

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.400.124,93	100,17
1. Aktien	32.552.247,28	94,79
Bundesrep. Deutschland	2.599.573,61	7,57
Dänemark	2.551.273,36	7,43
Finnland	1.653.426,71	4,81
Frankreich	3.636.667,85	10,59
Großbritannien	7.290.906,36	21,23
Italien	1.131.054,44	3,29
Jersey	398.156,97	1,16
Niederlande	2.048.988,47	5,97
Norwegen	363.830,44	1,06
Österreich	331.008,20	0,96
Schweden	5.626.687,58	16,38
Schweiz	4.546.063,89	13,24
Spanien	374.609,40	1,09
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	371.935,34	1,08
CHF	371.935,34	1,08
3. Investmentanteile	370.760,00	1,08
EUR	370.760,00	1,08
4. Derivate	41.235,77	0,12
5. Bankguthaben	822.646,97	2,40
6. Sonstige Vermögensgegenstände	241.299,57	0,70
II. Verbindlichkeiten	-57.445,43	-0,17
III. Fondsvermögen	34.342.679,50	100,00

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	33.294.942,62	96,95
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.924.182,62	95,87
Aktien							EUR	32.552.247,28	94,79
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	869	205	580	CHF	446,200	397.364,01	1,16
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	959	159	700	CHF	395,000	388.199,43	1,13
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	473	84	430	CHF	677,000	328.162,53	0,96
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	766	159	560	CHF	468,100	367.457,06	1,07
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	2.795	2.795	0	CHF	121,000	346.582,29	1,01
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.450	1.450	0	CHF	264,700	393.333,67	1,15
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	446	150	250	CHF	841,600	384.662,43	1,12
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.899	284	1.614	CHF	209,700	408.096,23	1,19
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.552	330	930	CHF	255,700	406.688,26	1,18
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.763	490	2.630	CHF	145,150	410.995,54	1,20
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	637	637	0	CHF	523,000	341.413,20	0,99
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	984	244	1.203	CHF	370,000	373.109,24	1,09
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	2.544	380	2.333	DKK	1.090,500	372.590,19	1,08
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.012	254	619	DKK	2.580,000	350.662,12	1,02
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.473	400	2.368	DKK	1.099,400	365.147,63	1,06
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	7.751	2.660	5.068	DKK	317,900	330.930,58	0,96
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.622	397	1.314	DKK	1.763,000	384.053,56	1,12
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	4.414	670	4.887	DKK	610,000	361.618,63	1,05
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	3.978	760	5.413	DKK	723,000	386.270,65	1,12
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	269	108	200	EUR	1.585,800	426.580,20	1,24
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	2.374	2.624	250	EUR	144,300	342.568,20	1,00
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	6.484	6.484	0	EUR	51,050	331.008,20	0,96
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.105	1.105	2.070	EUR	388,350	429.126,75	1,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	592	185	455	EUR	663,000	392.496,00	1,14
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.050	490	2.777	EUR	121,250	369.812,50	1,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.061	606	1.700	EUR	169,100	348.515,10	1,01
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	6.862	1.020	5.162	EUR	48,940	335.826,28	0,98
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	10.103	1.310	7.324	EUR	36,220	365.930,66	1,07
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	3.984	881	1.900	EUR	93,250	371.508,00	1,08
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	5.270	5.270	0	EUR	73,260	386.080,20	1,12

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	192	30	228	EUR	1.990,000	382.080,00	1,11
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	7.745	7.745	0	EUR	50,880	394.065,60	1,15
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	3.542	809	2.271	EUR	110,200	390.328,40	1,14
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	655	1.099	444	EUR	505,600	331.168,00	0,96
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	7.805	1.180	5.216	EUR	47,830	373.313,15	1,09
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.365	2.365	0	EUR	151,550	358.415,75	1,04
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	5.681	10.622	4.941	EUR	63,340	359.834,54	1,05
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.560	1.035	6.491	EUR	68,640	381.638,40	1,11
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	8.784	1.455	4.440	EUR	35,260	309.723,84	0,90
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	885	160	910	EUR	427,100	377.983,50	1,10
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	8.106	2.169	5.749	EUR	38,020	308.190,12	0,90
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	7.944	7.944	0	EUR	48,310	383.774,64	1,12
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	587	110	451	EUR	663,000	389.181,00	1,13
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	2.145	3.443	1.298	EUR	146,950	315.207,75	0,92
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	3.623	950	1.830	EUR	104,100	377.154,30	1,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.663	3.663	0	EUR	98,200	359.706,60	1,05
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.563	517	610	EUR	228,700	357.458,10	1,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.455	2.455	0	EUR	166,460	408.659,30	1,19
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	9.152	2.350	8.482	EUR	45,565	417.010,88	1,21
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	12.809	2.952	12.526	EUR	25,480	326.373,32	0,95
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	5.918	9.828	3.910	EUR	63,300	374.609,40	1,09
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	53.507	11.988	41.825	GBP	6,104	380.704,89	1,11
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	7.802	1.320	6.268	GBP	39,230	356.769,39	1,04
Big Yellow Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0002869419	STK	28.822	4.729	18.271	GBP	10,730	360.484,97	1,05
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	12.904	12.904	0	GBP	21,200	318.877,26	0,93
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	13.444	1.999	11.941	GBP	22,900	358.861,87	1,04
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	2.988	600	4.001	GBP	109,200	380.335,24	1,11
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	14.872	3.195	9.991	GBP	22,770	394.726,01	1,15
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	42.575	6.206	20.073	GBP	8,156	404.757,78	1,18
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	46.154	8.385	22.850	GBP	6,770	364.217,95	1,06
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	20.116	3.183	17.839	GBP	16,400	384.546,45	1,12
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	422.565	82.102	320.813	GBP	0,683	336.416,71	0,98
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	156.329	35.490	99.498	GBP	2,185	398.156,97	1,16
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	26.923	6.702	10.980	GBP	11,990	376.275,52	1,10
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	27.491	7.149	16.575	GBP	10,255	328.616,63	0,96
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	6.830	1.426	3.180	GBP	49,855	396.910,65	1,16

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK	107.285	15.430	64.002	GBP	3,048	381.168,76	1,11
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	STK	37.735	11.039	23.090	GBP	7,602	334.376,35	0,97
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1N7Z094	STK	36.282	6.035	22.557	GBP	8,490	359.056,04	1,05
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	21.768	4.356	21.991	GBP	14,160	359.289,99	1,05
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	27.369	27.369	0	GBP	10,875	346.937,73	1,01
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	7.696	7.696	0	GBP	40,975	367.576,17	1,07
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	24.750	4.619	10.340	NOK	171,800	363.830,44	1,06
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	20.942	3.710	17.086	SEK	202,800	360.456,07	1,05
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	17.933	3.551	11.035	SEK	259,000	394.202,12	1,15
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	28.150	5.113	23.716	SEK	155,400	371.274,95	1,08
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	19.857	9.652	14.750	SEK	219,500	369.925,61	1,08
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	16.214	2.880	9.494	SEK	228,200	314.030,66	0,91
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	11.836	11.836	0	SEK	311,550	312.967,29	0,91
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	20.574	2.250	12.777	SEK	203,900	356.042,79	1,04
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	57.579	4.750	69.078	SEK	63,680	311.195,57	0,91
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	STK	34.841	4.380	25.468	SEK	114,300	337.989,40	0,98
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	16.820	2.630	13.895	SEK	242,900	346.752,61	1,01
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	18.716	18.716	33.241	SEK	234,300	372.178,74	1,08
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	36.286	7.780	32.086	SEK	102,400	315.359,04	0,92
Nordnet AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0015192067	STK	26.750	5.865	18.503	SEK	144,300	327.609,40	0,95
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0018245953	STK	26.586	10.133	19.400	SEK	180,900	408.185,72	1,19
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	33.263	4.780	32.681	SEK	118,700	335.103,04	0,98
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	14.618	2.616	12.103	SEK	317,100	393.414,57	1,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		371.935,34	1,08
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.327	412	820	CHF	273,500	371.935,34	1,08
Investmentanteile						EUR		370.760,00	1,08
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		370.760,00	1,08
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	ANT	40.000	331.254	446.254	EUR	9,269	370.760,00	1,08
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR		33.294.942,62	96,95

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	41.235,77	0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-134.805,00	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-134.805,00	-0,39
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -627				-134.805,00	-0,39
Devisen-Derivate							EUR	176.040,77	0,51
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	176.040,77	0,51
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.23 CME		352	CHF	5.250.000			CHF 0,972	14.475,31	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.23 CME		352	GBP	8.250.000			GBP 0,861	32.696,12	0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 09.23 CME		352	NOK	500.000			NOK 11,694	9.973,78	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 09.23 CME		352	SEK	6.125.000			SEK 11,791	118.895,56	0,35

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	822.646,97	2,40
Bankguthaben							EUR	822.646,97	2,40
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	528.101,07			% 100,000	528.101,07	1,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	235.905,01			% 100,000	31.682,96	0,09
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	658.598,48			% 100,000	56.353,56	0,16
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	76.912,72			% 100,000	6.527,77	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	50.709,11			% 100,000	51.966,71	0,15
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	89.857,20			% 100,000	104.740,88	0,30
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	47.207,63			% 100,000	43.274,02	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	241.299,57	0,70
Zinsansprüche			EUR	3.430,57				3.430,57	0,01
Dividendenansprüche			EUR	29.893,34				29.893,34	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	207.695,20				207.695,20	0,60
Sonstige Forderungen			EUR	280,46				280,46	0,00

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-57.445,43	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.752,10				-38.752,10	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.223,33				-3.223,33	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.400,00				-11.400,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	34.342.679,50	100,00 1)
Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe AK S									
Anteilwert							EUR	6,03	
Ausgabepreis							EUR	6,03	
Rücknahmepreis							EUR	6,03	
Anzahl Anteile							STK	5.697.558	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	4.397	28.261	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	640	6.275	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	4.809	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	990	8.105	
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	260	3.487	
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	0	7.800	
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	3.599	39.479	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	3.029	35.293	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	857	10.177	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	89.882	89.882	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	0	7.729	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.450	15.414	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	1.449	17.812	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	6.777	63.837	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.972	20.385	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	510	4.774	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	6.147	35.580	
Tritax Big Box REIT PLC Registered Shares LS -,01	GB00BG49KP99	STK	35.560	353.018	
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243	STK	2.987	30.586	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	2.838	19.268	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	11.836	11.836	

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

32.654,60

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS
RATE EO/SK)

EUR

25.537,72

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

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,12

Sonstige Angaben

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe AK S

Anteilwert	EUR	6,03
Ausgabepreis	EUR	6,03
Rücknahmepreis	EUR	6,03
Anzahl Anteile	STK	5.697.558

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral Short-Bias Europe

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach
französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

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

Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

4. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

Telefon (069) 1 36 20
www.commerzbank.de

WKN / ISIN: A2JF74 / DE000A2JF741