	4.543	350	0 USD	202,710	920.911,53	0,24
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	360	30	0 USD	2.395,920	862.531,20	0,22
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	1.950	0	0 USD	44,820	87.399,00	0,02
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.300	0	0 USD	115,720	150.436,00	0,04
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	10.913	0	0 USD	42,990	469.149,87	0,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	18.249	1.500	0 USD	62,520	1.140.927,48	0,29
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	3.380	421	0 USD	665,080	2.247.970,40	0,58
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	1.086	0	0 USD	182,870	198.596,82	0,05
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	1.561	0	0 USD	72,400	113.016,40	0,03
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	1.400	0	0 USD	107,090	149.926,00	0,04
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.073	0	0 USD	188,250	390.242,25	0,10
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004		STK	1.500	1.500	0 USD	92,990	139.485,00	0,04
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	1.809	0	0 USD	43,150	78.058,35	0,02
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	3.960	0	0 USD	145,490	576.140,40	0,15
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	3.110	0	0 USD	52,170	162.248,70	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	1.597	0	0 USD	128,190	204.719,43	0,05
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	5.000	1.590	0 USD	20,530	102.650,00	0,03
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	7.000	0	0 USD	53,550	374.850,00	0,10
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029		STK	1.100	0	0 USD	128,510	141.361,00	0,04
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	4.900	0	430 USD	206,080	1.009.792,00	0,26
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	1.053	0	0 USD	129,460	136.321,38	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	2.932	0	0 USD	108,510	318.151,32	0,08
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	1.100	0	0 USD	203,970	224.367,00	0,06
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	1.203	0	0 USD	166,130	199.854,39	0,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	5.040	0	0 USD	83,990	423.309,60	0,11
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	4.706	0	0 USD	27,830	130.967,98	0,03
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046		STK	2.260	0	0 USD	93,140	210.496,40	0,05
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	2.093	0	0 USD	71,880	150.444,84	0,04
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074		STK	600	600	0 USD	375,880	225.528,00	0,06
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	12.248	0	0 USD	84,480	1.034.711,04	0,27
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	1.119	0	0 USD	657,230	735.440,37	0,19



# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	15.995	1.640	0 USD	117,430	1.878.292,85	0,48
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	229	30	0 USD	1.747,220	400.113,38	0,10
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	4.100	546	0 USD	193,110	791.751,00	0,20
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.309	0	0 USD	101,420	234.178,78	0,06
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.928	0	0 USD	230,750	675.636,00	0,17
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	1.423	0	0 USD	113,670	161.752,41	0,04
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	800	170	0 USD	439,550	351.640,00	0,09
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	34.881	3.480	0 USD	63,620	2.219.129,22	0,57
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	17.089	0	0 USD	60,430	1.032.688,27	0,26
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	3.160	0	0 USD	47,270	149.373,20	0,04
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002		STK	1.175	0	0 USD	95,730	112.482,75	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	930	0	0 USD	172,320	160.257,60	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	2.809	0	0 USD	228,660	642.305,94	0,16
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	2.661	0	0 USD	65,100	173.231,10	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	32.118	1.320	0 USD	58,780	1.887.896,04	0,48
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	4.010	0	0 USD	88,940	356.649,40	0,09
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	6.710	0	0 USD	84,590	567.598,90	0,15
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	37.950	2.350	0 USD	50,590	1.919.890,50	0,49
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	4.559	0	0 USD	33,880	154.458,92	0,04
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	10.897	2.307	1 USD	72,280	787.635,16	0,20
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	2.860	0	0 USD	85,180	243.614,80	0,06
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	1.500	0	0 USD	249,390	374.085,00	0,10
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	463	0	0 USD	424,020	196.321,26	0,05
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	2.000	0	0 USD	151,080	302.160,00	0,08
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	5.620	0	0 USD	37,210	209.120,20	0,05
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	5.860	0	0 USD	47,120	276.123,20	0,07
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	3.656	200	0 USD	563,910	2.061.654,96	0,53
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	3.975	0	0 USD	19,550	77.711,25	0,02
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.572	310	0 USD	207,920	742.690,24	0,19
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	18.800	18.800	5.670 USD	37,320	701.616,00	0,18
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.100	0	0 USD	217,840	239.624,00	0,06
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	10.889	700	0 USD	103,680	1.128.971,52	0,29
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	2.451	0	0 USD	107,510	263.507,01	0,07
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.249	590	0 USD	328,470	1.724.139,03	0,44
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	1.160	0	0 USD	149,330	173.222,80	0,04
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.700	230	0 USD	342,030	923.481,00	0,24

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	5.120	0	0 USD	39,040	199.884,80	0,05
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	2.090	0	0 USD	56,200	117.458,00	0,03
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	5.320	0	0 USD	43,670	232.324,40	0,06
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	800	110	0 USD	541,310	433.048,00	0,11
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	1.500	0	0 USD	107,310	160.965,00	0,04
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	2.330	550	0 USD	176,090	410.289,70	0,11
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	2.460	0	0 USD	115,830	284.941,80	0,07
Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029		STK	3.384	0	0 USD	23,690	80.166,96	0,02
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099		STK	2.270	0	0 USD	32,850	74.569,50	0,02
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.000	0	0 USD	235,830	471.660,00	0,12
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	2.150	0	0 USD	141,270	303.730,50	0,08
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	6.065	0	0 USD	78,470	475.920,55	0,12
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	400	0	0 USD	557,410	222.964,00	0,06
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.361	0	0 USD	180,670	245.891,87	0,06
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	5.860	0	0 USD	56,780	332.730,80	0,09
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	1.680	0	0 USD	119,320	200.457,60	0,05
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	6.366	1.060	0 USD	104,790	667.093,14	0,17
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055		STK	3.373	0	0 USD	65,150	219.750,95	0,06
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	5.440	0	0 USD	80,130	435.907,20	0,11
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061		STK	2.410	0	0 USD	32,390	78.059,90	0,02
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	1.312	0	0 USD	119,700	157.046,40	0,04
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	3.290	320	0 USD	171,420	563.971,80	0,14
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	4.890	0	0 USD	66,780	326.554,20	0,08
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.050	340	0 USD	234,010	479.720,50	0,12
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	2.640	0	0 USD	67,630	178.543,20	0,05
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.143	550	0 USD	130,680	672.087,24	0,17
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.460	0	0 USD	134,460	330.771,60	0,08
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	6.589	350	0 USD	277,250	1.826.800,25	0,47
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	4.961	530	0 USD	92,660	459.686,26	0,12
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	1.000	1.000	0 USD	186,410	186.410,00	0,05
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	1.780	0	0 USD	111,640	198.719,20	0,05
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	4.316	0	0 USD	89,180	384.900,88	0,10
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	500	500	0 USD	673,140	336.570,00	0,09
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	1.133	0	0 USD	291,540	330.314,82	0,08
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	692	0	0 USD	845,490	585.079,08	0,15
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	3.000	0	0 USD	90,540	271.620,00	0,07

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057		STK	600	0	0 USD	352,690	211.614,00	0,05
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.910	160	0 USD	367,340	701.619,40	0,18
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	900	0	0 USD	222,010	199.809,00	0,05
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	382	0	0 USD	274,210	104.748,22	0,03
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062		STK	2.150	0	0 USD	68,430	147.124,50	0,04
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	2.490	0	0 USD	91,140	226.938,60	0,06
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	7.215	0	0 USD	57,390	414.068,85	0,11
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	1.098	0	0 USD	181,470	199.254,06	0,05
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.612	0	0 USD	133,400	215.040,80	0,06
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	1.195	0	0 USD	225,570	269.556,15	0,07
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	35.040	3.738	0 USD	60,790	2.130.081,60	0,55
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	558	0	0 USD	245,400	136.933,20	0,04
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	5.410	0	0 USD	63,810	345.212,10	0,09
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	2.015	230	0 USD	258,560	520.998,40	0,13
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	4.810	0	0 USD	109,990	529.051,90	0,14
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	6.230	0	0 USD	43,600	271.628,00	0,07
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009		STK	1.547	0	0 USD	206,820	319.950,54	0,08
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	4.750	0	0 USD	41,360	196.460,00	0,05
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	4.930	760	0 USD	104,520	515.283,60	0,13
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	700	0	0 USD	225,650	157.955,00	0,04
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	1.264	0	0 USD	109,390	138.268,96	0,04
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	31.450	0	0 USD	20,470	643.781,50	0,17
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.362	0	0 USD	359,780	490.020,36	0,13
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	2.490	0	0 USD	76,030	189.314,70	0,05
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062		STK	1.320	0	0 USD	105,780	139.629,60	0,04
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	3.766	0	0 USD	37,530	141.337,98	0,04
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	12.130	1.610	0 USD	41,620	504.850,60	0,13
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	1.728	0	0 USD	168,760	291.617,28	0,07
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	1.138	0	0 USD	136,710	155.575,98	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	842	0	0 USD	332,800	280.217,60	0,07
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	500	500	0 USD	352,960	176.480,00	0,05
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	9.083	9.084	1 USD	94,700	860.160,10	0,22
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	4.490	0	0 USD	67,050	301.054,50	0,08
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	12.000	2.673	0 USD	58,130	697.560,00	0,18
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	1.370	0	0 USD	139,380	190.950,60	0,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	9.906	0	0 USD	73,360	726.704,16	0,19

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	2.357	0	0 USD	136,290	321.235,53	0,08
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	952	0	0 USD	94,140	89.621,28	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	2.900	174	0 USD	385,520	1.118.008,00	0,29
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	500	0	0 USD	516,660	258.330,00	0,07
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	7.720	0	0 USD	22,760	175.707,20	0,05
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	3.200	540	0 USD	69,120	221.184,00	0,06
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	1.087	0	0 USD	101,020	109.808,74	0,03
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	2.170	220	0 USD	258,110	560.098,70	0,14
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	4.486	0	0 USD	36,000	161.496,00	0,04
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	1.422	0	0 USD	77,950	110.844,90	0,03
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	1.305	0	0 USD	191,270	249.607,35	0,06
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077		STK	1.700	0	0 USD	73,960	125.732,00	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	11.630	0	0 USD	15,890	184.800,70	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	2.060	0	0 USD	154,980	319.258,80	0,08
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	2.514	0	0 USD	76,620	192.622,68	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	8.795	250	0 USD	409,940	3.605.422,30	0,92
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	6.000	400	0 USD	207,180	1.243.080,00	0,32
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	2.560	0	0 USD	48,570	124.339,20	0,03
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	6.952	0	0 USD	17,550	122.007,60	0,03
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	4.052	0	0 USD	31,640	128.205,28	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	12.430	0	0 USD	37,750	469.232,50	0,12
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.040	0	0 USD	466,280	484.931,20	0,12
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	1.000	0	0 USD	203,730	203.730,00	0,05
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	12.210	6.210	6.000 USD	15,430	188.400,30	0,05
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063		STK	390	0	0 USD	185,230	72.239,70	0,02
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	700	0	0 USD	235,430	164.801,00	0,04
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	700	70	0 USD	661,320	462.924,00	0,12
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050		STK	3.780	0	0 USD	132,330	500.207,40	0,13
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	3.134	0	0 USD	245,410	769.114,94	0,20
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.150	0	0 USD	384,240	441.876,00	0,11
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	1.668	0	0 USD	74,110	123.615,48	0,03
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	3.207	1.090	0 USD	61,250	196.428,75	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	33.423	2.080	0 USD	51,740	1.729.306,02	0,44
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	5.000	642	0 USD	136,780	683.900,00	0,18
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	4.000	0	0 USD	46,680	186.720,00	0,05
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	3.614	0	0 USD	37,770	136.500,78	0,04

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.395	460	0 USD	133,910	990.264,45	0,25
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	1.951	1.000	0 USD	148,560	289.840,56	0,07
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.262	220	0 USD	643,360	1.455.280,32	0,37
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	2.925	2.995	975 USD	363,300	1.062.652,50	0,27
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.500	0	0 USD	282,610	423.915,00	0,11
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	2.689	0	0 USD	52,540	141.280,06	0,04
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	1.068	0	0 USD	135,340	144.543,12	0,04
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	725	0	0 USD	167,720	121.597,00	0,03
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	US4698141078		STK	1.100	0	0 USD	138,830	152.713,00	0,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	21.795	1.040	0 USD	172,310	3.755.496,45	0,96
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	6.600	1.090	0 USD	81,000	534.600,00	0,14
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	25.050	1.050	0 USD	158,480	3.969.924,00	1,02
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	3.267	0	0 USD	35,380	115.586,46	0,03
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	1.860	0	0 USD	63,930	118.909,80	0,03
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	7.220	0	0 USD	23,190	167.431,80	0,04
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.763	0	0 USD	206,800	364.588,40	0,09
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	2.530	0	0 USD	141,520	358.045,60	0,09
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	3.957	0	0 USD	24,520	97.025,64	0,02
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,001	US49456B1017		STK	14.398	0	0 USD	15,800	227.488,40	0,06
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	1.150	0	0 USD	427,080	491.142,00	0,13
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	4.950	0	0 USD	35,660	176.517,00	0,05
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	5.820	0	0 USD	45,140	262.714,80	0,07
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	720	0	0 USD	313,340	225.604,80	0,06
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	1.180	100	0 USD	718,330	847.629,40	0,22
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	1.375	0	0 USD	63,020	86.652,50	0,02
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	2.490	0	0 USD	37,680	93.823,20	0,02
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028		STK	1.000	0	0 USD	88,860	88.860,00	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	2.190	0	0 USD	115,250	252.397,50	0,06
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	1.200	1.200	0 USD	119,710	143.652,00	0,04
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	2.955	0	0 USD	59,340	175.349,70	0,04
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	2.572	0	0 USD	57,780	148.610,16	0,04
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	6.001	0	0 USD	256,390	1.538.596,39	0,39
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	8.990	8.990	0 USD	12,740	114.532,60	0,03
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	1.910	0	0 USD	92,180	176.063,80	0,05
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	800	0	580 USD	153,180	122.544,00	0,03
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064		STK	8.000	0	0 USD	16,350	130.800,00	0,03

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025		STK	5.612	0	0 USD	63,430	355.969,16	0,09
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	350	0	0 USD	412,660	144.431,00	0,04
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	2.500	500	0 USD	164,860	412.150,00	0,11
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	3.953	0	0 USD	173,490	685.805,97	0,18
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	586	0	0 USD	438,000	256.668,00	0,07
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	2.900	0	0 USD	69,680	202.072,00	0,05
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.235	190	0 USD	360,990	2.611.762,65	0,67
Match Group Inc	US57667L1070		STK	2.400	2.400	0 USD	133,200	319.680,00	0,08
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	1.840	0	0 USD	95,570	175.848,80	0,05
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.176	280	0 USD	267,210	1.650.288,96	0,42
McKesson Corp. Registered Shares DL -,001	US58155Q1031		STK	1.270	0	0 USD	248,900	316.103,00	0,08
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.800	868	0 USD	104,470	1.128.276,00	0,29
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	20.955	1.070	0 USD	77,140	1.616.468,70	0,41
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	19.830	1.242	0 USD	344,360	6.828.658,80	1,75
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	5.488	0	0 USD	62,580	343.439,04	0,09
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	183	0	0 USD	1.702,530	311.562,99	0,08
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	5.590	0	0 USD	44,760	250.208,40	0,06
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.920	3.920	1.960 USD	87,080	341.353,60	0,09
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	8.666	0	0 USD	93,890	813.650,74	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	62.336	3.110	0 USD	339,320	21.151.851,52	5,43
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	1.069	0	0 USD	228,940	244.736,86	0,06
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	3.000	3.000	0 USD	251,600	754.800,00	0,19
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042		STK	577	0	0 USD	177,890	102.642,53	0,03
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	1.762	0	0 USD	45,900	80.875,80	0,02
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	11.270	0	0 USD	65,750	741.002,50	0,19
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	350	350	0 USD	491,500	172.025,00	0,04
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	3.170	0	0 USD	95,390	302.386,30	0,08
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.330	130	0 USD	391,060	520.109,80	0,13
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	12.633	1.800	0 USD	98,800	1.248.140,40	0,32
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	3.330	0	0 USD	39,210	130.569,30	0,03
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	1.260	0	0 USD	271,090	341.573,40	0,09
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	632	0	0 USD	612,540	387.125,28	0,10
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	1.087	0	0 USD	209,110	227.302,57	0,06
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.640	0	0 USD	91,690	150.371,60	0,04
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	3.669	210	0 USD	612,090	2.245.758,21	0,58
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	6.630	880	0 USD	61,590	408.341,70	0,10

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	16.230	1.220	1.100 USD	92,770	1.505.657,10	0,39
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505		STK	3.337	0	0 USD	20,700	69.075,90	0,02
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	10.550	791	0 USD	167,490	1.767.019,50	0,45
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	3.497	0	0 USD	27,550	96.342,35	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	2.300	400	0 USD	294,730	677.879,00	0,17
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	2.130	0	0 USD	119,410	254.343,30	0,07
NortonLifeLock Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	4.020	0	0 USD	26,200	105.324,00	0,03
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	2.638	0	0 USD	42,910	113.196,58	0,03
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	2.790	0	0 USD	113,850	317.641,50	0,08
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	20.620	20.620	4.800 USD	295,860	6.100.633,20	1,56
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	20	0	0 USD	5.906,030	118.120,60	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	2.100	2.100	0 USD	228,600	480.060,00	0,12
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	550	0	0 USD	701,770	385.973,50	0,10
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	8.425	0	0 USD	28,970	244.072,25	0,06
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	1.500	0	0 USD	356,270	534.405,00	0,14
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.590	0	0 USD	73,760	117.278,40	0,03
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	3.650	0	0 USD	58,480	213.452,00	0,05
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	15.000	0	1.955 USD	88,010	1.320.150,00	0,34
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	3.177	0	0 USD	86,360	274.365,72	0,07
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	3.200	0	0 USD	87,420	279.744,00	0,07
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	887	0	0 USD	134,670	119.452,29	0,03
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	1.010	0	0 USD	315,000	318.150,00	0,08
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.810	0	0 USD	136,450	383.424,50	0,10
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	500	0	0 USD	417,700	208.850,00	0,05
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	9.715	620	0 USD	191,880	1.864.114,20	0,48
Penn National Gaming Inc. Registered Shares DL -,01	US7075691094		STK	1.200	1.200	0 USD	51,300	61.560,00	0,02
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	1.480	0	0 USD	72,320	107.033,60	0,03
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.429	510	0 USD	172,670	1.973.445,43	0,51
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	1.040	0	0 USD	199,560	207.542,40	0,05
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	46.327	3.200	0 USD	58,400	2.705.496,80	0,69
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	12.526	1.000	0 USD	94,260	1.180.700,76	0,30
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	3.480	0	0 USD	72,450	252.126,00	0,06
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	1.053	0	0 USD	70,500	74.236,50	0,02
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071		STK	1.910	370	0 USD	181,280	346.244,80	0,09
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	3.429	0	0 USD	201,000	689.229,00	0,18
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	300	0	0 USD	560,810	168.243,00	0,04

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	1.750	0	0 USD	171,090	299.407,50	0,08
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	5.700	0	0 USD	29,950	170.715,00	0,04
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	2.900	0	0 USD	72,110	209.119,00	0,05
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	20.260	1.060	638 USD	162,770	3.297.720,20	0,85
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	4.342	0	0 USD	103,050	447.443,10	0,11
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	5.778	0	0 USD	167,970	970.530,66	0,25
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	3.330	0	0 USD	108,630	361.737,90	0,09
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	3.746	0	0 USD	66,320	248.434,72	0,06
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	1.260	240	0 USD	372,460	469.299,60	0,12
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	2.394	0	0 USD	56,650	135.620,10	0,03
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	1.153	0	0 USD	156,060	179.937,18	0,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	9.334	1.000	0 USD	182,730	1.705.601,82	0,44
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.000	1.000	0 USD	112,830	112.830,00	0,03
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	1.261	0	0 USD	171,340	216.059,74	0,06
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.788	1.788	1.192 USD	101,020	180.623,76	0,05
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	14.494	2.000	0 USD	85,800	1.243.585,20	0,32
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	2.448	0	0 USD	71,910	176.035,68	0,05
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032		STK	1.573	0	0 USD	74,820	117.691,86	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	820	0	0 USD	642,510	526.858,20	0,14
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	7.550	0	0 USD	21,870	165.118,50	0,04
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	2.500	0	0 USD	138,580	346.450,00	0,09
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	1.345	0	0 USD	261,990	352.376,55	0,09
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	1.200	0	0 USD	111,370	133.644,00	0,03
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.090	0	0 USD	346,840	378.055,60	0,10
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	1.000	220	0 USD	489,160	489.160,00	0,13
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	2.840	0	0 USD	114,270	324.526,80	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	2.500	1.220	0 USD	77,350	193.375,00	0,05
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.100	186	0 USD	470,480	988.008,00	0,25
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.993	820	0 USD	255,330	2.040.852,69	0,52
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	900	310	0 USD	388,560	349.704,00	0,09
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	10.273	0	0 USD	29,820	306.340,86	0,08
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	2.530	2.530	0 USD	113,780	287.863,40	0,07
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	1.461	0	0 USD	67,140	98.091,54	0,03
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	2.573	0	0 USD	131,770	339.044,21	0,09
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.630	90	0 USD	654,540	1.066.900,20	0,27
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	1.980	1.980	530 USD	350,360	693.712,80	0,18



# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	2.620	0	0 USD	160,040	419.304,80	0,11
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	1.580	0	0 USD	155,800	246.164,00	0,06
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091		STK	1.331	0	0 USD	85,290	113.520,99	0,03
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	600	0	0 USD	214,250	128.550,00	0,03
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	8.754	1.340	0 USD	68,360	598.423,44	0,15
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	5.630	0	0 USD	42,720	240.513,60	0,06
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	1.620	0	0 USD	186,730	302.502,60	0,08
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	9.746	500	0 USD	116,240	1.132.875,04	0,29
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	2.720	0	0 USD	93,240	253.612,80	0,07
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	800	0	0 USD	245,170	196.136,00	0,05
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.614	0	0 USD	270,690	707.583,66	0,18
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	494	0	0 USD	679,450	335.648,30	0,09
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	3.980	0	0 USD	46,260	184.114,80	0,05
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.125	0	0 USD	370,810	417.161,25	0,11
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	4.490	0	0 USD	78,000	350.220,00	0,09
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	4.843	530	0 USD	116,510	564.257,93	0,14
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.690	0	0 USD	198,140	334.856,60	0,09
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	1.062	0	0 USD	180,830	192.041,46	0,05
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8825081072		STK	2.723	0	0 USD	40,810	111.125,63	0,03
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	4.100	390	0 USD	231,910	950.831,00	0,24
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	2.450	0	0 USD	160,590	393.445,50	0,10
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	391	391	0 USD	435,340	170.217,94	0,04
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	432	0	0 USD	330,890	142.944,48	0,04
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	1.500	0	0 USD	163,720	245.580,00	0,06
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	6.700	750	0 USD	1.070,340	7.171.278,00	1,84
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.642	840	0 USD	189,410	1.447.471,22	0,37
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.250	170	0 USD	665,450	2.162.712,50	0,55
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	11.000	1.501	0 USD	75,530	830.830,00	0,21
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	1.139	0	0 USD	236,720	269.624,08	0,07
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.400	0	0 USD	200,820	481.968,00	0,12
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	450	100	0 USD	634,410	285.484,50	0,07
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	2.220	0	0 USD	156,810	348.118,20	0,09
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	2.000	2.000	0 USD	87,500	175.000,00	0,04
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	10.500	0	0 USD	58,500	614.250,00	0,16
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026		STK	6.840	0	0 USD	44,460	304.106,40	0,08
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	500	0	0 USD	538,120	269.060,00	0,07

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	2.880	0	0 USD	86,320	248.601,60	0,06
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	11.127	0	0 USD	56,150	624.781,05	0,16
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	2.588	0	0 USD	59,880	154.969,44	0,04
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	529	0	0 USD	404,790	214.133,91	0,05
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	5.830	0	0 USD	249,540	1.454.818,20	0,37
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096		STK	2.070	0	0 USD	44,125	91.338,75	0,02
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	6.485	1.000	0 USD	213,900	1.387.141,50	0,36
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	800	0	0 USD	329,890	263.912,00	0,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	7.809	280	0 USD	504,430	3.939.093,87	1,01
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	784	0	0 USD	130,750	102.508,00	0,03
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	2.790	0	0 USD	73,190	204.200,10	0,05
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	3.520	0	0 USD	74,280	261.465,60	0,07
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	3.350	0	0 USD	51,360	172.056,00	0,04
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	989	0	0 USD	254,310	251.512,59	0,06
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	1.550	0	0 USD	228,090	353.539,50	0,09
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	34.266	1.120	0 USD	52,250	1.790.398,50	0,46
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	2.020	0	0 USD	222,450	449.349,00	0,12
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	4.009	0	0 USD	31,120	124.760,08	0,03
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	10.690	0	0 USD	13,550	144.849,50	0,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	14.003	510	0 USD	217,870	3.050.833,61	0,78
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091		STK	1.628	0	0 USD	42,430	69.076,04	0,02
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097		STK	1.238	0	0 USD	206,830	256.055,54	0,07
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	5.870	0	0 USD	51,990	305.181,30	0,08
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	11.076	0	0 USD	143,170	1.585.750,92	0,41
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.036	820	0 USD	155,930	2.344.563,48	0,60
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.210	330	0 USD	165,730	531.993,30	0,14
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	610	0	0 USD	372,010	226.926,10	0,06
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	2.340	0	0 USD	97,120	227.260,80	0,06
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	34.214	1.200	0 USD	48,100	1.645.693,40	0,42
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	3.000	0	0 USD	85,900	257.700,00	0,07
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	600	0	0 USD	471,340	282.804,00	0,07
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	2.470	0	0 USD	65,370	161.463,90	0,04
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	1.428	0	0 USD	91,810	131.104,68	0,03
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	4.780	0	0 USD	40,970	195.836,60	0,05
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069		STK	597	0	0 USD	232,580	138.850,26	0,04
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	10.070	0	0 USD	25,920	261.014,40	0,07

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	960	0	0 USD	237,120	227.635,20	0,06
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054		STK	3.440	0	0 USD	44,220	152.116,80	0,04
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071		STK	720	0	0 USD	86,150	62.028,00	0,02
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	3.890	0	0 USD	68,230	265.414,70	0,07
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015		STK	2.240	0	0 USD	213,890	479.113,60	0,12
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.800	0	0 USD	119,100	214.380,00	0,05
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	3.000	770	0 USD	138,390	415.170,00	0,11
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	500	0	0 USD	597,540	298.770,00	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	1.540	0	0 USD	128,270	197.535,80	0,05
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.730	0	0 USD	245,160	914.446,80	0,23
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>USD</b>	<b>335.152.961,27</b>	<b>85,97</b>
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>968.925,00</b>	<b>0,25</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>968.925,00</b>	<b>0,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>968.925,00</b>	<b>0,25</b>
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.22 CME		352	USD	Anzahl	-1404			968.925,00	0,25
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>53.635.494,92</b>	<b>13,76</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>53.635.494,92</b>	<b>13,76</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	53.388.068,13		%	100,000	53.388.068,13	13,69
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	218.381,99		%	100,000	247.426,79	0,06

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>USD</b>	<b>208.643,33</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			USD	207.987,33			207.987,33	0,05
Quellensteueransprüche			USD	656,00			656,00	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>USD</b>	<b>-127.776,74</b>	<b>-0,03</b>
Zinsverbindlichkeiten			USD	-131,48			-131,48	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-93.707,04			-93.707,04	-0,02
Verwahrstellenvergütung			USD	-16.750,61			-16.750,61	0,00
Lagerstellenkosten			USD	-4.044,81			-4.044,81	0,00
Prüfungskosten			USD	-12.576,30			-12.576,30	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-566,50			-566,50	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>USD</b>	<b>389.838.247,78</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK A</b>								
Anteilwert						USD	77,18	
Ausgabepreis						USD	80,27	
Rücknahmepreis						USD	77,18	
Anzahl Anteile						STK	93.572	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK T</b>								
Anteilwert						USD	79,00	
Ausgabepreis						USD	82,16	
Rücknahmepreis						USD	79,00	
Anzahl Anteile						STK	4.792.364	

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK R</b>									
Anteilwert							USD	79,07	
Ausgabepreis							USD	82,23	
Rücknahmepreis							USD	79,07	
Anzahl Anteile							STK	22.793	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK I</b>									
Anteilwert							USD	79,71	
Ausgabepreis							USD	80,51	
Rücknahmepreis							USD	79,71	
Anzahl Anteile							STK	28.047	

#### 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.

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 30.12.2021 0,8826125	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

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

## Jahresbericht 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

DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	0	1.187	
DT Midstream Inc. Registered Shares DL -,01	US23345M1071	STK	840	840	
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	US3137472060	STK	0	698	
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	0	1.500	
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029	STK	0	1.000	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	1.479	1.479	
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	STK	0	1.603	
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	STK	5.270	5.270	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	1.988	1.988	
Orion Office REIT Inc. Registered Shares DL -,01	US68629Y1038	STK	244	244	
SL Green Realty Corp. Registered Shares New DL -,01	US78440X8048	STK	790	790	
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	364	364	
Victoria's Secret & Co. Registered Shares DL -,01	US9264001028	STK	667	667	
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	US9288811014	STK	0	996	
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	0	4.093	
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK	0	1.877	

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

##### Aktien

Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	STK	0	2.567	
---	--------------	-----	---	-------	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	0	2.098	
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	0	4.000	
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US20605P1012	STK	0	1.580	

## Jahresbericht 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
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3024451011	STK	0	1.272	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	68.350	
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	STK	2.000	2.000	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	0	8.990	
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011	STK	0	5.270	
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	0	2.530	
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US78440X1019	STK	27	813	
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	0	1.019	
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK	0	852	

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

USD

1.559.950,07

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

USD

1.684.890,45

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.



**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA AK A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		75.279,51	0,80
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		0,00	0,00
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		-20.939,61	-0,22
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>54.339,90</b>	<b>0,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		0,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-5.827,89	-0,06
- Verwaltungsvergütung	USD	-5.827,89		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-1.945,30	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-363,21	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-1.852,03	-0,02
- Depotgebühren	USD	-1.830,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	15,70		
- Sonstige Kosten	USD	-36,89		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-9.988,39</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>44.351,52</b>	<b>0,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD		801.277,37	8,56
2. Realisierte Verluste	USD		-281.321,87	-3,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>519.955,50</b>	<b>5,55</b>

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>564.307,02</b>	<b>6,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	1.203.292,13	12,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	96.052,20	1,03
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>1.299.344,33</b>	<b>13,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>1.863.651,35</b>	<b>19,91</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>5.376.075,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	-46.416,50
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	21.435,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.518.593,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.497.157,96		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	7.395,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	1.863.651,35
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.203.292,13		
davon nicht realisierte Verluste	USD	96.052,20		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>7.222.141,73</b>

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA AK A**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>USD</b>	<b>821.492,20</b>	<b>8,76</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	257.185,18	2,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	564.307,02	6,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>776.577,64</b>	<b>8,28</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	508.409,19	5,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	268.168,45	2,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>44.914,56</b>	<b>0,48</b>
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	44.914,56	0,48

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	69.390	USD	3.286.632,91	USD 47,36
2019	Stück	99.785	USD	5.479.232,89	USD 54,91
2020	Stück	93.178	USD	5.376.075,19	USD 57,70
2021	Stück	93.572	USD	7.222.141,73	USD 77,18

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	3.942.359,43	0,82
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	0,00	0,00
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	-1.096.737,15	-0,23
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>2.845.622,28</b>	<b>0,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	1,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-308.656,86	-0,06
- Verwaltungsvergütung	USD		-308.656,86	
- Beratungsvergütung	USD		0,00	
- Asset Management Gebühr	USD		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-102.808,47	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-19.198,24	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-92.474,59	-0,02
- Depotgebühren	USD		-97.167,79	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		6.642,18	
- Sonstige Kosten	USD		-1.948,98	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-523.136,66</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>USD</b>	<b>2.322.485,63</b>	<b>0,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	41.985.298,48	8,76
2. Realisierte Verluste		USD	-14.708.219,02	-3,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>27.277.079,46</b>	<b>5,69</b>

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>29.599.565,09</b>	<b>6,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	64.343.791,71	13,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	4.728.155,90	0,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>69.071.947,61</b>	<b>14,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>98.671.512,70</b>	<b>20,59</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>USD 283.094.027,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD 0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD -3.537.164,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	44.161.670,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-47.698.834,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD 349.891,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD 98.671.512,70
davon nicht realisierte Gewinne	USD	64.343.791,71	
davon nicht realisierte Verluste	USD	4.728.155,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD 378.578.267,20</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		29.599.565,09	6,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>		<b>29.599.565,09</b>	<b>6,17</b>

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	3.832.376	USD	181.555.882,80	USD 47,37
2019	Stück	4.901.550	USD	269.288.078,71	USD 54,94
2020	Stück	4.834.517	USD	283.094.027,75	USD 58,56
2021	Stück	4.792.364	USD	378.578.267,20	USD 79,00

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA AK R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	18.923,21	0,83
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	0,00	0,00
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	-5.263,62	-0,23
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>13.659,59</b>	<b>0,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	0,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-17.474,67	-0,77
- Verwaltungsvergütung	USD		-17.474,67	
- Beratungsvergütung	USD		0,00	
- Asset Management Gebühr	USD		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-399,21	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-76,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-4.077,49	-0,18
- Depotgebühren	USD		-367,62	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		-3.702,17	
- Sonstige Kosten	USD		-7,69	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-22.027,35</b>	<b>-0,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-8.367,76</b>	<b>-0,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	201.595,74	8,84
2. Realisierte Verluste		USD	-70.576,81	-3,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>131.018,94</b>	<b>5,74</b>



## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>122.651,18</b>	<b>5,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	194.506,27	8,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	80.111,62	3,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>274.617,89</b>	<b>12,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>397.269,07</b>	<b>17,41</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>1.288.679,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	141.419,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	436.955,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-295.536,41		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-25.022,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	397.269,07
davon nicht realisierte Gewinne	USD	194.506,27		
davon nicht realisierte Verluste	USD	80.111,62		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>1.802.345,78</b>

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA AK R**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>USD</b>	<b>180.726,90</b>	<b>7,93</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	58.075,73	2,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	122.651,18	5,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>180.726,90</b>	<b>7,93</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	128.113,75	5,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	52.613,16	2,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019 *)	Stück	27.664	USD	1.559.115,45	USD 56,36
2020	Stück	21.729	USD	1.288.679,80	USD 59,31
2021	Stück	22.793	USD	1.802.345,78	USD 79,07

\*) Auflegedatum 04.03.2019

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	23.403,17	0,83
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	0,00	0,00
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	-6.509,92	-0,23
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>16.893,25</b>	<b>0,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-18.575,55	-0,66
- Verwaltungsvergütung	USD		-18.575,55	
- Beratungsvergütung	USD		0,00	
- Asset Management Gebühr	USD		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-702,88	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-125,22	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		USD	1.888,97	0,07
- Depotgebühren	USD		-628,07	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		2.529,85	
- Sonstige Kosten	USD		-12,81	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-17.514,67</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-621,42</b>	<b>-0,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	249.277,44	8,89
2. Realisierte Verluste		USD	-87.356,62	-3,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>161.920,82</b>	<b>5,78</b>

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>161.299,40</b>	<b>5,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	203.640,11	7,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	226.986,12	8,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>430.626,23</b>	<b>15,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>591.925,63</b>	<b>21,11</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>3.203.702,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	-4.785,71
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-1.559.359,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	313.185,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.872.544,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	4.009,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	591.925,63
davon nicht realisierte Gewinne	USD	203.640,11		
davon nicht realisierte Verluste	USD	226.986,12		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>2.235.493,07</b>

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA AK I**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>USD</b>	<b>236.866,21</b>	<b>8,45</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	75.566,81	2,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	161.299,40	5,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>236.866,21</b>	<b>8,45</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	158.328,93	5,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	78.537,28	2,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA AK I**

**Commerzbank Flexible Allocation USA AK I**  
**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019 *)	Stück	72.884	USD	4.122.898,38	USD	56,57
2020	Stück	53.726	USD	3.203.702,89	USD	59,63
2021	Stück	28.047	USD	2.235.493,07	USD	79,71

\*) Auflegedatum 04.03.2019

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		4.059.965,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-1.129.450,29
11. Sonstige Erträge	USD		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>2.930.515,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		1,56
2. Verwaltungsvergütung	USD		-350.534,96
- Verwaltungsvergütung	USD	-350.534,96	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-105.855,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-19.762,67
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-96.515,14
- Depotgebühren	USD	-99.994,32	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	5.485,56	
- Sonstige Kosten	USD	-2.006,38	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-572.667,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>2.357.847,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	USD		43.237.449,04
2. Realisierte Verluste	USD		-15.147.474,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>28.089.974,72</b>



## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>30.447.822,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	65.945.230,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	5.131.305,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>71.076.536,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>101.524.358,74</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>USD 292.962.485,63</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD -51.202,21
2. Zwischenausschüttungen			USD 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD -4.933.668,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	46.430.404,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-51.364.073,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD 336.274,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD 101.524.358,74
davon nicht realisierte Gewinne	USD	65.945.230,22	
davon nicht realisierte Verluste	USD	5.131.305,84	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD 389.838.247,78</b>

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation USA**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 335.011.950,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) US

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**85,97**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,25**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 24.05.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,11 %

größter potenzieller Risikobetrag

13,16 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,61 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

**1,37**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 TR -NET- (USD) (Bloomberg: SPTR500N INDEX)

100,00 %

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Anteilwert	USD	77,18
Ausgabepreis	USD	80,27
Rücknahmepreis	USD	77,18
Anzahl Anteile	STK	93.572

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Anteilwert	USD	79,00
Ausgabepreis	USD	82,16
Rücknahmepreis	USD	79,00
Anzahl Anteile	STK	4.792.364

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Anteilwert	USD	79,07
Ausgabepreis	USD	82,23
Rücknahmepreis	USD	79,07
Anzahl Anteile	STK	22.793

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Anteilwert	USD	79,71
Ausgabepreis	USD	80,51
Rücknahmepreis	USD	79,71
Anzahl Anteile	STK	28.047

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,16 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

##### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,16 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation USA**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Commerzbank Flexible Allocation USA AK A**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

**Commerzbank Flexible Allocation USA AK T**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

**Commerzbank Flexible Allocation USA AK R**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

**Commerzbank Flexible Allocation USA AK I**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	USD	131.344,38
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# **Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA**

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Commerzbank Flexible Allocation USA - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## 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

Anteilklasse A, T, R & I	Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Return).
--------------------------	---

#### Währung

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

#### Ertragsverwendung

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

# Jahresbericht

## 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

[www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Société en commandite par actions

(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)

Haftendes Eigenkapital: € 116.037,0 Mio. (Stand: Dezember 2020)

#### 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](http://www.universal-investment.com)

#### 4. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Commerzbank AG

##### Postanschrift:

Kaiserplatz  
60311 Frankfurt am Main

Telefon (069) 1 36 20

[www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de)

#### 5. Anlageausschuss

Dejan Djukic

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Patrick Mertens

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Torsten Schwarz

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock

Commerzbank AG, Frankfurt am Main