KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

UNIVERSAL INVESTMENT

CYD Diversified Commodities ex - AL

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

vescore by Vontobel Asset Management

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in verschiedene Anlagegegenstände. Der Investmentprozess zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Rohstoffindex „CYD Diversified Commodity ex-AL Index ©“ nachzubilden, der die weltweiten Rohstoffmärkte über Terminkontrakte (Futures) repräsentiert. Der Fonds schließt hierfür Finanzderivate in Form von Total Return Swaps (TRS) ab. Der „CYD Diversified Commodity ex-AL Index ©“ selektiert aus einem Anlageuniversum von 15 Rohstoffen monatlich ein optimales Portfolio. Hierbei sind Agrargüter und Lebendvieh ausgeschlossen. Über Gewichtungsregelungen und Gruppengrenzen wird eine breite Risikostreuung über verschiedene Rohstoffe und Subgruppen angestrebt. Die Auswahl der Positionen des Index erfolgt mit Hilfe eines systematischen Anlageprozesses auf Grundlage technischer Daten sowie unter Beachtung von stringentem Risikomanagement. Daneben investiert der Fonds unter Anderem in verzinsliche Anlagen und Geldmarktinstrumente bestimmter öffentlicher Emittenten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2019 **Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**	31.12.2018 **Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	2.610.412,00	90,43	48.649.850,50	99,83
DTG	0,00	0,00	45.648,97	0,09
Swaps	33.314,59	1,15	-1.868.460,82	-3,83
Bankguthaben	341.539,57	11,83	2.030.534,29	4,17
Zins- und Dividendenansprüche	4.571,64	0,16	46.312,44	0,10
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	-270,37	-0,01	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-102.685,55	-3,56	-174.443,58	-0,36
Fondsvermögen	2.886.881,88	100,00	48.729.441,80	100,00

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Die Allokation des Fonds CYD Diversified Commodities ex-AL wurde über den gesamten Betrachtungszeitraum stabil gehalten. Der Kontraktwert des Swaps belief sich stets auf rund 100% des Fondsvolumens. Auf der anderen Seite wurden die liquiden Mittel auf Anleihen von Emittenten mit bestem Rating und geringem Zinsänderungsrisiko aufgeteilt. Die durchschnittliche Duration des Fonds belief sich im Betrachtungszeitraum auf ca. 0,53 Jahre.

Das vergangene Jahr bot für den gesamten Rohstoffmarkt ein herausforderndes Umfeld. Die schwachen globalen Konjunkturdaten, geschürt von den globalen Handelsstreitigkeiten, sowie ein starker US-Dollar bescherten den Rohstoffen einen volatilen Jahresverlauf. Einige schwelende Krisenherde, die das ganze Jahr über den Kapitalmärkten zu schaffen machten, konnten allerdings zum Jahresende hin deutlich reduziert werden. Bei den Handelsgesprächen zwischen USA und China wurden einige Erfolge vermeldet und das Wahlergebnis in Großbritannien sorgte für weniger Unsicherheiten. Dies sorgte im Dezember für eine Rallye bei den konjunktursensitiven Rohstoffen und war außerdem der Grund dafür, dass sich alle Rohstoffsektoren noch in den positiven Bereich retten konnten. Auf Jahressicht schafften es sowohl die Edel- und Industriemetalle, als auch die Energieträger auf positives Terrain. Positiv wirkte sich im CYD Diversified Commodities ex-AL Fonds die Untergewichtung bei Erdgas und die Übergewichtung in Palladium gegenüber dem Bloomberg Commodity ex-AL Index (BCOMXAL Index) aus. Palladium stellte aufgrund der hohen Nachfrage aus dem Automobilsektor durch immer strenger werdende Emissionsgrenzen einer der Rohstoffe mit der stärksten Wertentwicklung im vergangenen Jahr dar. Erdgas verzeichnete aufgrund der warmen Temperaturen und der dementsprechenden geringen Heiznachfrage sowie der hohen Lagerbestände einen deutlichen Jahresverlust.

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.

Zinsänderungsrisiken
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Swaps.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)[1]
Anteilklasse EUR: +8,89 %
Anteilklasse CHF IZ: +8,79 % (1. Januar 2019 bis 11. November 2019)
Anteilklasse USD IZ: +7,35 % (1. Januar 2019 bis 3. Dezember 2019)

Wichtiger Hinweis
Die Gesellschaft kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen zum 7. Juli 2020. Das Verfügungsrecht an dem Sondervermögen geht mit Wirksamwerden der Kündigung auf die Verwahrstelle BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt über. Die Verwahrstelle hat das Sondervermögen abzuwickeln und an die Anleger zu verteilen. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) kann die Verwahrstelle von der Abwicklung absehen und einer anderen Kapitalverwaltungsgesellschaft die Verwaltung des Sondervermögens nach Maßgabe der bisherigen Anlagebedingungen übertragen.

[1] 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
CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**2.990.545,58**	**103,59**
1. Anleihen	2.610.412,00	90,42
< 1 Jahr	2.610.412,00	90,42
2. Derivate	33.314,59	1,15
3. Bankguthaben	341.539,57	11,83
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.279,42	0,18
II. Verbindlichkeiten	**-103.663,70**	**-3,59**
III. Fondsvermögen	**2.886.881,88**	**100,00**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**2.610.412,00**	**90,42**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**2.610.412,00**	**90,42**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.610.412,00**	**90,42**
1,5000 % Bund-Länder-Anleihe Bund-Länder-Anl.v.13(20)	DE000A1X2301		EUR	300	2.200	1.900	%	101,017	303.051,00	10,50
0,3750 % Bundesländer Ländersch.Nr.48 v.2015(2020)	DE000A161UU6		EUR	400	2.000	1.600	%	100,349	401.396,00	13,90
0,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50136 v.17(20)	XS1566106404		EUR	300	0	3.400	%	100,055	300.165,00	10,40
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(20)	FR0013232485		EUR	400	0	2.600	%	100,070	400.280,00	13,87
0,1000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H265 v.15(20)	XS1196862889		EUR	300	2.400	2.100	%	100,088	300.264,00	10,40
1,7500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1129 v.12(20)	DE000LFA1297		EUR	300	1.000	700	%	101,435	304.305,00	10,54
0,2900 % Niedersachsen, Land Landessch.v.15(20) Ausg.849	DE000A161T67		EUR	300	2.000	1.700	%	100,301	300.903,00	10,42
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1206	DE000NRW0E19		EUR	300	0	2.400	%	100,016	300.048,00	10,39
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**2.610.412,00**	**90,42**
Derivate							**EUR**		**33.314,59**	**1,15**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)							**EUR**		**0,00**	**0,00**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Swaps							**EUR**		**33.314,59**	**1,15**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps							**EUR**		**33.314,59**	**1,15**
Long Swap auf Rohstoff-Index 17.10.19/12.10.20		OTC	USD	3.158.524					33.314,59	1,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**341.539,57**	**11,83**
Bankguthaben							**EUR**		**341.539,57**	**11,83**
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	320.264,97			%	100,000	320.264,97	11,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	7.601,72			%	100,000	7.002,32	0,24
			USD	15.987,81			%	100,000	14.272,28	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**5.279,42**	**0,18**
Zinsansprüche			EUR	5.279,42					5.279,42	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-103.663,70**	**-3,59**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-978,15					-978,15	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.212,88					-18.212,88	-0,63
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.866,32					-10.866,32	-0,38
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00					-7.000,00	-0,24
Veröffentlichungskosten			EUR	-655,00					-655,00	-0,02
Portfoliomanagervergütung			EUR	-65.951,35					-65.951,35	-2,28
Fondsvermögen								**EUR**	**2.886.881,88**	**100,00** **1)**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR										
Anteilwert								EUR	71,77	
Ausgabepreis								EUR	75,36	
Rücknahmepreis								EUR	71,77	
Anzahl Anteile								STK	40.222	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

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					
0,1820 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	DE000A14JZA4	EUR	0	2.500	
0,2910 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024)	DE000A14JZD8	EUR	2.500	2.500	
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2013(2020)	DE000A0Z1T95	EUR	0	2.500	
0,6000 % Berlin, Land Landessch.v.2014(2021)Ausg.437	DE000A11QEL7	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % DZ HYP AG FLR-MTN-HPF 1172 14(20) [DG]	DE000A12T6W5	EUR	0	1.000	
0,0750 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22)	XS0765766703	EUR	0	1.400	
0,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50128 v.16(20)	DE000A2AAMP7	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Hessen, Land Schatzanw.v.2011(2021) S.1108	DE000A0Z1Q49	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5554 v.15(20)	DE000A13R9G3	EUR	4.100	4.100	
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1068 v.13(2020)	XS0875263724	EUR	0	1.500	
0,5000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1149 v.14(21)	DE000LFA1495	EUR	2.500	2.500	
0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	DE000MHB15J2	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(22) Aus.565	DE000A1MLT03	EUR	0	400	
1,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(20) R.1279	DE000NRW2228	EUR	1.000	1.000	
0,3500 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.18A v.17(22)	DE000NWB18A2	EUR	0	4.000	
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2021)	DE000RLP1080	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451	EUR	0	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.20333 v.12(19)	DE000BLB1FE0	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2019)A.378	DE000A1MLYD2	EUR	0	1.000	
2,8750 % Berlin, Land Landessch.v.2010(2019)Ausg.316	DE000A1ELY63	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.207 v.17(19)	DE000A1680Q1	EUR	0	1.000	
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1705 v.2017(2019)	DE000A1RQC77	EUR	0	4.000	
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2012 (2019)	DE000A1RET23	EUR	0	2.500	

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
0,1250 % Kreissparkasse Köln Hyp.Pfdbr.Em.1082 v.15(19)	DE000A14J512	EUR	0	2.000	
0,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1159 v.15(19)	DE000LFA1594	EUR	0	3.000	
0,0000 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.1651 v.14(19)	DE000MHB2259	EUR	0	1.000	
1,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.12(19) Ausg.829	DE000A1REYA2	EUR	0	3.000	
0,8000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.12(19) Ausg.830	DE000A1RE1F6	EUR	0	2.000	
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2017 (2019)	DE000RLP0850	EUR	0	3.000	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	CHF	3.240
USD/EUR	USD	75.415

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	USD	66.870

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swaps

(Basiswert(e): Long Swap auf Rohstoff-Index 10.04.19/11.03.20, Long Swap auf Rohstoff-Index 12.02.19/12.02.20, Long Swap auf Rohstoff-Index 17.10.19/12.10.20)	EUR	125.322

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

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

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
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	11.737,14	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	98,18	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	470,24	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**12.305,56**	**0,30**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-341,02	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-377.839,03	-9,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-67.051,72			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	-310.787,31			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-45.577,26	-1,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.741,77	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	394.708,19	9,81
- Depotgebühren	EUR	-7.901,40			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	424.979,96			
- Sonstige Kosten	EUR	-22.370,37			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-36.790,89**	**-0,91**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-24.485,33**	**-0,61**

IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR 230.140,50	5,72
2. Realisierte Verluste			EUR -349.243,74	-8,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR -119.103,24**	**-2,96**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR -143.588,57**	**-3,57**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR 59.873,36	1,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR 1.723.460,67	42,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR 1.783.334,03**	**44,34**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR 1.639.745,46**	**40,77**

Entwicklung des Sondervermögens 2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**36.010.533,29**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-33.970.456,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.907.950,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-44.878.406,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-792.940,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.639.745,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	59.873,36		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.723.460,67		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.886.881,88**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-143.588,57	-3,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	143.588,57	3,57
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**0,00**	**0,00**

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	402.391	EUR	25.374.255,04	EUR	63,06
2017	Stück	668.992	EUR	49.744.933,63	EUR	74,36
2018	Stück	546.325	EUR	36.010.533,29	EUR	65,91
2019	Stück	40.222	EUR	2.886.881,88	EUR	71,77

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 11.11.2019

						insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren					CHF	2.349,25	0,23	EUR	2.164,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)					CHF	23,35	0,00	EUR	21,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland					CHF	39,96	0,00	EUR	36,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
11. Sonstige Erträge					CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge					**CHF**	**2.412,56**	**0,23**	**EUR**	**2.222,33**
II. Aufwendungen									
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen					CHF	-9,60	0,00	EUR	-8,84
2. Verwaltungsvergütung					CHF	-2.453,30	-0,24	EUR	-2.259,86
- Verwaltungsvergütung	CHF	-917,64	EUR	-845,28					
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00					
- Asset Management Gebühr	CHF	-1.535,66	EUR	-1.414,57					
3. Verwahrstellenvergütung					CHF	-547,02	-0,05	EUR	-503,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					CHF	-204,25	-0,02	EUR	-188,14
5. Sonstige Aufwendungen					CHF	-1.800,30	-0,18	EUR	-1.658,35
- Depotgebühren	CHF	-91,09	EUR	-83,91					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00					
- Sonstige Kosten	CHF	-1.709,21	EUR	-1.574,44					
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-261,54	EUR	-240,92					
Summe der Aufwendungen					**CHF**	**-5.014,47**	**-0,49**	**EUR**	**-4.619,08**
III. Ordentliches Nettoergebnis					**CHF**	**-2.601,91**	**-0,26**	**EUR**	**-2.396,75**

IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF	91.778,37	9,18	EUR	84.541,61
2. Realisierte Verluste	CHF	-31.367,60	-3,14	EUR	-28.894,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**CHF**	**60.410,77**	**6,04**	**EUR**	**55.647,36**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**CHF**	**57.808,86**	**5,78**	**EUR**	**53.250,61**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-1.562,56	-0,16	EUR	-1.439,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	1.355,21	0,14	EUR	1.248,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**CHF**	**-207,35**	**-0,02**	**EUR**	**-191,00**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**CHF**	**57.601,51**	**5,76**	**EUR**	**53.059,61**

Entwicklung des Sondervermögens

					2019		2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**655.056,29**	**EUR**	**603.404,84**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr					CHF	0,00	EUR	0,00
2. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr					CHF	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)					CHF	0,00	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	EUR	0,00				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					CHF	0,00	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					CHF	57.601,51	EUR	53.059,61
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-1.562,56	EUR	-1.439,35				
davon nicht realisierte Verluste	CHF	1.355,21	EUR	1.248,35				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**712.657,80**	**EUR**	**656.464,45**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	57.808,86	5,78	EUR	53.250,61
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
II. Wiederanlage vor Anteilscheinrückgabe	**CHF**	**57.808,86**	**5,78**	**EUR**	**53.250,61**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	96.650	CHF	6.055.384,20	CHF	62,65
2017	Stück	10.000	CHF	737.916,25	CHF	73,79
2018	Stück	10.000	CHF	655.056,29	CHF	65,51
2019 *)	Stück	10.000	CHF	712.657,80	CHF	71,27

*) Auflösung am 11.11.2019

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 03.12.2019

						insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren					USD	53.665,06	0,30	EUR	47.906,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)					USD	515,16	0,00	EUR	459,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland					USD	892,56	0,01	EUR	796,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
11. Sonstige Erträge					USD	0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge					**USD**	**55.072,78**	**0,31**	**EUR**	**49.163,35**
II. Aufwendungen									
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen					USD	-205,03	0,00	EUR	-183,03
2. Verwaltungsvergütung					USD	-56.512,66	-0,32	EUR	-50.448,72
- Verwaltungsvergütung	USD	-21.062,12	EUR	-18.802,11					
- Beratungsvergütung	USD	0,00	EUR	0,00					
- Asset Management Gebühr	USD	-35.450,54	EUR	-31.646,62					
3. Verwahrstellenvergütung					USD	-14.520,84	-0,08	EUR	-12.962,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					USD	-2.428,26	-0,01	EUR	-2.167,70
5. Sonstige Aufwendungen					USD	-10.829,80	-0,07	EUR	-9.667,74
- Depotgebühren	USD	-2.587,25	EUR	-2.309,63					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	0,00	EUR	0,00					
- Sonstige Kosten	USD	-8.242,55	EUR	-7.358,11					
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-6.221,93	EUR	-5.554,30					
Summe der Aufwendungen					**USD**	**-84.496,59**	**-0,48**	**EUR**	**-75.429,91**
III. Ordentliches Nettoergebnis					**USD**	**-29.423,81**	**-0,17**	**EUR**	**-26.266,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	USD	2.317.939,39	13,10	EUR	2.069.219,24
2. Realisierte Verluste	USD	-1.362.971,33	-7,70	EUR	-1.216.721,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**USD**	**954.968,06**	**5,40**	**EUR**	**852.497,82**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**USD**	**925.544,25**	**5,23**	**EUR**	**826.231,25**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	19.605,66	0,11	EUR	17.501,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	74.334,99	0,42	EUR	66.358,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**USD**	**93.940,65**	**0,53**	**EUR**	**83.860,61**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**USD**	**1.019.484,90**	**5,76**	**EUR**	**910.091,86**

Entwicklung des Sondervermögens

					2019		2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**13.875.993,70**	**EUR**	**12.387.068,11**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr					USD	0,00	EUR	0,00
2. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr					USD	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)					USD	-10,00	EUR	-8,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00	EUR	0,00				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-10,00	EUR	-8,93				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					USD	0,00	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					USD	1.019.484,90	EUR	910.091,86
davon nicht realisierte Gewinne	USD	19.605,66	EUR	17.501,93				
davon nicht realisierte Verluste	USD	74.334,99	EUR	66.358,68				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**14.895.468,60**	**EUR**	**13.297.151,04**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	925.544,25	5,23	EUR	826.231,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00
II. Wiederanlage vor Anteilscheinrückgabe	**USD**	**925.544,25**	**5,23**	**EUR**	**826.231,25**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	150.000	USD	10.608.319,76	USD	70,72
2017	Stück	137.000	USD	11.700.960,91	USD	85,41
2018	Stück	177.000	USD	13.875.993,70	USD	78,40
2019 *)	Stück	177.000	USD	14.895.468,60	USD	84,16

*) Auflösung am 03.12.2019

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	61.807,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	579,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.303,84
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**63.691,23**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-532,89
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-430.547,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.699,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-343.848,50		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-59.043,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-10.097,62
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	383.382,11
- Depotgebühren	EUR	-10.294,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	424.979,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-31.302,91		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-116.839,88**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-53.148,65**

IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.383.901,35
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.594.859,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**789.041,94**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**735.893,29**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	75.935,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.791.067,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.867.003,63**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.602.896,93**

Entwicklung des Sondervermögens 2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**49.001.006,24**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-47.924.080,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.907.950,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-58.832.031,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-792.940,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.602.896,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	75.935,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.791.067,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.886.881,88**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**33.314,59**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Goldman Sachs Bank Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**90,42**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**1,15**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.04.2014 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	0,18 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,14 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,93**	

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity ex-Agriculture & Livestock Index Euro Hedged Daily TR (Bloomberg: BUXALDET INDEX)	100,00 %

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	71,77
Ausgabepreis	EUR	75,36
Rücknahmepreis	EUR	71,77
Anzahl Anteile	STK	40.222

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,01 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen
(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,77 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,55 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

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

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse EUR

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Wesentliche sonstige Erträge:	**CHF**	**0,00**

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**CHF**	**1.709,21**
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	261,54

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**8.242,55**
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	6.221,93

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

Transaktionskosten	EUR	997,50

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**55,3**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,8**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.
Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.
So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

		Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	EUR	204.619,65
in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds	EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG		
absolut	EUR	*)
in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG	EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
absolut	EUR	**)
in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter	EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.
**) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Total Return Swaps

Marktwert der zum Stichtag im Bestand befindlichen Total Return Swaps

absolut	EUR	33.314,59
in % des Fondsvermögens		1,15

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs International (GD) London (V)	2.819.607,00	Großbritannien
2	…		
3	…		
4	…		
5	…		
6	…		
7	…		
8	…		
9	…		
10	…		

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	2.819.607,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten Goldman Sachs International, London abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs International, London wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.
Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:
- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:
Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main
und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter http://fondsfinder.universal-investment.com/de.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CYD Diversified Commodities ex - AL - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.
Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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) fe: 6565

Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anteilklassen im Überblick

Die Anteilklasse **CHF IZ** ist Anlegern vorbehalten, welche gemäss Art. 10 Abs. 3 lit. a-d KAG (schweizerisches Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen) qualifizieren und einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen schriftlichen Beratungsvertrag mit der Vescore AG, St. Gallen (Schweiz), abgeschlossen haben oder juristischen Personen, die einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen schriftlichen Beratungsvertrag mit der Vescore AG abgeschlossen haben. Sollte bei Anlegern der Anteilklasse "CHF IZ" zu einem späteren Zeitpunkt eine der verlangten Voraussetzungen dahinfallen, steht der Verwaltungsgesellschaft das Recht zu, den Wechsel dieser Anleger in eine für sie zulässige Anteilklasse zu veranlassen. Sofern mehr als eine zulässige Anteilklasse für diese Anleger bestehen sollte, liegt die Wahl bei der Verwaltungsgesellschaft.

Erstausgabedatum	
Anteilklasse EUR	30. April 2014
Anteilklasse CHF IZ	30. April 2014
Anteilklasse USD IZ	9. Oktober 2014

Erstausgabepreise	
Anteilklasse EUR	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse CHF IZ	CHF 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse USD IZ	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse EUR	derzeit 5,00 %
Anteilklasse CHF IZ	derzeit 0,00 %
Anteilklasse USD IZ	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse EUR	€ 100,00
Anteilklasse CHF IZ	CHF 100.000,00
Anteilklasse USD IZ	USD 100.000,00

Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse EUR	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse CHF IZ	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse USD IZ	derzeit 0,15 % p.a.

Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse EUR	0,075 % p.a.
Anteilklasse CHF IZ	0,075 % p.a.
Anteilklasse USD IZ	0,075 % p.a.

Asset Management-Vergütung	
Anteilklasse EUR	0,70 % p.a.
Anteilklasse CHF IZ	0,25 % p.a.
Anteilklasse USD IZ	0,25 % p.a.

Währung	
Anteilklasse EUR	Euro
Anteilklasse CHF IZ	Schweizer Franken
Anteilklasse USD IZ	USD

Ertragsverwendung	
Anteilklasse EUR	thesaurierend
Anteilklasse CHF IZ	thesaurierend
Anteilklasse USD IZ	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse EUR	A1XDWW / DE000A1XDWW0
Anteilklasse CHF IZ	A1XDWX / DE000A1XDWX8
Anteilklasse USD IZ	A1145C / DE000A1145C5

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle
BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 977,2 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb
Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München

Postanschrift:
Leopoldstraße 8
80802 München

Telefon: 089 / 21 11 33-0
Telefax: 089 / 21 11 33-11
www.vescore.de

4. Anlageausschuss
Dr. Peter Oertmann
Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München, München

Stephan Schneider
Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München, München

Dr. Daniel Seiler
Vescore AG, Zürich