

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Commerzbank Flexible Allocation USA

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

BERATUNG UND VERTRIEB:



## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen, möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in ein breit gestreutes Aktienportfolio von hochkapitalisierten in- und ausländischen Unternehmen, wobei insbesondere die Verlustminderung in Risikophasen im Fokus steht. Es werden systematisch Handelssignale generiert, welchen Ihren Ursprung unter anderem in der Markttechnik haben. Die Signale sind in Ihrem Charakter je nach Marktumfeld trendfolgend oder antizyklisch.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	118.918.799,54	89,33	206.543.174,90	95,16
Futures	-98.775,00	-0,07	-1.468.387,50	-0,68
Bankguthaben	14.401.018,83	10,82	11.922.274,24	5,49
Zins- und Dividendenansprüche	98.355,63	0,07	188.635,44	0,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-193.752,20	-0,15	-144.783,66	-0,07
Fondsvermögen	133.125.646,80	100,00	217.040.913,42	100,00

## **Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA**

Das regelbasierte Model hat im Rahmen der festgelegten Systematik, 14 Signale in Höhe der Investitionsgrade 0%, 100% und 180% des Aktienmarktrisikos generiert.

Zum Stichtagsende waren die Sektoren Informations-Technologie (32,60%), Finanztitel (13,47%), Nicht-Basiskonsumgüter (11,17%) und Gesundheitswesen (10,10%) die vier größten Sektoren. Am Ende des Jahres war die Strategie mit der neutralen Investitionsquote von 100% investiert.

Im Jahresverlauf schwankte der Investitionsgrad zwischen ca. 0% und 180%. Aufgrund der Signalbasis betrug der Investitionsgrad von Ende Januar bis Anfang April ca. 0%. Der übergeordnete Trend war im Berichtszeitraum intakt, die Signalgebung kam aus dem Sekundärtrend, dies führte im ersten Halbjahr zu einer geringeren durchschnittlichen Aktien-Exponierung.

### **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.

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.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### 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.

## **Jahresbericht**

### **Commerzbank Flexible Allocation USA**

#### 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.

#### 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 ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +22,62%

Anteilklasse T: +22,61%

Anteilklasse R: +21,30%

Anteilklasse I: +21,84%

<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 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>133.319.399,00</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	118.676.330,28	89,15
Bermuda	94.738,59	0,07
Curaçao	145.530,69	0,11
Irland	2.543.805,23	1,91
Jersey	87.657,86	0,07
Niederlande	179.763,88	0,14
Schweiz	347.152,09	0,26
USA	115.277.681,94	86,59
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	242.469,26	0,18
USD	242.469,26	0,18
3. Derivate	-98.775,00	-0,07
4. Bankguthaben	14.302.243,83	10,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	197.130,63	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-193.752,20</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>133.125.646,80</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>118.918.799,54</b>	<b>89,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>118.918.799,54</b>	<b>89,33</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>118.676.330,28</b>	<b>89,15</b>
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	1.300	1.300	0	GBP	42,730	69.504,89	0,05
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.398	1.000	2.250	USD	129,130	180.523,74	0,14
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	4.312	0	4.688	USD	112,800	486.393,60	0,37
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.331	500	5.069	USD	176,200	763.122,20	0,57
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.556	0	1.644	USD	352,490	548.474,44	0,41
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.103	0	1.247	USD	445,800	491.717,40	0,37
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.017	0	3.983	USD	122,440	491.841,48	0,37
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	3.110	3.110	2.000	USD	12,650	39.341,50	0,03
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	1.363	0	1.804	USD	102,970	140.348,11	0,11
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	717	0	691	USD	134,420	96.379,14	0,07
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	563	0	559	USD	288,690	162.532,47	0,12
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	1.158	0	1.342	USD	131,810	152.635,98	0,11
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	400	0	0	USD	86,140	34.456,00	0,03
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	255	0	422	USD	97,800	24.939,00	0,02
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	238	0	542	USD	130,970	31.170,86	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	811	0	989	USD	59,330	48.116,63	0,04
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	732	0	605	USD	192,550	140.946,60	0,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	10.981	1.000	16.319	USD	192,690	2.115.928,89	1,59
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	13.800	1.000	17.900	USD	191,240	2.639.112,00	1,98
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	4.281	0	5.732	USD	52,080	222.954,48	0,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	22.000	3.200	27.200	USD	221,300	4.868.600,00	3,66
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	6.000	0	0	USD	9,340	56.040,00	0,04
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	700	700	0	USD	22,300	15.610,00	0,01
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	446	0	554	USD	89,620	39.970,52	0,03
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	1.395	0	1.730	USD	92,060	128.423,70	0,10
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.392	0	1.565	USD	297,330	413.883,36	0,31
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.848	0	2.788	USD	72,550	134.072,40	0,10
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.198	0	1.002	USD	181,920	217.940,16	0,16
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	537	0	457	USD	124,240	66.716,88	0,05
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	247	0	374	USD	530,540	131.043,38	0,10

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	582	0	518 USD	180,740	105.190,68	0,08
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.327	0	1.303 USD	259,300	344.091,10	0,26
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.947	5.304	5.009 USD	69,500	204.816,50	0,15
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	1.205	0	1.427 USD	212,560	256.134,80	0,19
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	232	0	232 USD	337,920	78.397,44	0,06
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	558	0	582 USD	357,970	199.747,26	0,15
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	35.995	5.700	44.705 USD	252,200	9.077.939,00	6,82
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	2.078	0	2.374 USD	163,640	340.043,92	0,26
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13		STK	526	526	0 USD	60,110	31.617,86	0,02
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	1.031	0	969 USD	91,890	94.738,59	0,07
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	1.363	0	895 USD	50,070	68.245,41	0,05
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	2.556	2.556	0 USD	111,450	284.866,20	0,21
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	17.477	0	18.823 USD	22,610	395.154,97	0,30
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	254	0	346 USD	138,930	35.288,22	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	553	0	399 USD	297,530	164.534,09	0,12
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.050	0	1.026 USD	292,970	307.618,50	0,23
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	44	0	69 USD	3.185,710	140.171,24	0,11
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	382	0	246 USD	219,790	83.959,78	0,06
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	118	0	482 USD	187,240	22.094,32	0,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	150	0	450 USD	604,320	90.648,00	0,07
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	2.680	0	3.320 USD	40,940	109.719,20	0,08
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	643	0	802 USD	54,990	35.358,57	0,03
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.600	0	18.900 USD	43,910	684.996,00	0,51
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	738	0	733 USD	226,510	167.164,38	0,13
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	4.300	300	5.400 USD	452,160	1.944.288,00	1,46
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	486	0	514 USD	85,850	41.723,10	0,03
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	720	0	0 USD	72,290	52.048,80	0,04
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	389	0	399 USD	150,190	58.423,91	0,04
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	1.894	0	2.312 USD	77,110	146.046,34	0,11
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	334	610	276 USD	1.027,430	343.161,62	0,26
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	1.780	0	2.020 USD	172,050	306.249,00	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	84	0	106 USD	4.990,870	419.233,08	0,31
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	3.481	0	4.046 USD	89,680	312.176,08	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	5.156	0	5.784 USD	56,060	289.045,36	0,22
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	10.800	20.600	12.099 USD	235,580	2.544.264,00	1,91
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	343	0	257 USD	225,500	77.346,50	0,06

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK		646	0	554 USD	101,990	65.885,54	0,05
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK		262	0	738 USD	143,370	37.562,94	0,03
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK		680	0	583 USD	301,860	205.264,80	0,15
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK		470	470	700 USD	114,770	53.941,90	0,04
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK		1.022	0	1.191 USD	177,930	181.844,46	0,14
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK		672	0	766 USD	117,920	79.242,24	0,06
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK		692	0	730 USD	82,060	56.785,52	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK		2.016	0	3.013 USD	68,230	137.551,68	0,10
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		1.190	0	1.510 USD	363,010	431.981,90	0,32
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK		273	0	227 USD	195,930	53.488,89	0,04
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK		691	0	951 USD	130,270	90.016,57	0,07
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK		368	0	321 USD	173,350	63.792,80	0,05
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK		292	0	408 USD	68,220	19.920,24	0,01
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK		485	0	332 USD	224,710	108.984,35	0,08
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK		1.385	0	1.814 USD	60,360	83.598,60	0,06
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK		1.157	0	3.343 USD	31,830	36.827,31	0,03
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK		569	0	611 USD	84,030	47.813,07	0,04
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK		240	0	0 USD	183,420	44.020,80	0,03
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK		3.767	0	4.105 USD	73,930	278.494,31	0,21
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK		281	0	292 USD	343,180	96.433,58	0,07
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK		4.150	0	4.720 USD	143,070	593.740,50	0,45
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK		3.568	6.300	2.858 USD	60,090	214.401,12	0,16
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		975	0	1.025 USD	275,410	268.524,75	0,20
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		637	0	463 USD	104,620	66.642,94	0,05
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		709	0	806 USD	275,140	195.074,26	0,15
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK		355	0	345 USD	143,140	50.814,70	0,04
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK		847	1.504	1.133 USD	183,680	155.576,96	0,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		10.133	0	11.589 USD	59,190	599.772,27	0,45
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK		4.756	0	5.581 USD	70,390	334.774,84	0,25
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK		1.101	0	1.146 USD	43,560	47.959,56	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		936	0	928 USD	231,530	216.712,08	0,16
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK		653	0	697 USD	66,630	43.509,39	0,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		9.581	0	10.429 USD	62,030	594.309,43	0,45
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		1.322	0	1.178 USD	76,750	101.463,50	0,08
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK		2.053	0	2.360 USD	90,790	186.391,87	0,14
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		10.068	0	11.432 USD	37,390	376.442,52	0,28

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	3.303	5.445	8.656 USD	97,090	320.688,27	0,24
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	895	0	1.016 USD	89,160	79.798,20	0,06
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	426	0	320 USD	219,660	93.575,16	0,07
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	783	0	1.087 USD	226,320	177.208,56	0,13
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	2.171	1.000	2.829 USD	58,130	126.200,23	0,09
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	2.029	0	2.239 USD	47,340	96.052,86	0,07
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068		STK	190	400	210 USD	337,570	64.138,30	0,05
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	1.845	0	2.128 USD	56,560	104.353,20	0,08
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	1.001	0	1.999 USD	71,820	71.891,82	0,05
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	1.079	0	1.171 USD	922,210	995.064,59	0,75
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	1.189	0	3.966 USD	25,520	30.343,28	0,02
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	587	1.010	423 USD	349,310	205.044,97	0,15
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	1.219	0	771 USD	89,780	109.441,82	0,08
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	5.074	1.200	7.649 USD	32,150	163.129,10	0,12
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	344	0	308 USD	348,410	119.853,04	0,09
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	3.201	0	3.603 USD	43,940	140.651,94	0,11
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	757	0	1.243 USD	139,560	105.646,92	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.574	0	1.666 USD	229,650	361.469,10	0,27
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	300	0	500 USD	186,770	56.031,00	0,04
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088		STK	368	0	632 USD	72,490	26.676,32	0,02
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	388	840	452 USD	205,760	79.834,88	0,06
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	649	0	751 USD	424,640	275.591,36	0,21
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	1.982	0	3.647 USD	60,720	120.347,04	0,09
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	1.740	0	1.760 USD	31,970	55.627,80	0,04
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	1.166	0	834 USD	78,000	90.948,00	0,07
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	499	0	501 USD	160,980	80.329,02	0,06
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	764	0	736 USD	176,220	134.632,08	0,10
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	701	0	440 USD	172,440	120.880,44	0,09
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	620	0	581 USD	75,690	46.927,80	0,04
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	846	0	0 USD	74,770	63.255,42	0,05
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	2.217	0	2.450 USD	53,870	119.429,79	0,09
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	59	0	111 USD	420,720	24.822,48	0,02
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	362	0	899 USD	186,320	67.447,84	0,05
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	1.787	0	1.023 USD	39,440	70.479,28	0,05
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	504	0	392 USD	120,550	60.757,20	0,05
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	1.899	0	2.231 USD	107,710	204.541,29	0,15

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	1.095	0	1.755 USD	75,950	83.165,25	0,06
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	966	0	1.034 USD	332,380	321.079,08	0,24
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	1.263	0	1.939 USD	62,060	78.381,78	0,06
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	617	0	883 USD	234,520	144.698,84	0,11
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	959	0	877 USD	79,680	76.413,12	0,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	1.573	0	1.762 USD	74,240	116.779,52	0,09
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	624	0	944 USD	146,540	91.440,96	0,07
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	574	0	596 USD	368,800	211.691,20	0,16
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.840	200	2.260 USD	773,840	1.423.865,60	1,07
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.458	0	1.762 USD	124,260	181.171,08	0,14
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	1.102	1.102	967 USD	75,750	83.476,50	0,06
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	1.366	0	1.651 USD	120,580	164.712,28	0,12
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK	2.000	0	0 USD	46,590	93.180,00	0,07
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	349	0	251 USD	255,220	89.071,78	0,07
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	237	0	313 USD	935,930	221.815,41	0,17
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	1.000	0	999 USD	71,160	71.160,00	0,05
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062		STK	303	0	797 USD	61,520	18.640,56	0,01
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	1.300	0	0 USD	57,300	74.490,00	0,06
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	2.725	0	2.333 USD	37,630	102.541,75	0,08
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	377	0	323 USD	186,490	70.306,73	0,05
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	340	0	1.143 USD	110,800	37.672,00	0,03
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	540	500	463 USD	147,250	79.515,00	0,06
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	10.899	2.702	12.603 USD	105,760	1.152.678,24	0,87
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	62	0	38 USD	2.013,650	124.846,30	0,09
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	1.446	0	2.113 USD	71,920	103.996,32	0,08
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	561	0	779 USD	280,550	157.388,55	0,12
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	1.415	0	1.895 USD	80,590	114.034,85	0,09
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	1.598	0	1.113 USD	42,720	68.266,56	0,05
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	245	0	455 USD	178,070	43.627,15	0,03
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	1.419	0	2.093 USD	39,640	56.249,16	0,04
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	1.438	0	1.833 USD	206,270	296.616,26	0,22
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	10.343	0	9.958 USD	9,880	102.188,84	0,08
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.641	0	2.164 USD	95,130	156.108,33	0,12
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	870	0	2.280 USD	75,040	65.284,80	0,05
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	3.239	0	4.861 USD	38,160	123.600,24	0,09
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	575	0	457 USD	284,460	163.564,50	0,12

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK		379	0	321 USD	207,460	78.627,34	0,06
Garther Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK		196	0	269 USD	485,450	95.148,20	0,07
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK		3.047	0	2.453 USD	168,100	512.200,70	0,38
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK		1.141	0	548 USD	78,600	89.682,60	0,07
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK		691	1.375	684 USD	330,260	228.209,66	0,17
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK		1.630	0	1.165 USD	63,370	103.293,10	0,08
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK		2.886	0	4.452 USD	53,660	154.862,76	0,12
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK		333	0	411 USD	115,820	38.568,06	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		3.077	0	2.823 USD	92,010	283.114,77	0,21
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK		734	0	870 USD	110,830	81.349,22	0,06
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK		332	620	288 USD	199,450	66.217,40	0,05
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK		780	0	970 USD	573,550	447.369,00	0,34
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK		108	0	142 USD	1.058,210	114.286,68	0,09
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK		3.056	0	1.944 USD	26,960	82.389,76	0,06
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK		865	0	1.079 USD	109,270	94.518,55	0,07
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK		456	0	622 USD	298,420	136.079,52	0,10
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK		3.080	3.080	4.741 USD	19,980	61.538,40	0,05
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK		436	0	336 USD	168,670	73.540,12	0,06
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK		682	0	918 USD	130,710	89.144,22	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK		3.377	0	2.573 USD	21,400	72.267,80	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK		600	0	586 USD	248,200	148.920,00	0,11
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK		679	0	721 USD	72,270	49.071,33	0,04
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		2.300	0	2.940 USD	389,430	895.689,00	0,67
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK		1.753	0	1.747 USD	226,600	397.229,80	0,30
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK		1.259	0	2.741 USD	17,780	22.385,02	0,02
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK		1.510	0	1.828 USD	110,280	166.522,80	0,13
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK		2.676	0	1.324 USD	32,630	87.317,88	0,07
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK		138	0	112 USD	419,190	57.848,22	0,04
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK		329	0	280 USD	254,260	83.651,54	0,06
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK		350	0	389 USD	170,330	59.615,50	0,04
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK		3.821	0	4.827 USD	16,330	62.396,93	0,05
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK		170	0	230 USD	188,410	32.029,70	0,02
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK		330	0	330 USD	208,830	68.913,90	0,05
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK		200	0	237 USD	412,750	82.550,00	0,06
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		637	0	873 USD	254,830	162.326,71	0,12
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK		940	0	1.060 USD	90,520	85.088,80	0,06

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	197	0	203 USD	263,360	51.881,92	0,04
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	10.822	0	9.678 USD	19,820	214.492,04	0,16
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.414	0	1.203 USD	149,370	211.209,18	0,16
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	677	0	2.372 USD	53,650	36.321,05	0,03
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	2.000	0	0 USD	27,790	55.580,00	0,04
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.297	0	2.584 USD	220,250	505.914,25	0,38
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	643	0	657 USD	83,960	53.986,28	0,04
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	694	0	706 USD	630,300	437.428,20	0,33
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	866	0	1.072 USD	526,960	456.347,36	0,34
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071		STK	1.021	0	2.979 USD	31,830	32.498,43	0,02
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	463	0	451 USD	197,450	91.419,35	0,07
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	744	0	556 USD	103,690	77.145,36	0,06
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	500	0	0 USD	109,880	54.940,00	0,04
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	316	0	384 USD	143,760	45.428,16	0,03
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	320	320	633 USD	175,080	56.025,60	0,04
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK	359	0	776 USD	133,500	47.926,50	0,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.500	600	7.887 USD	143,340	788.370,00	0,59
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	1.609	0	1.768 USD	79,140	127.336,26	0,10
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	6.700	800	8.600 USD	239,320	1.603.444,00	1,20
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	1.420	1.420	3.000 USD	37,350	53.037,00	0,04
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	609	0	591 USD	80,820	49.219,38	0,04
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	5.138	0	4.862 USD	21,180	108.822,84	0,08
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	2.541	0	1.459 USD	31,960	81.210,36	0,06
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	442	0	358 USD	161,170	71.237,14	0,05
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	844	0	885 USD	130,620	110.243,28	0,08
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	2.031	0	1.969 USD	23,230	47.180,13	0,04
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	4.954	0	4.579 USD	27,360	135.541,44	0,10
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	342	0	398 USD	633,640	216.704,88	0,16
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	2.572	0	1.428 USD	30,360	78.085,92	0,06
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	1.599	0	1.759 USD	61,230	97.906,77	0,07
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055		STK	263	515	252 USD	228,850	60.187,55	0,05
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	3.338	6.000	2.662 USD	72,150	240.836,70	0,18
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	800	0	700 USD	50,700	40.560,00	0,03
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028		STK	374	0	859 USD	143,170	53.545,58	0,04
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	657	0	935 USD	136,200	89.483,40	0,07
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.163	0	1.237 USD	417,660	485.738,58	0,36

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	600	0	0 USD	131,010	78.606,00	0,06
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	1.300	0	0 USD	36,220	47.086,00	0,04
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	1.390	0	1.550 USD	246,730	342.954,70	0,26
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	305	0	298 USD	384,050	117.135,25	0,09
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	608	0	692 USD	73,180	44.493,44	0,03
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	442	0	372 USD	188,560	83.343,52	0,06
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025		STK	869	0	1.452 USD	135,600	117.836,40	0,09
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	500	0	963 USD	280,310	140.155,00	0,11
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	1.233	0	1.484 USD	211,980	261.371,34	0,20
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	152	0	139 USD	520,250	79.078,00	0,06
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	510	0	1.600 USD	72,520	36.985,20	0,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.900	0	2.100 USD	525,550	998.545,00	0,75
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	690	0	610 USD	75,450	52.060,50	0,04
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.600	0	2.250 USD	289,600	463.360,00	0,35
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	345	0	462 USD	570,750	196.908,75	0,15
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.189	0	3.881 USD	79,610	253.876,29	0,19
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	6.246	0	6.553 USD	98,370	614.419,02	0,46
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	5.200	200	6.510 USD	591,240	3.074.448,00	2,31
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	1.393	0	2.421 USD	81,510	113.543,43	0,09
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	51	0	76 USD	1.219,920	62.215,92	0,05
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	1.100	0	1.400 USD	34,350	37.785,00	0,03
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	1.423	0	1.477 USD	57,120	81.281,76	0,06
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	2.775	0	2.969 USD	85,310	236.735,25	0,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	17.500	1.000	21.800 USD	424,830	7.434.525,00	5,58
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	400	0	347 USD	153,040	61.216,00	0,05
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	3.432	0	3.493 USD	59,560	204.409,92	0,15
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	124	0	76 USD	603,650	74.852,60	0,06
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	1.834	0	2.166 USD	52,530	96.340,02	0,07
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	377	0	384 USD	473,530	178.520,81	0,13
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.033	0	3.467 USD	125,750	381.399,75	0,29
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	416	0	484 USD	463,590	192.853,44	0,14
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	195	0	205 USD	599,650	116.931,75	0,09
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	863	0	637 USD	77,400	66.796,20	0,05
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	549	0	451 USD	116,490	63.953,01	0,05
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.062	0	1.229 USD	900,430	956.256,66	0,72
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.726	0	1.774 USD	37,000	100.862,00	0,08

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK		5.045	0	5.105 USD	71,760	362.029,20	0,27
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK		3.054	0	3.246 USD	74,650	227.981,10	0,17
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK		1.188	0	2.262 USD	36,700	43.599,60	0,03
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK		240	0	230 USD	208,830	50.119,20	0,04
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK		600	0	704 USD	233,490	140.094,00	0,11
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK		459	0	541 USD	92,150	42.296,85	0,03
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK		639	0	540 USD	115,860	74.034,54	0,06
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK		58.000	120.400	75.000 USD	137,490	7.974.420,00	5,99
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK		8	0	8 USD	8.176,460	65.411,68	0,05
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK		652	0	665 USD	207,470	135.270,44	0,10
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK		147	0	167 USD	1.179,920	173.448,24	0,13
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK		1.913	0	1.387 USD	48,460	92.703,98	0,07
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK		459	1.000	1.041 USD	177,280	81.371,52	0,06
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK		532	0	468 USD	85,820	45.656,24	0,03
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK		1.116	0	1.184 USD	63,460	70.821,36	0,05
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK		1.439	0	733 USD	100,780	145.022,42	0,11
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		3.944	0	4.156 USD	166,910	658.293,04	0,49
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK		1.028	0	904 USD	92,570	95.161,96	0,07
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK		1.370	0	1.630 USD	103,610	141.945,70	0,11
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK		206	0	394 USD	224,960	46.341,76	0,03
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK		5.038	9.000	3.962 USD	77,180	388.832,84	0,29
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK		1.628	1.628	1.500 USD	184,200	299.877,60	0,23
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK		300	200	722 USD	636,820	191.046,00	0,14
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK		847	0	836 USD	139,960	118.546,12	0,09
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		2.597	0	3.200 USD	85,430	221.861,71	0,17
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK		456	0	744 USD	100,380	45.773,28	0,03
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		3.433	500	4.057 USD	151,720	520.854,76	0,39
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		14.266	0	14.449 USD	26,420	376.907,72	0,28
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK		5.141	0	3.459 USD	20,130	103.488,33	0,08
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK		3.864	0	3.896 USD	120,010	463.718,64	0,35
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK		1.060	0	1.403 USD	111,990	118.709,40	0,09
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK		1.051	0	1.200 USD	192,530	202.349,03	0,15
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK		58	0	132 USD	339,320	19.680,56	0,01
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK		572	0	728 USD	119,090	68.119,48	0,05
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK		1.945	0	1.758 USD	32,390	62.998,55	0,05
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK		616	0	584 USD	77,230	47.573,68	0,04

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.500	600	7.330	USD	167,090	918.995,00	0,69
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.459	0	1.744	USD	239,600	349.576,40	0,26
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	2.276	0	2.224	USD	105,100	239.207,60	0,18
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	940	0	973	USD	118,150	111.061,00	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	329	0	371	USD	183,660	60.424,14	0,05
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	1.163	0	837	USD	84,470	98.238,61	0,07
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	401	0	347	USD	295,810	118.619,81	0,09
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	569	0	531	USD	108,860	61.941,34	0,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.772	0	3.228	USD	154,580	428.495,76	0,32
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	352	0	400	USD	318,980	112.280,96	0,08
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	291	0	309	USD	150,970	43.932,27	0,03
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	475	0	625	USD	155,330	73.781,75	0,06
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	2.210	1.000	1.790	USD	52,730	116.533,30	0,09
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	250	0	326	USD	702,590	175.647,50	0,13
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	2.623	0	2.659	USD	23,660	62.060,18	0,05
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	575	0	462	USD	201,190	115.684,25	0,09
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	376	0	508	USD	229,500	86.292,00	0,06
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	312	0	288	USD	285,640	89.119,68	0,07
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	809	0	1.191	USD	46,410	37.545,69	0,03
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	276	0	274	USD	519,870	143.484,12	0,11
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	819	0	1.282	USD	151,500	124.078,50	0,09
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	4.000	0	4.088	USD	115,220	460.880,00	0,35
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	774	0	836	USD	498,020	385.467,48	0,29
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.200	300	3.211	USD	335,740	738.628,00	0,55
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	281	0	208	USD	203,320	57.132,92	0,04
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	3.849	0	3.702	USD	37,810	145.530,69	0,11
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	400	0	1.100	USD	86,530	34.612,00	0,03
Semptra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.506	0	1.774	USD	87,350	131.549,10	0,10
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	US81762P1021	STK	515	0	599	USD	1.067,700	549.865,50	0,41
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	569	0	931	USD	338,750	192.748,75	0,14
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	551	0	0	USD	1,300	716,30	0,00
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	766	0	1.036	USD	170,870	130.886,42	0,10
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	86	0	384	USD	339,960	29.236,56	0,02
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	662	662	0	USD	66,050	43.725,10	0,03
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	2.665	0	3.255	USD	82,380	219.542,70	0,16
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	1.406	0	3.802	USD	33,560	47.185,36	0,04

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK		675	0	760 USD	79,830	53.885,25	0,04
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		2.700	0	2.900 USD	90,580	244.566,00	0,18
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK		792	0	925 USD	98,280	77.837,76	0,06
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK		394	0	606 USD	113,800	44.837,20	0,03
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK		260	0	240 USD	205,080	53.320,80	0,04
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		831	0	892 USD	362,260	301.038,06	0,23
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK		894	0	2.106 USD	65,050	58.154,70	0,04
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK		381	0	375 USD	486,740	185.447,94	0,14
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK		1.273	0	1.227 USD	76,360	97.206,28	0,07
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK		1.170	300	1.330 USD	220,660	258.172,20	0,19
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK		524	0	791 USD	113,860	59.662,64	0,04
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK		407	0	293 USD	184,540	75.107,78	0,06
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK		720	0	1.280 USD	65,820	47.390,40	0,04
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK		553	0	447 USD	177,760	98.301,28	0,07
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		1.151	0	1.149 USD	135,050	155.442,55	0,12
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE00I0VNQZ81	STK		719	1.343	624 USD	142,870	102.723,53	0,08
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK		148	0	104 USD	465,230	68.854,04	0,05
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK		6.500	800	8.570 USD	417,410	2.713.165,00	2,04
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		2.256	0	2.344 USD	187,960	424.037,76	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		935	0	1.165 USD	518,840	485.115,40	0,36
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		2.686	0	3.314 USD	121,090	325.247,74	0,24
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK		1.420	1.420	595 USD	52,590	74.677,80	0,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		524	0	776 USD	370,860	194.330,64	0,15
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK		210	0	90 USD	1.279,910	268.781,10	0,20
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK		644	0	633 USD	239,870	154.476,28	0,12
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK		3.405	0	3.828 USD	43,370	147.674,85	0,11
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK		120	0	80 USD	579,040	69.484,80	0,05
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK		4.062	0	3.053 USD	48,250	195.991,50	0,15
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK		5.194	0	4.806 USD	60,770	315.639,38	0,24
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK		1.330	1.330	1.500 USD	43,070	57.283,10	0,04
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK		129	0	189 USD	435,400	56.166,60	0,04
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK		1.526	0	1.474 USD	227,790	347.607,54	0,26
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK		823	0	2.027 USD	98,210	80.826,83	0,06
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK		1.829	500	2.771 USD	125,320	229.210,28	0,17
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK		163	0	187 USD	705,990	115.076,37	0,09
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		2.180	0	2.620 USD	507,800	1.107.004,00	0,83

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK		832	0	1.233 USD	119,590	99.498,88	0,07
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK		1.059	0	741 USD	58,510	61.962,09	0,05
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK		615	0	465 USD	102,010	62.736,15	0,05
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK		277	0	268 USD	205,100	56.812,70	0,04
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK		393	0	321 USD	275,740	108.365,82	0,08
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		10.289	0	11.271 USD	39,600	407.444,40	0,31
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK		620	0	588 USD	399,350	247.597,00	0,19
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK		2.529	0	2.871 USD	29,010	73.366,29	0,06
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		3.900	0	4.350 USD	315,310	1.229.709,00	0,92
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	STK		868	2.000	1.132 USD	140,090	121.598,12	0,09
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK		324	0	376 USD	258,160	83.643,84	0,06
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK		10.434	21.300	17.966 USD	90,570	945.007,38	0,71
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		4.633	0	4.357 USD	110,800	513.336,40	0,39
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK		6.628	0	5.834 USD	10,510	69.660,28	0,05
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK		980	0	1.020 USD	202,270	198.224,60	0,15
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK		150	0	150 USD	370,940	55.641,00	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK		876	0	1.252 USD	94,210	82.527,96	0,06
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK		8.000	0	10.500 USD	70,410	563.280,00	0,42
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK		1.433	0	1.574 USD	124,920	179.010,36	0,13
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK		196	0	204 USD	328,820	64.448,72	0,05
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK		895	0	1.105 USD	59,620	53.359,90	0,04
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK		428	0	1.215 USD	190,950	81.726,60	0,06
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK		1.680	0	3.673 USD	27,890	46.855,20	0,04
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK		3.030	0	3.597 USD	54,160	164.104,80	0,12
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK		243	0	461 USD	313,240	76.117,32	0,06
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK		1.525	0	1.015 USD	67,590	103.074,75	0,08

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	625	0	575 USD	116,280	72.675,00	0,05
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	855	0	659 USD	133,520	114.159,60	0,09
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	138	300	462 USD	383,850	52.971,30	0,04
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	593	0	545 USD	105,400	62.502,20	0,05
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.110	0	1.333 USD	162,240	180.086,40	0,14
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>USD</b>		<b>242.469,26</b>	<b>0,18</b>
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	1.634	2.910	1.276 USD	148,390	242.469,26	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>USD</b>		<b>118.918.799,54</b>	<b>89,33</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-98.775,00	-0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							USD	-98.775,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	-98.775,00	-0,07
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl	48			-98.775,00	-0,07

# Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>14.302.243,83</b>	<b>10,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>14.302.243,83</b>	<b>10,74</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	14.235.507,43		%	100,000	14.235.507,43	10,69
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	64.299,45		%	100,000	66.736,40	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>197.130,63</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche			USD	35.127,97				35.127,97	0,03
Dividendenansprüche			USD	62.020,38				62.020,38	0,05
Quellensteueransprüche			USD	1.207,28				1.207,28	0,00
Variation Margin			USD	98.775,00				98.775,00	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-193.752,20</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-169.860,51				-169.860,51	-0,13
Verwahrstellenvergütung			USD	-8.146,75				-8.146,75	-0,01
Lagerstellenkosten			USD	-3.705,30				-3.705,30	0,00
Prüfungskosten			USD	-11.520,69				-11.520,69	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-518,95				-518,95	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>133.125.646,80</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK A</b>									
Anteilwert							USD	87,04	
Ausgabepreis							USD	90,52	
Rücknahmepreis							USD	87,04	
Anzahl Anteile							STK	126.951	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK T</b>									
Anteilwert							USD	92,67	
Ausgabepreis							USD	96,38	
Rücknahmepreis							USD	92,67	
Anzahl Anteile							STK	1.285.474	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK R</b>									
Anteilwert							USD	86,71	
Ausgabepreis							USD	90,18	
Rücknahmepreis							USD	86,71	
Anzahl Anteile							STK	17.232	
<b>Commerzbank Flexible Allocation USA AK I</b>									
Anteilwert							USD	88,67	
Ausgabepreis							USD	89,56	
Rücknahmepreis							USD	88,67	
Anzahl Anteile							STK	16.408	

#### Fußnoten:

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

Jahresbericht  
Commerzbank Flexible Allocation USA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Euro EO	(EUR)	0,9634840	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7992099	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	0	700	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	0	400	
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	0	5.692	
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	0	2.000	
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	0	2.268	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	0	2.317	
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	1.500	2.500	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	2.110	
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	0	1.600	
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	0	1.000	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	0	1.135	
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	0	1.881	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	0	1.500	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	0	500	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	0	2.500	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019	STK	880	880	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	0	1.000	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	0	672	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	0	293	
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	0	429	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	1.107	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	550	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	400	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	0	180	
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	0	700	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	1.500	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	2.410	7.530	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	0	548	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	0	800	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	1.140	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	0	1.200	

## 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
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	0	2.480	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	876	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	0	900	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	0	4.172	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	0	1.000	
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	0	1.000	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	0	271	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	0	1.200	
Moderna Inc. Registered Shares DL -,0001	US60770K1079	STK	0	1.843	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	260	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	0	1.200	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	0	1.754	
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	0	923	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	0	230	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	0	900	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	0	600	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	0	960	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	0	941	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	STK	2.500	2.500	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	0	409	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	0	700	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	0	1.100	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	0	1.500	
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	0	5.300	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	0	4.758	
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	0	700	

## 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	0	1.378	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	1.273	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	700	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	0	1.576	
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	0	220	
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	0	400	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	515	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	715	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	0	3.846	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	0	1.163	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	250	250	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	0	313	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	1.743	

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

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

USD

609.088,09

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

USD

1.325.533,69

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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		123.940,09	0,98
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		46.809,62	0,37
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		-35.156,17	-0,28
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>135.593,55</b>	<b>1,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-28,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-8.279,43	-0,07
- Verwaltungsvergütung	USD	-8.279,43		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-2.382,22	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-466,18	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-5.351,25	-0,04
- Depotgebühren	USD	-5.537,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	189,66		
- Sonstige Kosten	USD	-3,40		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-16.507,68</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>119.085,86</b>	<b>0,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD		2.864.595,99	22,56
2. Realisierte Verluste	USD		-1.151.860,59	-9,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>1.712.735,40</b>	<b>13,49</b>

## Jahresbericht

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.831.821,26</b>	<b>14,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	387.656,59	3,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-120.931,05	-0,95
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>266.725,54</b>	<b>2,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>2.098.546,80</b>	<b>16,53</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>8.947.007,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-143.958,32
2. Zwischenausschüttungen	USD	-273,27
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	162.972,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	2.376.551,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-2.213.578,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-13.942,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.098.546,80
davon nicht realisierte Gewinne	USD	387.656,59
davon nicht realisierte Verluste	USD	-120.931,05
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>11.050.353,55</b>

## 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>3.270.648,66</b>	<b>25,74</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	1.119.610,27	8,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.831.821,26	14,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	319.217,13	2,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>3.151.041,45</b>	<b>24,80</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	1.493.488,42	11,76
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	1.657.553,03	13,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>119.607,21</b>	<b>0,94</b>
1. Zwischenausschüttung **)		273,27	0,00
2. Endausschüttung	USD	119.333,94	0,94

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

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

## Jahresbericht 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	
2021	Stück	93.572	USD	7.222.141,73	USD	77,18
2022	Stück	105.002	USD	6.073.739,66	USD	57,84
2023	Stück	124.102	USD	8.947.007,55	USD	72,09
2024	Stück	126.951	USD	11.050.353,55	USD	87,04

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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		1.333.869,69	1,04
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		503.984,25	0,39
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		-378.335,66	-0,29
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.459.518,28</b>	<b>1,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-559,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-164.207,15	-0,13
- Verwaltungsvergütung	USD	-164.207,15		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-49.371,27	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-11.409,60	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		47.875,03	0,04
- Depotgebühren	USD	-110.891,73		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	158.839,41		
- Sonstige Kosten	USD	-72,65		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-177.672,90</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>1.281.845,39</b>	<b>1,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD		30.849.796,93	24,00
2. Realisierte Verluste	USD		-12.414.112,77	-9,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>18.435.684,15</b>	<b>14,34</b>

## Jahresbericht

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>19.717.529,54</b>	<b>15,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.106.011,85	-0,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	4.945.391,21	3,85
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>3.839.379,36</b>	<b>2,99</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>23.556.908,90</b>	<b>18,33</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>205.598.119,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-127.771.458,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	24.866.562,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-152.638.020,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	17.742.645,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	23.556.908,90
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-1.106.011,85
davon nicht realisierte Verluste	USD	4.945.391,21
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>119.126.215,01</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	19.717.529,54	15,34
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>19.717.529,54</b>	<b>15,34</b>

## Jahresbericht 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	
2021	Stück	4.792.364	USD	378.578.267,20	USD	79,00
2022	Stück	2.853.618	USD	170.214.063,35	USD	59,65
2023	Stück	2.720.259	USD	205.598.119,04	USD	75,58
2024	Stück	1.285.474	USD	119.126.215,01	USD	92,67

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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		16.960,56	0,98
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		6.403,00	0,37
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		-4.811,04	-0,28
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>18.552,52</b>	<b>1,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-3,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-17.186,22	-1,00
- Verwaltungsvergütung	USD	-17.186,22		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-317,50	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-61,76	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-1.084,01	-0,06
- Depotgebühren	USD	-721,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-361,78		
- Sonstige Kosten	USD	-0,44		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-18.653,17</b>	<b>-1,08</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>-100,66</b>	<b>-0,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD		391.182,03	22,70
2. Realisierte Verluste	USD		-157.744,48	-9,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>233.437,56</b>	<b>13,55</b>

## Jahresbericht

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>233.336,90</b>	<b>13,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-7.213,64	-0,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	35.574,22	2,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>28.360,58</b>	<b>1,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>261.697,48</b>	<b>15,18</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.170.665,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-19.988,43
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	86.759,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	260.821,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-174.062,72
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-4.865,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	261.697,48
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-7.213,64
davon nicht realisierte Verluste	USD	35.574,22
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.494.268,24</b>

## 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>417.539,15</b>	<b>24,22</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	140.230,36	8,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	233.336,90	13,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	43.971,90	2,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>417.539,15</b>	<b>24,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	193.398,92	11,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	224.140,24	13,00
<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

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

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	22.793	USD	1.802.345,78	USD	79,07
2022	Stück	20.670	USD	1.217.893,64	USD	58,92
2023	Stück	16.126	USD	1.170.665,41	USD	72,60
2024	Stück	17.232	USD	1.494.268,24	USD	86,71

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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		16.436,42	0,99
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		6.206,44	0,38
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		-4.662,33	-0,28
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>17.980,53</b>	<b>1,09</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-3,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-11.228,66	-0,69
- Verwaltungsvergütung	USD	-11.228,66		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-332,02	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-66,22	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-80,99	0,00
- Depotgebühren	USD	-754,60		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	674,09		
- Sonstige Kosten	USD	-0,48		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-11.711,88</b>	<b>-0,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>6.268,64</b>	<b>0,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD		379.367,55	23,12
2. Realisierte Verluste	USD		-152.760,87	-9,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>226.606,67</b>	<b>13,81</b>

## Jahresbericht

### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>232.875,32</b>	<b>14,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-4.395,13	-0,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	39.818,12	2,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>35.422,99</b>	<b>2,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>268.298,31</b>	<b>16,35</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.325.121,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-21.358,86
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-115.715,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	2.895,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-118.610,48
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-1.535,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	268.298,31
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-4.395,13
davon nicht realisierte Verluste	USD	39.818,12
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.454.809,99</b>

## 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>416.198,89</b>	<b>25,37</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	140.890,14	8,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	232.875,32	14,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	42.433,44	2,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>409.799,92</b>	<b>24,98</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	191.578,42	11,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	218.221,50	13,30
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>6.398,97</b>	<b>0,39</b>
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	6.398,97	0,39

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

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	28.047	USD	2.235.493,07	USD	79,71
2022	Stück	28.928	USD	1.726.925,50	USD	59,70
2023	Stück	17.930	USD	1.325.121,42	USD	73,91
2024	Stück	16.408	USD	1.454.809,99	USD	88,67

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		1.491.206,76
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		563.403,32
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		-422.965,20
11. Sonstige Erträge	USD		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.631.644,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-596,17
2. Verwaltungsvergütung	USD		-200.901,46
- Verwaltungsvergütung	USD	-200.901,46	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-52.403,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-12.003,76
5. Sonstige Aufwendungen	USD		41.358,77
- Depotgebühren	USD	-117.905,63	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	159.341,38	
- Sonstige Kosten	USD	-76,97	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-224.545,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>1.407.099,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	USD		34.484.942,50
2. Realisierte Verluste	USD		-13.876.478,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>20.608.463,78</b>

## Jahresbericht

### Commerzbank Flexible Allocation USA

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>22.015.563,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-729.964,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	4.899.852,50
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>4.169.888,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>26.185.451,49</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>217.040.913,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-185.305,61
2. Zwischenausschüttungen	USD	-273,27
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-127.637.441,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	27.506.831,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-155.144.272,57
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	17.722.302,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	26.185.451,49
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-729.964,03
davon nicht realisierte Verluste	USD	4.899.852,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>133.125.646,80</b>

**Jahresbericht**  
**Commerzbank Flexible Allocation USA**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

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

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	14.245.800,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,07

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	4,62 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,11 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,53
--	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Net Total Return (USD) (ID: XFI000002068   BB: SPTR500N)	100,00 %
--	----------

### Sonstige Angaben

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Anteilwert	USD	87,04
Ausgabepreis	USD	90,52
Rücknahmepreis	USD	87,04
Anzahl Anteile	STK	126.951

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Anteilwert	USD	92,67
Ausgabepreis	USD	96,38
Rücknahmepreis	USD	92,67
Anzahl Anteile	STK	1.285.474

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Anteilwert	USD	86,71
Ausgabepreis	USD	90,18
Rücknahmepreis	USD	86,71
Anzahl Anteile	STK	17.232

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Anteilwert	USD	88,67
Ausgabepreis	USD	89,56
Rücknahmepreis	USD	88,67
Anzahl Anteile	STK	16.408

### 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.

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,17 %

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

###### 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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

###### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,37 %

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

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK T

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

## Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK R

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

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

#### Commerzbank Flexible Allocation USA AK I

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

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

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

Transaktionskosten	USD	109.573,60
--------------------	-----	------------

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>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

#### 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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## Commerzbank Flexible Allocation USA

### *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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## **Jahresbericht Commerzbank Flexible Allocation USA**

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# 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

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

# Jahresbericht

## 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](http://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

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

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

Torsten Schwarz

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Johannes Vock

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Stephan Appelhans

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Thorsten Grisse

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Asad Khan

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Merlin Trukenmüller

Commerzbank AG, Frankfurt am Main