

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Flexible Duration

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT:

Vontobel

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	144.958.549,69	100,31
1. Anleihen	127.086.737,28	87,94
< 1 Jahr	87.164.477,28	60,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.030.440,00	19,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.891.820,00	8,23
2. Derivate	-1.303.305,00	-0,90
3. Bankguthaben	16.092.373,88	11,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.082.743,53	2,13
II. Verbindlichkeiten	-450.471,68	-0,31
III. Fondsvermögen	144.508.078,01	100,00

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	127.086.737,28	87,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	115.194.917,28	79,72
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	115.194.917,28	79,72
3,0620 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2027)A.523	DE000A289K97		EUR	5.000	0	0 %	101,050	5.052.500,00	3,50
2,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.279 v.25(27)	DE000A30V4C6		EUR	8.000	8.000	0 %	100,548	8.043.840,00	5,57
1,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-Hyp.-Pfand.R A157 v.22(25)	XS2517101478		EUR	2.800	0	0 %	99,884	2.796.752,00	1,94
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(25)	XS0427291751		EUR	10.000	0	0 %	100,726	10.072.600,00	6,97
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2105 v.2021(2025)	DE000A1RQD68		EUR	7.000	0	0 %	99,778	6.984.460,00	4,83
2,2650 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.233 v.24(27)	DE000A30V281		EUR	5.000	0	0 %	99,776	4.988.800,00	3,45
1,7500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.220 v.22(27)	DE000A289KL5		EUR	10.000	10.000	0 %	99,453	9.945.300,00	6,88
0,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1178 v.19(25)	DE000LFA1784		EUR	1.500	0	0 %	99,238	1.488.570,00	1,03
3,0000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1213 v.23(25)	DE000LFA2139		EUR	10.000	0	0 %	100,115	10.011.500,00	6,93
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	12.000	0	0 %	100,140	12.016.800,00	8,32
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2		EUR	6.000	0	0 %	99,594	5.975.640,00	4,14
2,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(25) R.1247	DE000NRW2111		EUR	5.000	0	0 %	99,982	4.999.100,00	3,46
1,9750 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	DE000RPL1460		EUR	5.000	0	0 %	99,941	4.997.050,00	3,46
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(25) A.1	DE000SHFM758		EUR	7.200	0	0 %	99,923	7.194.456,00	4,98
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.21(25) A.1	DE000SHFM816		EUR	9.300	0	3.700 %	99,656	9.268.008,00	6,41
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	11.344	0	5.000 %	100,137	11.359.541,28	7,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	11.891.820,00	8,23
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.891.820,00	8,23
2,0520 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2030)	DE000A14JZ61		EUR	6.000	0	0 %	99,101	5.946.060,00	4,11
2,0390 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.27 v.24(29)	DE000A30VNU9		EUR	6.000	0	0 %	99,096	5.945.760,00	4,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	127.086.737,28	87,94

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.303.305,00	-0,90
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-1.303.305,00	-0,90
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-1.303.305,00	-0,90
FUTURE EURO-BOBL 08.09.25 EUREX			185	EUR	12.900.000			-54.820,00	-0,04
FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX			185	EUR	79.300.000			-617.150,00	-0,43
FUTURE EURO-SCHATZ 08.09.25 EUREX			185	EUR	23.000.000			-28.845,00	-0,02
FUTURE LONG TERM EURO BTP 08.09.25 EUREX			185	EUR	118.600.000			335.070,00	0,23
FUTURE LONG TERM EURO OAT 08.09.25 EUREX			185	EUR	115.700.000			-937.560,00	-0,65
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.092.373,88	11,14
Bankguthaben							EUR	16.092.373,88	11,14
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland				EUR	16.092.373,88		% 100,000	16.092.373,88	11,14

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.082.743,53	2,13
Zinsansprüche			EUR	1.444.368,53				1.444.368,53	1,00
Variation Margin			EUR	1.638.375,00				1.638.375,00	1,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-450.471,68	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-96.642,53				-96.642,53	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.389,15				-6.389,15	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.570,00				-3.570,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Variation Margin			EUR	-335.070,00				-335.070,00	-0,23
Fondsvermögen							EUR	144.508.078,01	100,00 1)
Commerzbank Flexible Duration AK A									
Anteilwert							EUR	51,40	
Ausgabepreis							EUR	51,40	
Rücknahmepreis							EUR	51,40	
Anzahl Anteile							STK	5.239	
Commerzbank Flexible Duration AK T									
Anteilwert							EUR	52,49	
Ausgabepreis							EUR	52,49	
Rücknahmepreis							EUR	52,49	
Anzahl Anteile							STK	2.747.840	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6	EUR	0	8.906	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2015(2025)	DE000A0Z1UH6	EUR	0	8.000	
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	DE000A254PS3	EUR	0	10.000	
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881	DE000A2LQ5H4	EUR	0	6.000	
4,0000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.14G v.11(25)	DE000NWB14G8	EUR	0	3.963	
3,5000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2023 (2025)	DE000RLP1403	EUR	0	8.000	

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL,
EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

747.012,16

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

16.695,22

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Commerzbank Flexible Duration AK A	keine	0,00	0,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Commerzbank Flexible Duration AK T	keine	0,00	0,200	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,90

Sonstige Angaben

Commerzbank Flexible Duration AK A

Anteilwert	EUR	51,40
Ausgabepreis	EUR	51,40
Rücknahmepreis	EUR	51,40
Anzahl Anteile	STK	5.239

Commerzbank Flexible Duration AK T

Anteilwert	EUR	52,49
Ausgabepreis	EUR	52,49
Rücknahmepreis	EUR	52,49
Anzahl Anteile	STK	2.747.840

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht Commerzbank Flexible Duration

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	11. August 2023
Anteilklasse T	11. August 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	EUR 50 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit keiner
Anteilklasse T	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse T	keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,34 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,34 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse T	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse T	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A3D05E / DE000A3D05E9
Anteilklasse T	A3D05F / DE000A3D05F6

*Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

Commerzbank Flexible Duration

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7193-0

Telefax: 069 / 7193-26 40

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Vontobel Asset Management S.A. - Niederlassung München

Postanschrift:

Leopoldstrasse 8-10
80802 München

Telefon: 089 / 411890-0

Telefax: 089 / 411890-3390

www.vontobel.com

4. Vertriebsgesellschaft

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz 16
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 136-20

www.commerzbank.de

5. Anlageausschuss

Prof. Dr. Demir Bektic

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Dr. Veronika Herzberger

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Asad Khan

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Piotr Kitowski

Commerzbank AG, Frankfurt am Main

Merlin Trukenmüller

Commerzbank AG, Frankfurt am Main