

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Allocation USA

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	129.543.699,49	100,32
1. Aktien	116.069.438,48	89,89
Bermuda	93.872,55	0,07
Curaçao	101.400,00	0,08
Irland	2.445.738,87	1,89
Jersey	91.023,72	0,07
Niederlande	177.634,36	0,14
Schweiz	304.828,00	0,24
USA	112.854.940,98	87,40
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	217.371,02	0,17
USD	217.371,02	0,17
3. Derivate	267.962,50	0,21
4. Bankguthaben	12.885.037,66	9,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	103.889,83	0,08
II. Verbindlichkeiten	-416.272,24	-0,32
III. Fondsvermögen	129.127.427,25	100,00

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	116.286.809,50	90,06
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	116.272.747,40	90,04
Aktien							USD	116.055.376,38	89,88
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	1.300	0	0	GBP	31,420	55.986,16	0,04
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.177	0	221	USD	152,240	179.186,48	0,14
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	3.668	0	644	USD	136,010	498.884,68	0,39
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	3.913	0	418	USD	185,620	726.331,06	0,56
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.401	0	155	USD	298,890	418.744,89	0,32
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	976	0	127	USD	386,880	377.594,88	0,29
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.684	0	333	USD	141,900	522.759,60	0,40
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	1.363	0	0	USD	105,460	143.741,98	0,11
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	717	0	0	USD	118,010	84.613,17	0,07
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	449	0	114	USD	282,060	126.644,94	0,10
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	1.158	0	0	USD	132,340	153.249,72	0,12
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	811	0	0	USD	60,470	49.041,17	0,04
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	732	0	0	USD	201,310	147.358,92	0,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	13.700	500	600	USD	176,230	2.414.351,00	1,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	9.619	500	1.862	USD	177,390	1.706.314,41	1,32
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	3.767	0	514	USD	58,630	220.859,21	0,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	20.755	1.200	2.445	USD	219,390	4.553.439,45	3,53
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	6.000	0	0	USD	9,190	55.140,00	0,04
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	21	22	701	USD	23,610	495,81	0,00
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	446	0	0	USD	96,040	42.833,84	0,03
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	1.114	0	281	USD	103,760	115.588,64	0,09
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.211	0	181	USD	318,980	386.284,78	0,30
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.400	0	448	USD	85,590	119.826,00	0,09
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.056	0	142	USD	221,020	233.397,12	0,18
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	537	0	0	USD	139,110	74.702,07	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	183	0	64	USD	533,730	97.672,59	0,08
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	582	0	0	USD	180,960	105.318,72	0,08
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.219	0	108	USD	279,210	340.356,99	0,26
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	2.486	0	461	USD	98,750	245.492,50	0,19
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	1.205	0	0	USD	238,020	286.814,10	0,22

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	232	0	0	USD	351,220	81.483,04	0,06
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	476	0	82	USD	356,760	169.817,76	0,13
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	1.000	1.000	0	USD	141,870	141.870,00	0,11
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	33.039	800	3.756	USD	205,170	6.778.611,63	5,25
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.798	0	280	USD	183,070	329.159,86	0,25
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13	STK	526	526	0	USD	68,220	35.883,72	0,03
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	1.031	0	0	USD	91,050	93.872,55	0,07
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	1.363	0	0	USD	52,780	71.939,14	0,06
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	2.131	0	425	USD	102,310	218.022,61	0,17
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	15.779	0	1.698	USD	28,940	456.644,26	0,35
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	254	0	0	USD	154,110	39.143,94	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	439	0	114	USD	309,570	135.901,23	0,11
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	975	150	225	USD	308,400	300.690,00	0,23
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	36	0	8	USD	3.712,230	133.640,28	0,10
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	382	0	0	USD	203,500	77.737,00	0,06
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	150	0	0	USD	827,940	124.191,00	0,10
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	2.680	0	0	USD	38,340	102.751,20	0,08
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	643	0	0	USD	56,090	36.065,87	0,03
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	14.824	0	776	USD	47,320	701.471,68	0,54
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	738	0	0	USD	172,250	127.120,50	0,10
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	1.000	1.000	0	USD	73,470	73.470,00	0,06
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	3.981	150	469	USD	485,770	1.933.850,37	1,50
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	486	0	0	USD	67,130	32.625,18	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	389	0	0	USD	125,590	48.854,51	0,04
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.507	0	387	USD	91,110	137.302,77	0,11
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	300	0	34	USD	1.049,250	314.775,00	0,24
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	1.780	0	0	USD	149,580	266.252,40	0,21
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	78	0	6	USD	5.789,240	451.560,72	0,35
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	2.987	0	494	USD	107,410	320.833,67	0,25
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.536	0	620	USD	46,290	209.971,44	0,16
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	10.345	500	955	USD	275,650	2.851.599,25	2,21
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	343	0	0	USD	243,030	83.359,29	0,06
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	646	0	0	USD	110,870	71.622,02	0,06
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	262	0	0	USD	116,690	30.572,78	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	680	0	0	USD	308,150	209.542,00	0,16
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	470	0	0	USD	112,690	52.964,30	0,04

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	1.736	714	0	USD	212,760	369.351,36	0,29
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	672	0	0	USD	168,000	112.896,00	0,09
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	692	0	0	USD	67,210	46.509,32	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	2.016	0	0	USD	73,190	147.551,04	0,11
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.061	210	339	USD	388,210	411.890,81	0,32
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	273	0	0	USD	233,210	63.666,33	0,05
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	445	0	246	USD	140,120	62.353,40	0,05
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	368	0	0	USD	178,590	65.721,12	0,05
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	485	0	0	USD	299,850	145.427,25	0,11
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	1.385	0	0	USD	54,280	75.177,80	0,06
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	1.157	0	0	USD	36,740	42.508,18	0,03
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	569	0	0	USD	92,000	52.348,00	0,04
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	3.767	0	0	USD	91,240	343.701,08	0,27
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	281	0	0	USD	408,810	114.875,61	0,09
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	3.497	0	653	USD	143,190	500.735,43	0,39
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	3.568	0	0	USD	56,150	200.343,20	0,16
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	800	0	175	USD	289,720	231.776,00	0,18
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	637	0	0	USD	96,110	61.222,07	0,05
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	620	0	89	USD	330,580	204.959,60	0,16
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	355	0	0	USD	148,920	52.866,60	0,04
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	702	0	145	USD	222,870	156.454,74	0,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.559	0	1.574	USD	69,380	593.823,42	0,46
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	4.302	0	454	USD	85,120	366.186,24	0,28
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	250	250	0	USD	120,070	30.017,50	0,02
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	821	0	115	USD	275,620	226.284,02	0,18
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	653	0	0	USD	69,280	45.239,84	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	8.683	0	898	USD	70,750	614.322,25	0,48
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	1.322	0	0	USD	78,030	103.155,66	0,08
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	500	500	0	USD	350,490	175.245,00	0,14
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	1.733	0	320	USD	90,900	157.529,70	0,12
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	9.000	0	1.068	USD	35,690	321.210,00	0,25
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	3.000	0	303	USD	89,740	269.220,00	0,21
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	895	0	0	USD	100,350	89.813,25	0,07
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	426	0	0	USD	162,680	69.301,68	0,05
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	783	0	0	USD	322,760	252.721,08	0,20
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	2.171	0	0	USD	49,070	106.530,97	0,08

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	2.029	0	0	USD	52,590	106.705,11	0,08
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068	STK	190	0	0	USD	331,820	63.045,80	0,05
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	1.352	0	493	USD	74,530	100.764,56	0,08
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	1.001	0	0	USD	80,400	80.480,40	0,06
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	952	0	127	USD	989,940	942.422,88	0,73
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	587	0	0	USD	509,310	298.964,97	0,23
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	1.219	0	0	USD	102,730	125.227,87	0,10
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	5.074	0	0	USD	32,630	165.564,62	0,13
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	344	0	0	USD	327,500	112.660,00	0,09
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	2.742	0	459	USD	68,980	189.143,16	0,15
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	757	0	0	USD	128,920	97.592,44	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.421	0	153	USD	197,540	280.704,34	0,22
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	300	0	0	USD	217,970	65.391,00	0,05
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	388	0	0	USD	103,070	39.991,16	0,03
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	577	0	72	USD	508,490	293.398,73	0,23
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	700	700	0	USD	122,600	85.820,00	0,07
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	1.982	0	0	USD	49,180	97.474,76	0,08
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	1.740	0	0	USD	31,810	55.349,40	0,04
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.166	0	0	USD	87,290	101.780,14	0,08
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	499	0	0	USD	137,400	68.562,60	0,05
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	764	0	0	USD	174,330	133.188,12	0,10
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	620	0	0	USD	114,380	70.915,60	0,05
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	2.217	0	0	USD	56,520	125.304,84	0,10
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	59	0	0	USD	450,600	26.585,40	0,02
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	STK	800	800	0	USD	246,510	197.208,00	0,15
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	362	0	0	USD	183,230	66.329,26	0,05
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	1.787	0	0	USD	26,480	47.319,76	0,04
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	504	0	0	USD	132,460	66.759,84	0,05
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	1.651	0	248	USD	118,000	194.818,00	0,15
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	1.095	0	0	USD	68,590	75.106,05	0,06
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	857	0	109	USD	356,990	305.940,43	0,24
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	1.263	0	0	USD	74,460	94.042,98	0,07
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	617	0	0	USD	269,440	166.244,48	0,13
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	959	0	0	USD	51,600	49.484,40	0,04
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.146	0	427	USD	78,210	89.628,66	0,07
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	624	0	0	USD	159,700	99.652,80	0,08

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	504	0	70	USD	388,960	196.035,84	0,15
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.731	80	189	USD	779,530	1.349.366,43	1,04
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.458	0	0	USD	133,330	194.395,14	0,15
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	745	0	357	USD	83,120	61.924,40	0,05
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	1.366	0	0	USD	119,610	163.387,26	0,13
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	1.500	0	500	USD	58,320	87.480,00	0,07
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	349	0	0	USD	259,370	90.520,13	0,07
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	237	0	0	USD	795,470	188.526,39	0,15
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	1.000	0	0	USD	67,490	67.490,00	0,05
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	200	200	0	USD	283,400	56.680,00	0,04
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	900	0	400	USD	63,620	57.258,00	0,04
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.082	0	643	USD	43,420	90.400,44	0,07
Expand Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651677353	STK	600	600	0	USD	116,940	70.164,00	0,05
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	377	0	0	USD	168,680	63.592,36	0,05
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	340	0	0	USD	114,250	38.845,00	0,03
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	540	0	0	USD	147,440	79.617,60	0,06
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	9.422	400	1.877	USD	107,800	1.015.691,60	0,79
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	100	100	0	USD	447,280	44.728,00	0,03
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	46	0	16	USD	1.827,960	84.086,16	0,07
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	2.142	2.142	1.446	USD	42,000	89.964,00	0,07
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	561	0	0	USD	227,310	127.520,91	0,10
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	1.415	0	0	USD	81,410	115.195,15	0,09
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	1.598	0	0	USD	41,130	65.725,74	0,05
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	1.419	0	0	USD	40,260	57.128,94	0,04
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.187	0	251	USD	172,410	204.650,67	0,16
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	10.343	0	0	USD	10,850	112.221,55	0,09
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	1.331	0	310	USD	105,720	140.713,32	0,11
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	870	0	0	USD	52,130	45.353,10	0,04
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	3.239	0	0	USD	43,350	140.410,65	0,11
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	575	0	0	USD	320,120	184.069,00	0,14
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	350	126	155	USD	208,720	73.052,00	0,06
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	196	0	0	USD	404,220	79.227,12	0,06
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	2.500	0	547	USD	257,390	643.475,00	0,50
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	1.141	0	0	USD	74,070	84.513,87	0,07
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	601	0	90	USD	529,150	318.019,15	0,25
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.630	0	0	USD	51,810	84.450,30	0,07

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	2.230	0	656	USD	49,210	109.738,30	0,08
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	333	0	0	USD	121,310	40.396,23	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	2.794	0	283	USD	110,870	309.770,78	0,24
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	734	0	0	USD	80,040	58.749,36	0,05
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK	332	0	0	USD	180,060	59.779,92	0,05
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	650	0	130	USD	707,750	460.037,50	0,36
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	110	32	30	USD	1.040,240	114.426,40	0,09
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	3.056	0	0	USD	20,380	62.281,28	0,05
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	865	0	0	USD	126,870	109.742,55	0,08
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	366	0	90	USD	383,100	140.214,60	0,11
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	436	0	0	USD	165,950	72.354,20	0,06
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	682	0	0	USD	138,540	94.484,28	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	3.377	0	0	USD	20,450	69.059,65	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	600	0	0	USD	266,340	159.804,00	0,12
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	679	0	0	USD	65,160	44.243,64	0,03
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.171	250	379	USD	366,640	795.975,44	0,62
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.700	247	300	USD	232,880	395.896,00	0,31
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	1.000	0	510	USD	186,130	186.130,00	0,14
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	2.676	0	0	USD	24,460	65.454,96	0,05
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	138	0	0	USD	408,410	56.360,58	0,04
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	329	0	0	USD	244,480	80.433,92	0,06
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	350	0	0	USD	143,600	50.260,00	0,04
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	3.821	0	0	USD	16,760	64.039,96	0,05
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	170	0	0	USD	241,460	41.048,20	0,03
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	330	0	0	USD	175,570	57.938,10	0,04
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	200	0	0	USD	536,340	107.268,00	0,08
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	650	140	127	USD	247,250	160.712,50	0,12
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	940	0	0	USD	83,180	78.189,20	0,06
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	197	0	0	USD	314,180	61.893,46	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	9.361	0	1.461	USD	22,400	209.686,40	0,16
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	1.193	0	221	USD	183,470	218.879,71	0,17
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	1.200	523	0	USD	46,830	56.196,00	0,04
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.033	0	264	USD	294,780	599.287,74	0,46
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	643	0	0	USD	73,550	47.292,65	0,04
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	622	0	72	USD	787,630	489.905,86	0,38
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	787	0	79	USD	543,410	427.663,67	0,33

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	1.021	0	0	USD	32,800	33.488,80	0,03
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	463	0	0	USD	157,590	72.964,17	0,06
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	744	0	0	USD	102,570	76.312,08	0,06
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	300	300	316	USD	218,100	65.430,00	0,05
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	359	0	0	USD	131,450	47.190,55	0,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	5.276	400	624	USD	152,750	805.909,00	0,62
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	1.609	0	0	USD	105,620	169.942,58	0,13
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	6.153	200	747	USD	289,910	1.783.816,23	1,38
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	1.420	0	0	USD	39,930	56.700,60	0,04
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	609	0	0	USD	79,530	48.433,77	0,04
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	5.138	0	0	USD	20,930	107.538,34	0,08
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	2.541	0	0	USD	33,060	84.005,46	0,07
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	442	0	0	USD	163,860	72.426,12	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	844	0	0	USD	128,920	108.808,48	0,08
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	2.031	0	0	USD	21,020	42.691,62	0,03
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	3.823	0	1.131	USD	29,400	112.396,20	0,09
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	278	0	64	USD	895,740	249.015,72	0,19
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	2.572	0	0	USD	25,820	66.409,04	0,05
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	1.599	0	0	USD	71,730	114.696,27	0,09
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	263	0	0	USD	262,510	69.040,13	0,05
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	2.825	0	513	USD	97,340	274.985,50	0,21
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	1.000	1.000	800	USD	43,510	43.510,00	0,03
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	374	0	0	USD	157,760	59.002,24	0,05
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	657	0	0	USD	110,610	72.670,77	0,06
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	80	80	0	USD	573,240	45.859,20	0,04
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	995	0	168	USD	469,180	466.834,10	0,36
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	400	0	200	USD	151,280	60.512,00	0,05
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.240	0	150	USD	221,870	275.118,80	0,21
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	305	0	0	USD	237,580	72.461,90	0,06
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	608	0	0	USD	57,860	35.178,88	0,03
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	442	0	0	USD	193,990	85.743,58	0,07
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	500	0	369	USD	166,110	83.055,00	0,06
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	500	0	0	USD	273,210	136.605,00	0,11
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.096	0	137	USD	218,640	239.629,44	0,19
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	152	0	0	USD	548,960	83.441,92	0,06
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	510	0	0	USD	64,360	32.823,60	0,03

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.729	100	271	USD	561,940	971.594,26	0,75
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	690	0	0	USD	75,820	52.315,80	0,04
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017	STK	1.600	200	200	USD	292,170	467.472,00	0,36
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	290	0	55	USD	732,780	212.506,20	0,16
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	3.189	0	0	USD	87,170	277.985,13	0,22
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055	STK	5.724	0	522	USD	79,160	453.111,84	0,35
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.834	200	566	USD	738,090	3.567.927,06	2,76
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	1.393	0	0	USD	80,420	112.025,06	0,09
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	51	0	0	USD	1.174,720	59.910,72	0,05
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	1.423	0	0	USD	70,370	100.136,51	0,08
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	2.362	0	413	USD	123,250	291.116,50	0,23
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	16.357	800	1.943	USD	497,410	8.136.135,37	6,30
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	400	0	0	USD	148,010	59.204,00	0,05
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	150	150	0	USD	297,900	44.685,00	0,03
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	3.432	0	0	USD	67,440	231.454,08	0,18
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	124	0	0	USD	731,380	90.691,12	0,07
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	1.834	0	0	USD	62,640	114.881,76	0,09
Moody's Corp. Registered Shares DL -,01	US6153691059	STK	306	0	71	USD	501,590	153.486,54	0,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	2.727	0	306	USD	140,860	384.125,22	0,30
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	345	0	71	USD	420,460	145.058,70	0,11
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	195	0	0	USD	576,740	112.464,30	0,09
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	863	0	0	USD	89,420	77.169,46	0,06
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	549	0	0	USD	106,550	58.495,95	0,05
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	948	0	114	USD	1.339,130	1.269.495,24	0,98
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.726	0	0	USD	58,260	158.816,76	0,12
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	4.598	0	447	USD	69,420	319.193,16	0,25
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	3.054	0	0	USD	71,040	216.956,16	0,17
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	1.188	0	0	USD	40,340	47.923,92	0,04
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	240	0	0	USD	214,370	51.448,80	0,04
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	600	0	0	USD	255,970	153.582,00	0,12
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	400	400	0	USD	126,790	50.716,00	0,04
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	459	0	0	USD	160,580	73.706,22	0,06
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	639	0	0	USD	129,540	82.776,06	0,06
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	53.857	2.000	6.143	USD	157,990	8.508.867,43	6,59
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	8	0	0	USD	7.385,660	59.085,28	0,05
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	652	0	0	USD	218,490	142.455,48	0,11

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.800	1.800	147	USD	90,130	162.234,00	0,13
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	1.913	0	0	USD	42,010	80.365,13	0,06
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	459	0	0	USD	162,300	74.495,70	0,06
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	532	0	0	USD	71,940	38.272,08	0,03
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	1.116	0	0	USD	52,410	58.489,56	0,05
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	1.439	0	0	USD	81,630	117.465,57	0,09
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	3.624	0	320	USD	218,630	792.315,12	0,61
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	1.028	0	0	USD	99,020	101.792,56	0,08
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	1.370	0	0	USD	95,060	130.232,20	0,10
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	206	0	0	USD	188,450	38.820,70	0,03
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	4.566	0	472	USD	136,320	622.437,12	0,48
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.449	0	179	USD	204,640	296.523,36	0,23
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	400	100	0	USD	698,470	279.388,00	0,22
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	847	0	0	USD	145,460	123.204,62	0,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.115	0	482	USD	74,320	157.186,80	0,12
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	456	0	0	USD	102,660	46.812,96	0,04
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.222	0	211	USD	132,040	425.432,88	0,33
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	14.266	0	0	USD	24,240	345.807,84	0,27
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	5.141	0	0	USD	13,940	71.665,54	0,06
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	3.463	0	401	USD	182,130	630.716,19	0,49
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	1.060	0	0	USD	119,300	126.458,00	0,10
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	1.051	0	0	USD	186,420	195.927,42	0,15
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	572	0	0	USD	113,750	65.065,00	0,05
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	1.945	0	0	USD	33,890	65.916,05	0,05
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	616	0	0	USD	79,430	48.928,88	0,04
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.137	400	763	USD	159,320	818.426,84	0,63
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.300	0	159	USD	266,860	346.918,00	0,27
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	2.276	0	0	USD	105,120	239.253,12	0,19
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	940	0	0	USD	107,440	100.993,60	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	329	0	0	USD	172,340	56.699,86	0,04
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	1.163	0	0	USD	84,180	97.901,34	0,08
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	401	0	0	USD	293,420	117.661,42	0,09
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	569	0	0	USD	105,460	60.006,74	0,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.384	0	388	USD	159,260	379.675,84	0,29
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	352	0	0	USD	378,080	133.084,16	0,10
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	291	0	0	USD	179,630	52.272,33	0,04

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	475	0	0	USD	153,370	72.850,75	0,06
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	2.210	0	0	USD	57,610	127.318,10	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	250	0	0	USD	525,000	131.250,00	0,10
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	2.623	0	0	USD	23,520	61.692,96	0,05
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	450	0	125	USD	246,610	110.974,50	0,09
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	376	0	0	USD	258,000	97.008,00	0,08
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	312	0	0	USD	332,170	103.637,04	0,08
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	809	0	0	USD	56,420	45.643,78	0,04
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	221	0	55	USD	566,840	125.271,64	0,10
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	819	0	0	USD	127,580	104.488,02	0,08
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	4.000	0	0	USD	146,020	584.080,00	0,45
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	688	0	86	USD	527,290	362.775,52	0,28
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.100	200	300	USD	272,690	572.649,00	0,44
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	281	0	0	USD	234,840	65.990,04	0,05
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	3.000	0	849	USD	33,800	101.400,00	0,08
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	500	500	400	USD	144,330	72.165,00	0,06
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.506	0	0	USD	75,770	114.109,62	0,09
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	467	0	48	USD	1.028,080	480.113,36	0,37
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	478	0	91	USD	343,360	164.126,08	0,13
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	766	0	0	USD	160,760	123.142,16	0,10
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	86	0	0	USD	311,180	26.761,48	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	2.286	0	379	USD	91,830	209.923,38	0,16
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	1.406	0	0	USD	32,440	45.610,64	0,04
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	675	0	0	USD	67,750	45.731,25	0,04
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.700	0	0	USD	91,630	247.401,00	0,19
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	792	0	0	USD	106,340	84.221,28	0,07
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	394	0	0	USD	128,010	50.435,94	0,04
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	260	0	0	USD	240,220	62.457,20	0,05
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	736	0	95	USD	395,630	291.183,68	0,23
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	STK	1.200	1.200	0	USD	49,010	58.812,00	0,05
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	894	0	0	USD	66,740	59.665,56	0,05
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	381	0	0	USD	512,680	195.331,08	0,15
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	1.273	0	0	USD	75,740	96.417,02	0,07
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.028	0	142	USD	238,260	244.931,28	0,19
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	524	0	0	USD	96,500	50.566,00	0,04
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	407	0	0	USD	242,850	98.839,95	0,08

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	268	0	452	USD	87,810	23.533,08	0,02
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	553	0	0	USD	174,080	96.266,24	0,07
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	1.151	0	0	USD	98,650	113.546,15	0,09
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	498	0	221	USD	168,670	83.997,66	0,07
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	148	0	0	USD	512,310	75.821,88	0,06
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	6.196	200	504	USD	317,660	1.968.221,36	1,52
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.057	0	199	USD	207,620	427.074,34	0,33
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021	STK	40	40	0	USD	1.056,390	42.255,60	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	860	0	75	USD	405,460	348.695,60	0,27
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	2.325	0	361	USD	123,490	287.114,25	0,22
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	1.420	0	0	USD	52,770	74.933,40	0,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	550	116	90	USD	437,410	240.575,50	0,19
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	210	0	0	USD	1.520,640	319.334,40	0,25
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	400	0	244	USD	267,540	107.016,00	0,08
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	600	600	0	USD	75,980	45.588,00	0,04
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	3.405	0	0	USD	42,990	146.380,95	0,11
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	120	0	0	USD	592,840	71.140,80	0,06
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	700	700	0	USD	55,940	39.158,00	0,03
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US91324P3048	STK	4.062	0	0	USD	45,250	183.805,50	0,14
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	4.596	500	1.098	USD	93,300	428.806,80	0,33
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	129	0	0	USD	467,820	60.348,78	0,05
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.344	300	482	USD	230,080	309.227,52	0,24
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	823	0	0	USD	79,630	65.535,49	0,05
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.829	0	0	USD	100,940	184.619,26	0,14
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	163	0	0	USD	753,400	122.804,20	0,10
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91392P1021	STK	2.049	120	251	USD	311,970	639.226,53	0,50
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	832	0	0	USD	134,420	111.837,44	0,09
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	1.059	0	0	USD	63,150	66.875,85	0,05
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	615	0	0	USD	100,950	62.084,25	0,05
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	157	0	120	USD	288,800	45.341,60	0,04
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	393	0	0	USD	311,500	122.419,50	0,09
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	9.480	0	809	USD	43,270	410.199,60	0,32
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	559	0	61	USD	445,200	248.866,80	0,19
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	2.529	0	0	USD	32,600	82.445,40	0,06
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.725	300	475	USD	355,050	1.322.561,25	1,02
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	STK	868	0	0	USD	193,810	168.227,08	0,13

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	324	0	0	USD	260,820	84.505,68	0,07
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	9.284	0	1.150	USD	97,780	907.789,52	0,70
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	4.100	0	533	USD	124,010	508.441,00	0,39
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	6.628	0	0	USD	11,460	75.956,88	0,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	848	0	132	USD	228,820	194.039,36	0,15
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	150	0	0	USD	349,040	52.356,00	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	599	0	277	USD	104,200	62.415,80	0,05
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	7.500	0	500	USD	80,120	600.900,00	0,47
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	1.198	0	235	USD	153,730	184.168,54	0,14
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	196	0	0	USD	218,800	42.884,80	0,03
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	895	0	0	USD	63,990	57.271,05	0,04
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	428	0	0	USD	209,350	89.601,80	0,07
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	1.680	0	0	USD	25,690	43.159,20	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	2.516	0	514	USD	62,810	158.029,96	0,12
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	194	400	206	USD	163,370	31.693,78	0,02
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	243	0	0	USD	306,500	74.479,50	0,06
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	500	500	0	USD	240,000	120.000,00	0,09
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	1.525	0	0	USD	68,100	103.852,50	0,08
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	625	0	0	USD	129,360	80.850,00	0,06
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	700	0	155	USD	148,180	103.726,00	0,08
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	138	0	0	USD	308,360	42.553,68	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	593	0	0	USD	91,210	54.087,53	0,04
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.110	0	0	USD	155,950	173.104,50	0,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere						USD		217.371,02	0,17
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	1.634	0	0	USD	133,030	217.371,02	0,17
Nichtnotierte Wertpapiere						USD		14.062,10	0,01
Aktien						USD		14.062,10	0,01
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086	STK	290	290	0	USD	48,490	14.062,10	0,01
Summe Wertpapiervermögen						USD		116.286.809,50	90,06

Halbjahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	267.962,50	0,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							USD	267.962,50	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	267.962,50	0,21
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl	42			267.962,50	0,21

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	12.885.037,66	9,98
Bankguthaben							USD	12.885.037,66	9,98
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	12.691.126,46		%	100,000	12.691.126,46	9,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	165.213,60		%	100,000	193.911,20	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	103.889,83	0,08
Zinsansprüche			USD	40.375,52				40.375,52	0,03
Dividendenansprüche			USD	62.307,03				62.307,03	0,05
Quellensteueransprüche			USD	1.207,28				1.207,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-416.272,24	-0,32
Verwaltungsvergütung			USD	-118.584,87				-118.584,87	-0,09
Verwahrstellenvergütung			USD	-5.405,80				-5.405,80	0,00
Depotgebühren			USD	-4.190,11				-4.190,11	0,00
Prüfungskosten			USD	-19.542,11				-19.542,11	-0,02
Veröffentlichungskosten			USD	-586,85				-586,85	0,00
Variation Margin			USD	-267.962,50				-267.962,50	-0,21
Fondsvermögen							USD	129.127.427,25	100,00 1)
Commerzbank Flexible Allocation USA AK A									
Anteilwert							USD	91,09	
Ausgabepreis							USD	94,73	
Rücknahmepreis							USD	91,09	
Anzahl Anteile							STK	4.478	

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Commerzbank Flexible Allocation USA AK T									
Anteilwert							USD	97,99	
Ausgabepreis							USD	101,91	
Rücknahmepreis							USD	97,99	
Anzahl Anteile							STK	1.282.338	
Commerzbank Flexible Allocation USA AK R									
Anteilwert							USD	91,12	
Ausgabepreis							USD	94,76	
Rücknahmepreis							USD	91,12	
Anzahl Anteile							STK	16.902	
Commerzbank Flexible Allocation USA AK I									
Anteilwert							USD	93,00	
Ausgabepreis							USD	93,93	
Rücknahmepreis							USD	93,00	
Anzahl Anteile							STK	16.398	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht
Commerzbank Flexible Allocation USA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Euro EO	(EUR)	0,8520065	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7295731	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	0	3.110	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	0	400	
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	0	255	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	0	238	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	0	118	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	1.000	1.000	
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	0	720	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	292	
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	0	240	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	0	1.101	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019	STK	500	500	
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	0	1.189	
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	0	368	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	0	846	
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	0	303	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	245	
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	0	3.080	
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	0	1.259	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	2.000	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	0	500	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	0	320	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	2.000	2.000	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	0	1.300	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	0	1.100	
Millrose Properties Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,01	US6011371027	STK	329	329	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	0	58	
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	US80004C2008	STK	298	298	
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	0	551	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	0	662	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	300	300	
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	0	1.330	

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	0	701	

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	75.261,05
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	USD	12.105,93

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

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Commerzbank Flexible Allocation USA AK A	keine	4,00	0,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK T	keine	4,00	0,150	Thesaurierer	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK R	keine	4,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
Commerzbank Flexible Allocation USA AK I	100.000	1,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

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

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,21

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Anteilwert	USD	91,09
Ausgabepreis	USD	94,73
Rücknahmepreis	USD	91,09
Anzahl Anteile	STK	4.478

Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Anteilwert	USD	97,99
Ausgabepreis	USD	101,91
Rücknahmepreis	USD	97,99
Anzahl Anteile	STK	1.282.338

Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Anteilwert	USD	91,12
Ausgabepreis	USD	94,76
Rücknahmepreis	USD	91,12
Anzahl Anteile	STK	16.902

Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Anteilwert	USD	93,00
Ausgabepreis	USD	93,93
Rücknahmepreis	USD	93,00
Anzahl Anteile	STK	16.398

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,155 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,155 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,405 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,905 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse A	US Dollar
Anteilklasse T	US Dollar
Anteilklasse R	US Dollar
Anteilklasse I	US Dollar

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

*Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Allocation USA

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7193 - 0

Telefax: 069 / 7193 - 26 40

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach
französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

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

Postanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

4. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 1 36 20

www.commerzbank.de

5. Anlageausschuss

Prof. Dr. Demir Bektic

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Asad Khan

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Piotr Kitowski

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Dr. Anna Schröder

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Merlin Trukenmüller

Commerzbank AG, Frankfurt am Main