

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Commerzbank Market Neutral Europe

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.118.471,59	100,77
1. Aktien	27.466.087,43	95,05
Bundesrep. Deutschland	4.294.676,56	14,86
Dänemark	2.132.513,12	7,38
Färöer	271.205,71	0,94
Finnland	894.082,96	3,09
Frankreich	2.758.224,42	9,55
Großbritannien	3.708.955,60	12,84
Irland	933.510,00	3,23
Italien	3.135.982,06	10,85
Luxemburg	718.031,67	2,48
Niederlande	2.257.486,42	7,81
Österreich	602.107,45	2,08
Schweden	1.777.190,83	6,15
Schweiz	2.401.555,10	8,31
Spanien	1.297.770,63	4,49
Zypern	282.794,90	0,98
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	362.104,39	1,25
GBP	362.104,39	1,25
3. Investmentanteile	183.740,00	0,64
EUR	183.740,00	0,64
4. Derivate	-51.154,78	-0,18
5. Bankguthaben	1.006.364,34	3,48
6. Sonstige Vermögensgegenstände	151.330,21	0,52

**Halbjahresbericht
Commerzbank Market Neutral Europe**

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-222.803,09	-0,77
III. Fondsvermögen	28.895.668,50	100,00

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral 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	28.011.931,82	96,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.828.191,82	96,31
Aktien							EUR	27.466.087,43	95,05
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662		STK	1.977	0	754	CHF 158,000	320.112,73	1,11
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	777	777	0	CHF 395,000	314.526,54	1,09
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.026	2.026	0	CHF 151,650	314.862,57	1,09
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	4.539	4.539	0	CHF 67,150	312.352,79	1,08
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	5.126	6.373	1.247	CHF 60,200	316.238,16	1,09
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	4.773	4.773	0	CHF 56,340	275.579,85	0,95
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	973	973	0	CHF 261,100	260.350,79	0,90
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	503	503	0	CHF 557,800	287.531,67	1,00
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	2.062	2.062	0	DKK 1.090,500	301.997,23	1,05
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	4.190	4.190	0	DKK 473,600	266.510,52	0,92
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	13.979	17.181	3.202	DKK 166,000	311.654,09	1,08
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	1.877	1.877	0	DKK 1.433,000	361.242,71	1,25
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.005	0	1.000	DKK 1.099,400	296.045,69	1,02
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	3.630	3.630	0	DKK 609,200	296.999,11	1,03
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471		STK	7.041	7.591	550	DKK 315,200	298.063,77	1,03
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	187.719	197.719	10.000	EUR 1,673	314.053,89	1,09
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	21.632	21.632	0	EUR 14,230	307.823,36	1,07
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	79.310	88.646	9.336	EUR 3,850	305.343,50	1,06
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.902	1.902	0	EUR 164,200	312.308,40	1,08
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	11.231	328	10	EUR 31,090	349.171,79	1,21
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	12.116	14.116	2.000	EUR 27,320	331.009,12	1,15
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	5.257	0	1.229	EUR 51,050	268.369,85	0,93
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	46.665	53.565	6.900	EUR 7,032	328.148,28	1,14
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380		STK	78.073	0	20.919	EUR 4,250	331.810,25	1,15
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616		STK	32.208	0	11.333	EUR 8,738	281.433,50	0,97
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.072	3.072	0	EUR 112,520	345.661,44	1,20
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	3.102	4.102	1.000	EUR 99,300	308.028,60	1,07
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.472	0	721	EUR 121,250	299.730,00	1,04
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123		STK	114.124	114.124	0	EUR 2,782	317.492,97	1,10
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N.	IT0004764699		STK	3.422	3.422	0	EUR 80,600	275.813,20	0,95

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral 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
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	6.866	6.866	0 EUR	50,500	346.733,00	1,20
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	32.201	39.201	7.000 EUR	9,379	302.013,18	1,05
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	14.065	14.065	17.461 EUR	19,976	280.962,44	0,97
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	26.020	26.020	0 EUR	11,680	303.913,60	1,05
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	17.488	17.488	0 EUR	17,800	311.286,40	1,08
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.227	1.227	1.596 EUR	299,500	367.486,50	1,27
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	8.190	8.190	0 EUR	36,220	296.641,80	1,03
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	4.482	4.482	0 EUR	75,200	337.046,40	1,17
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	155	197	42 EUR	1.990,000	308.450,00	1,07
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	26.229	0	5.114 EUR	11,950	313.436,55	1,08
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.940	9.940	0 EUR	35,460	352.472,40	1,22
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.168	9.168	0 EUR	37,785	346.412,88	1,20
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	25.084	25.084	0 EUR	12,080	303.014,72	1,05
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	6.279	6.279	0 EUR	50,880	319.475,52	1,11
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	126.186	126.186	0 EUR	2,400	302.846,40	1,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	351	351	0 EUR	863,000	302.913,00	1,05
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	30.079	31.745	1.666 EUR	11,045	332.222,56	1,15
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	4.606	4.606	0 EUR	63,340	291.744,04	1,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	921	0	236 EUR	343,600	316.455,60	1,10
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	4.691	4.691	0 EUR	67,110	314.813,01	1,09
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	8.372	9.184	812 EUR	38,280	320.480,16	1,11
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	4.189	5.174	985 EUR	73,500	307.891,50	1,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.969	2.969	0 EUR	98,200	291.555,80	1,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.542	2.542	0 EUR	125,140	318.105,88	1,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.914	2.114	200 EUR	152,540	291.961,56	1,01
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	14.874	14.874	0 EUR	16,180	240.661,32	0,83
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	1.665	1.665	0 EUR	182,800	304.362,00	1,05
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	7.419	7.419	0 EUR	45,565	338.046,74	1,17
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478		STK	15.421	15.421	0 EUR	21,110	325.537,31	1,13
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9		STK	103.197	103.197	0 EUR	2,577	265.938,67	0,92
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	10.697	10.697	0 EUR	25,280	270.420,16	0,94
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	16.894	423	9.344 EUR	21,265	359.250,91	1,24
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	11.438	11.438	0 EUR	25,480	291.440,24	1,01
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729		STK	8.390	9.911	1.521 EUR	34,380	288.448,20	1,00
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	4.798	5.449	651 EUR	63,300	303.713,40	1,05
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	10.144	10.144	0 EUR	32,900	333.737,60	1,15

Halbjahresbericht

Commerzbank Market Neutral 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	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.543	2.543	3.358	EUR	116,300	295.750,90	1,02
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235		STK	13.709	13.709	0	GBP	19,910	318.156,18	1,10
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	57.258	57.258	0	GBP	5,570	371.753,19	1,29
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622		STK	71.173	0	17.973	GBP	3,408	282.734,10	0,98
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54		STK	29.812	29.812	0	GBP	8,560	297.459,75	1,03
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	10.461	0	3.007	GBP	21,200	258.507,05	0,89
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	249.784	0	57.756	GBP	1,240	360.889,69	1,25
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	2.828	2.828	0	GBP	109,200	359.969,23	1,25
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39		STK	9.773	9.773	0	GBP	25,540	290.945,82	1,01
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22		STK	17.686	17.686	0	GBP	16,400	338.093,48	1,17
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07		STK	166.271	166.271	0	GBP	1,460	282.964,98	0,98
Melrose Industries PLC Registered Share LS-,22857142	GB00BNGDN821		STK	52.273	67.273	15.000	GBP	5,062	308.434,46	1,07
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72		STK	98.254	98.254	0	GBP	2,690	308.081,66	1,07
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607		STK	7.224	7.224	0	GBP	35,950	302.719,20	1,05
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	4.937	4.937	0	NOK	642,000	271.205,71	0,94
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355		STK	30.280	30.280	0	NOK	133,650	346.278,48	1,20
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	11.466	11.466	0	SEK	287,100	279.390,33	0,97
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281		STK	28.245	554	3.584	SEK	114,300	274.002,20	0,95
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	18.172	18.172	0	SEK	187,600	289.335,55	1,00
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	54.721	8.365	18.776	SEK	74,700	346.929,21	1,20
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837		STK	12.328	12.328	14.266	SEK	261,400	273.504,48	0,95
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	16.592	16.592	0	SEK	223,000	314.029,06	1,09
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116		STK	21.232	21.232	0	USD	14,530	282.794,90	0,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	362.104,39	1,25	
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	15.943	15.943	0	GBP	19,485	362.104,39	1,25
Investmentanteile							EUR	183.740,00	0,64	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	183.740,00	0,64	
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786		ANT	20.000	421.982	513.682	EUR	9,187	183.740,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	28.011.931,82	96,94	

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral 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	-51.154,78	-0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-126.460,00	-0,44
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-126.460,00	-0,44
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-588			-126.460,00	-0,44
Devisen-Derivate							EUR	75.305,22	0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	75.305,22	0,26
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.23 CME		352	CHF	2.500.000			CHF 0,972	6.661,20	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.23 CME		352	GBP	4.625.000			GBP 0,861	17.491,84	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 09.23 CME		352	NOK	875.000			NOK 11,694	16.444,69	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 09.23 CME		352	SEK	1.875.000			SEK 11,791	34.707,49	0,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.006.364,34	3,48
Bankguthaben							EUR	1.006.364,34	3,48
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	648.586,43			% 100,000	648.586,43	2,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	327.094,19			% 100,000	43.930,03	0,15
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	403.613,64			% 100,000	34.255,64	0,12

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	60.033,38		%	100,000	61.522,22	0,21
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	137.184,34		%	100,000	159.907,14	0,55
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	63.449,89		%	100,000	58.162,88	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	151.330,21	0,52
Zinsansprüche			EUR	2.520,31				2.520,31	0,01
Dividendenansprüche			EUR	70.673,94				70.673,94	0,24
Quellensteueransprüche			EUR	77.491,17				77.491,17	0,27
Sonstige Forderungen			EUR	644,79				644,79	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.865,02	-0,01
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	-21.796,35		%	100,000	-1.865,02	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-220.938,07	-0,76
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.459,34				-31.459,34	-0,11
Performance Fee			EUR	-171.827,40				-171.827,40	-0,59
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.631,33				-2.631,33	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.650,00				-10.650,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	28.895.668,50	100,00 1)

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral 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
Commerzbank Market Neutral Europe AK S									
Anteilwert							EUR	7,75	
Ausgabepreis							EUR	7,75	
Rücknahmepreis							EUR	7,75	
Anzahl Anteile							STK	3.726.577	

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 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 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					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	0	1.781	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	0	12.874	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	0	9.638	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	0	3.248	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	16.496	16.496	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	0	920	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	7.889	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	2.581	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	65.280	65.280	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	0	12.809	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	333.058	333.058	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37	STK	0	51.640	
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755	STK	145	3.708	
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQ0JC66	STK	0	44.140	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	62.410	
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	0	9.389	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	0	98.579	
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1	CH0225173167	STK	4.221	4.221	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	20.322	20.322	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	0	14.430	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	0	15.735	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	116.185	116.185	
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	4	1.865	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	1.890	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	7.469	
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	0	47.656	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	291	6.615	
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	0	72.444	
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	0	2.428	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	16.441	
Energian PLC Registered Shares (WI) LS -,01	GB00BG12Y042	STK	21.781	21.781	

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral 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
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	620	24.402	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	22.651	22.651	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	2.308	11.262	
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	23.193	23.193	
Finacobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	19.571	19.571	
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	0	4.869	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	25.222	25.222	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	0	3.041	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	877	877	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	0	20.833	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	1.912	
Harbour Energy PLC Registered Shares LS 0,00002	GB00BMBVGQ36	STK	0	68.326	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	3.908	
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	SE0018040677	STK	29.440	29.440	
Hiscox Ltd. Registered Shares LS -,065	BMG4593F1389	STK	26.453	26.453	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	0	60.996	
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	36.053	36.053	
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	0	17.347	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	44.048	44.048	
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	STK	0	58.022	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	3.188	3.188	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	16.194	16.194	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	11.689	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	15.882	
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	0	6.087	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	15.842	
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	0	132.461	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	112.248	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	0	3.616	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	44.812	44.812	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	1.885	10.398	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	6.569	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	0	47.622	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	1.290	30.585	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	5.532	5.532	

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral 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
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	5.150	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	0	10.029	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	22.657	
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	0	2.932	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.641	4.641	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	8.314	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	7.109	
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0007973794	STK	0	179.514	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	0	12.418	
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	0	18.019	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	0	3.810	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	0	14.486	
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	0	48.547	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	33.820	
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	19.577	19.577	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	7.216	7.216	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	0	20.525	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	0	7.013	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	5.642	
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	0	14.822	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	7.141	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	9.912	
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	11.257	11.257	
Virgin Money UK PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BD6GN030	STK	145.760	145.760	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	738	738	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	11.422	11.422	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	31.343	31.343	

Halbjahresbericht Commerzbank Market Neutral 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75	STK	0	9.692	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	0	9.444	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	0	29.352	
Homeserve PLC Reg. Sh. LS -,0269230769	GB00BYTTFB60	STK	0	25.877	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	998	

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	26.562,16
--	-----	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK)	EUR	14.156,42
---	-----	-----------

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 Europe

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,18

Sonstige Angaben

Commerzbank Market Neutral Europe AK S

Anteilwert	EUR	7,75
Ausgabepreis	EUR	7,75
Rücknahmepreis	EUR	7,75
Anzahl Anteile	STK	3.726.577

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 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 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 Zirlwagen

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 und Vertrieb

Commerzbank AG

Postanschrift:

Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main

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

WKN / ISIN: A2JF76 / DE000A2JF766