

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CYD Diversified Commodities ex - AL

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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 Excess Return Swaps ab. Der „CYD Diversified Commodity ex-AL Index“ selektiert aus einem Anlageuniversum von 15 Rohstoffen monatlich ein optimales Portfolio. Hierbei sind Agrargüter und Lebewild aus dem Index 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

	31.12.2018	% Anteil	31.12.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	48.649.850,50	99,83	52.945.239,10	88,06
DTG	45.648,97	0,09	-162.386,78	-0,27
Swaps	-1.868.460,82	-3,83	2.252.444,88	3,75
Bankguthaben	2.030.534,29	4,17	4.964.170,53	8,26
Zins- und Dividendenansprüche	46.312,44	0,10	236.930,60	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-174.443,58	-0,36	-115.650,93	-0,19
Fondsvermögen	48.729.441,80	100,00	60.120.747,40	100,00

Die Allokation des Fonds CYD Diversified Commodity ex-AL wurde über den gesamten Betrachtungszeitraum stabil gehalten. Die liquiden Mittel wurden auf Anleihen von Emittenten mit bestem Rating und geringem Zinsänderungsrisiko aufgeteilt. Die Duration des Fonds sank im Betrachtungszeitraum auf 0,76 Jahre.

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Das vergangene Jahr bot für den gesamten Rohstoffmarkt ein herausforderndes Umfeld. Die Sorgen vor einer Wachstumsabschwächung, geschürt von den globalen Handelsstreitigkeiten, enttäuschende Konjunkturdaten sowie ein starker US-Dollar setzten die Rohstoffe unter Druck. Auf Jahressicht schaffte es nur der Edelmetallbereich mit Palladium als einziger Rohstoffsektor im CYD Diversified Commodities ex-AL Index auf positives Terrain; die beiden anderen Sektoren verzeichneten Verluste. Am stärksten waren die Industriemetalle von den Handelsstreitigkeiten betroffen, trotz einer prinzipiell guten fundamentalen Situation. Auch die Energieträger wurden durch die Sorgen vor einer Eintrübung der globalen Wachstumsperspektiven und einer dementsprechend niedrigeren Nachfrage belastet. Allerdings konnte sich der CYD Diversified Commodities ex-AL Index durch die aktive Selektion der Rohstoffe leicht besser entwickeln als der breite Rohstoffmarkt (Bloomberg Commodity ex-AL Index). Alle Rohstoffsektoren außer den Industriemetallen waren hierfür verantwortlich, insbesondere aber die Untergewichtung bei den Agrargütern sowie die Untergewichtung der Energieträger in der zweiten Jahreshälfte im Vergleich zum Bloomberg Commodity ex-AL Index.

Wesentliche Risiken

Auf der Zinsseite enthält der Fonds sowohl Zinsänderungs- als auch Kreditrisiken der physisch gehaltenen Anleihen, die aufgrund der kurzen Laufzeit bzw. der bonitätsstarken Emittenten als gering eingestuft werden können. Das durchschnittliche Rating der physischen Anleihenbestände im Fonds beträgt AA+. Des Weiteren beinhaltet der Fonds Risiken bzgl. der Wertentwicklung der Rohstoffe und Kontrahentenrisiken gegenüber den Swap-Partnern. Das Risikomanagement beinhaltet interne Aspekte wie eine breite Diversifikation auf verschiedene Rohstoffe bzw. hohe Qualitätsstandards bei der Auswahl der Swap-Kontrahenten. Darüber hinaus wurden mit der europaweiten Einführung der EMIR-Verordnung die Vorschriften für OTC-Geschäfte weiter verschärft.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus den Swaps.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)¹

Anteilklasse E: -11,30 %

Anteilklasse CHF IZ: -10,98 %

Anteilklasse USD IZ: -7,96 %

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 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.904.613,02	100,36
1. Anleihen	48.649.850,50	99,84
< 1 Jahr	23.628.823,50	48,49
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.476.988,80	29,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.544.038,20	21,64
2. Derivate	-1.822.811,85	-3,74
3. Bankguthaben	2.030.534,29	4,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.040,08	0,10
II. Verbindlichkeiten	-175.171,22	-0,36
III. Fondsvermögen	48.729.441,80	100,00

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	48.649.850,50	99,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.645.190,50	95,72
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	46.645.190,50	95,72
0,2820 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	DE000A14JZA4		EUR	2.500	2.500	0 %	102,587	2.564.675,00	5,26
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2013(2020)	DE000A0Z1T95		EUR	2.500	0	0 %	100,607	2.515.175,00	5,16
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2019)A.378	DE000A1MLYD2		EUR	1.000	0	0 %	100,055	1.000.549,90	2,05
2,8750 % Berlin, Land Landessch.v.2010(2019)Ausg.316	DE000A1ELY63		EUR	1.000	0	0 %	101,414	1.014.136,00	2,08
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.207 v.17(19)	DE000A1680Q1		EUR	1.000	2.000	1.000 %	100,154	1.001.540,00	2,06
0,0000 % DZ HYP AG FLR-MTN-HPF 1172 14(20) [DG]	DE000A12T6W5		EUR	1.000	0	0 %	100,454	1.004.540,00	2,06
0,1820 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22)	XS0765766703		EUR	1.400	0	0 %	102,163	1.430.279,20	2,94
0,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50136 v.17(20)	XS1566106404		EUR	3.700	3.700	0 %	100,478	3.717.700,80	7,63
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(20) ***)	FR0013232485		EUR	3.000	3.000	0 %	100,660	3.019.785,00	6,20
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1705 v.2017(2019)	DE000A1RQC77		EUR	4.000	0	0 %	100,295	4.011.800,00	8,23
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2012 (2019)	DE000A1RET23		EUR	2.500	0	1.500 %	101,374	2.534.350,00	5,20
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1068 v.13(2020)	XS0875263724		EUR	1.500	0	0 %	100,633	1.509.501,00	3,10
0,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1159 v.15(19)	DE000LFA1594		EUR	3.000	0	0 %	100,144	3.004.314,60	6,17
0,0000 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.1651 v.14(19)	DE000MHB2259		EUR	1.000	0	0 %	100,148	1.001.475,20	2,06
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(22) Aus.565	DE000A1MLT03		EUR	400	0	0 %	100,821	403.284,00	0,83
1,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.12(19) Ausg.829	DE000A1REYA2		EUR	3.000	0	0 %	101,306	3.039.186,00	6,24
0,8000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.12(19) Ausg.830	DE000A1RE1F6		EUR	2.000	0	0 %	100,818	2.016.355,80	4,14
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1206	DE000NRW0E19		EUR	2.700	0	0 %	100,381	2.710.287,00	5,56
0,4390 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.18A v.17(22)	DE000NWB18A2		EUR	4.000	0	0 %	102,919	4.116.760,00	8,45
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2017 (2019)	DE000RLP0850		EUR	3.000	5.000	2.000 %	100,015	3.000.456,00	6,16
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451		EUR	2.000	0	0 %	101,452	2.029.040,00	4,16

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.004.660,00	4,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.004.660,00	4,11
0,1250 % Kreissparkasse Köln Hyp.Pfdr.Em.1082 v.15(19)	DE000A14J512		EUR	2.000	0	0	% 100,233	2.004.660,00	4,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	48.649.850,50	99,84
Derivate							EUR	-1.822.811,85	-3,74
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	45.648,97	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	45.648,97	0,09
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,7 Mio.								6.054,67	0,01
USD/EUR 14,3 Mio.								39.594,30	0,08
Swaps							EUR	-1.868.460,82	-3,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-1.868.460,82	-3,83
Long Swap auf Rohstoff-Index 10.05.18/10.04.19		OTC	USD	32.031.660				-1.201.118,10	-2,46
Long Swap auf Rohstoff-Index 12.02.18/12.02.19		OTC	USD	25.542.900				-667.342,72	-1,37

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.030.534,29	4,17
Bankguthaben							EUR	2.030.534,29	4,17
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.796.961,25			% 100,000	1.796.961,25	3,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	65.876,78			% 100,000	58.541,53	0,12
			USD	200.113,52			% 100,000	175.031,51	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.040,08	0,10
Zinsansprüche									
			EUR	47.040,08				47.040,08	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-175.171,22	-0,36
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-727,64				-727,64	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-65.765,98				-65.765,98	-0,13
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-12.996,21				-12.996,21	-0,03
Prüfungskosten									
			EUR	-7.228,86				-7.228,86	-0,01
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-650,56				-650,56	0,00
Portfoliomanagervergütung									
			EUR	-87.801,97				-87.801,97	-0,18
Fondsvermögen							EUR	48.729.441,80	100,00 1)

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E									
Anteilwert							EUR	65,91	
Ausgabepreis							EUR	69,21	
Rücknahmepreis							EUR	65,91	
Anzahl Anteile							STK	546.325	
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ									
Anteilwert							CHF	65,51	
Ausgabepreis							CHF	65,51	
Rücknahmepreis							CHF	65,51	
Anzahl Anteile							STK	10.000	
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ									
Anteilwert							USD	78,40	
Ausgabepreis							USD	78,40	
Rücknahmepreis							USD	78,40	
Anzahl Anteile							STK	177.000	

Fußnoten:

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

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					
1,2000 % Berlin, Land Landessch.v.2011(2018)Ausg.337	DE000A1H3YN3	EUR	0	2.000	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(18)	IT0004361041	EUR	0	2.000	
1,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1063 v.12(20)	XS0780331004	EUR	3.000	3.000	
1,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1065 v.12(19)	XS0795453769	EUR	0	1.000	
1,2000 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.11(18) A.1	DE000SHFM071	EUR	0	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2008(2018) R.76	DE0001040509	EUR	0	2.000	
3,2500 % Berlin, Land Landessch.v.2011(2018)Ausg.338	DE000A1H3YP8	EUR	0	1.000	
0,0000 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1314 v.13(18)	DE000A1RQBP2	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2013(2018)R.119	DE0001040939	EUR	0	1.500	
2,3750 % Bundesländer Ländersch.Nr.38 v.2011(2018)	DE000A1K01Z2	EUR	0	2.000	
0,0000 % FMS Wertmanagement FLR-MTN-IHS S.50078 v.13(18)	DE000A1REUS2	EUR	0	1.500	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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			5.921
USD/EUR		USD			49.955

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR		CHF			5.180
USD/EUR		USD			38.200

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 E

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

			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	172.509,78	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	35.123,16	0,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.813,47	0,00
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	209.446,41	0,38
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-276,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-410.417,18	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-72.452,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-337.965,05		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.772,29	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.273,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	58.260,07	0,10
- Depotgebühren	EUR	-7.830,25		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	87.413,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.323,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-409.478,73	-0,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-200.032,32	-0,37
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.383.375,89	2,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.044.702,09	-5,57

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.661.326,20	-3,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.861.358,52	-3,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.865.764,83	-3,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.325.462,46	-2,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.191.227,29	-5,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.052.585,81	-9,26

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		49.744.933,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-33.449,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-8.392.664,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.945,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.421.610,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-255.700,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-5.052.585,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.865.764,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.325.462,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		36.010.533,29

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.861.358,52	-3,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		1.861.358,52	3,41
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 E

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015	Stück	469.808	EUR	26.339.681,80	EUR	56,06
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

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

				insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF			3.126,42	0,32	EUR 2.778,30	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF			636,69	0,06	EUR 565,80	0,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF			32,87	0,00	EUR 29,21	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
Summe der Erträge	CHF			3.795,98	0,38	EUR 3.373,30	0,34
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF			-4,09	0,00	EUR -3,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF			-2.878,25	-0,29	EUR -2.557,76	-0,26
- Verwaltungsvergütung	CHF	-1.081,84	EUR -961,38				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR 0,00				
- Asset Management Gebühr	CHF	-1.796,41	EUR -1.596,38				
3. Verwahrstellenvergütung	CHF			-614,16	-0,06	EUR -545,77	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF			-77,07	-0,01	EUR -68,49	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	CHF			-2.233,86	-0,22	EUR -1.985,12	-0,20
- Depotgebühren	CHF	-113,72	EUR -101,06				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR 0,00				
- Sonstige Kosten	CHF	-2.120,14	EUR -1.884,07				
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-302,03	EUR -268,40				
Summe der Aufwendungen	CHF			-5.807,43	-0,58	EUR -5.160,78	-0,52

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF	-2.011,45	-0,20	EUR	-1.787,48	-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF	87.347,19	8,73	EUR	77.621,25	7,76
2. Realisierte Verluste	CHF	-100.932,60	-10,09	EUR	-89.693,95	-8,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	-13.585,41	-1,36	EUR	-12.072,70	-1,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-15.596,86	-1,56	EUR	-13.860,18	-1,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-26.442,72	-2,64	EUR	-23.498,37	-2,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-38.829,85	-3,88	EUR	-34.506,22	-3,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-65.272,57	-6,53	EUR	-58.004,59	-5,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-80.869,43	-8,09	EUR	-71.864,77	-7,19

Entwicklung des Sondervermögens

					2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	737.916,25			EUR	655.750,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	-1.990,53			EUR	-1.768,89
2. Zwischenausschüttungen	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 Geschäftsjahres	CHF	-80.869,43			EUR	-71.864,77
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-26.442,72	EUR	-23.498,37		
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-38.829,85	EUR	-34.506,22		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	655.056,29			EUR	582.117,03

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-15.596,86	-1,56	EUR	-13.860,18	-1,39
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	15.596,86	1,56	EUR	13.860,18	1,39
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	0,00	-0,00	EUR	0,00	-0,00

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

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
2015	Stück	98.410	CHF	5.494.227,76	CHF 55,83
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

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

					insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				USD	64.594,82	0,37	EUR	56.498,57	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				USD	13.038,54	0,07	EUR	11.404,30	0,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				USD	677,16	0,00	EUR	592,29	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge				USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge				USD	78.310,52	0,44	EUR	68.495,16	0,38
II. Aufwendungen									
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				USD	-72,32	0,00	EUR	-63,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung				USD	-46.990,10	-0,25	EUR	-41.100,41	-0,22
- Verwaltungsvergütung	USD	-17.621,84	EUR	-15.413,14					
- Beratungsvergütung	USD	0,00	EUR	0,00					
- Asset Management Gebühr	USD	-29.368,26	EUR	-25.687,27					
3. Verwahrstellenvergütung				USD	-12.100,27	-0,07	EUR	-10.583,64	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				USD	-1.340,13	-0,01	EUR	-1.172,16	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen				USD	-27.481,98	-0,16	EUR	-24.037,42	-0,14
- Depotgebühren	USD	-1.787,99	EUR	-1.563,89					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-18.762,47	EUR	-16.410,80					
- Sonstige Kosten	USD	-6.931,52	EUR	-6.062,73					
Summe der Aufwendungen				USD	-87.984,80	-0,49	EUR	-76.956,88	-0,43
III. Ordentliches Nettoergebnis				USD	-9.674,28	-0,05	EUR	-8.461,72	-0,04
IV. Veräußerungsgeschäfte									
1. Realisierte Gewinne				USD	2.138.223,01	12,08	EUR	1.870.220,42	10,57
2. Realisierte Verluste				USD	-1.954.190,05	-11,04	EUR	-1.709.253,96	-9,66

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	184.032,96	1,04	EUR	160.966,47	0,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	174.358,68	0,99	EUR	152.504,75	0,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-399.062,62	-2,25	EUR	-349.044,54	-1,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-736.389,38	-4,16	EUR	-644.091,12	-3,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.135.452,00	-6,41	EUR	-993.135,66	-5,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-961.093,32	-5,42	EUR	-840.630,91	-4,74

Entwicklung des Sondervermögens

2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	11.700.960,91		EUR	10.234.374,97	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-31.350,53		EUR	-27.421,09	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	3.258.240,00		EUR	2.849.855,68	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	5.114.340,00	EUR	4.473.314,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.856.100,00	EUR	-1.623.458,41		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-90.763,36		EUR	-79.387,18	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-961.093,32		EUR	-840.630,91	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-399.062,62	EUR	-349.044,54		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-736.389,38	EUR	-644.091,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	13.875.993,70		EUR	12.136.791,48	

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	174.358,68	0,99	EUR	152.504,75	0,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	174.358,68	0,99	EUR	152.504,75	0,87

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	
2015	Stück	70.290	USD	4.313.927,77	USD	61,37
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

**Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018**

			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		231.786,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		47.093,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.434,97
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		281.314,88
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-343,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-454.075,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.826,65	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-365.248,71	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-61.901,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.513,82
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		32.237,53
- Depotgebühren	EUR	-9.495,19	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	71.003,14	
- Sonstige Kosten	EUR	-29.270,42	
Summe der Aufwendungen	EUR		-491.596,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-210.281,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.331.217,56
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.843.650,00

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.512.432,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.722.713,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.238.307,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.004.059,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.242.367,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.965.081,49

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 60.635.059,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -62.639,58
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -5.542.808,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.502.259,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.045.068,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -335.087,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -5.965.081,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.238.307,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.004.059,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 48.729.441,80

Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Währung
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E	keine	5,000	EUR
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ	100.000	0,000	CHF
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ	100.000	0,000	USD

**Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **14.919.624,47**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas Securities (Broker) FR
Goldman Sachs (Broker) GB
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,84**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-3,74**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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	0,98 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,23 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,20 %

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 %
---	----------

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Sonstige Angaben

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	65,91
Ausgabepreis	EUR	69,21
Rücknahmepreis	EUR	65,91
Anzahl Anteile	STK	546.325

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Anteilwert	CHF	65,51
Ausgabepreis	CHF	65,51
Rücknahmepreis	CHF	65,51
Anzahl Anteile	STK	10.000

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Anteilwert	USD	78,40
Ausgabepreis	USD	78,40
Rücknahmepreis	USD	78,40
Anzahl Anteile	STK	177.000

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.

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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 E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

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 EUR 0,00

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

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

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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	CHF	0,00
---	-----	------

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr 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 Aufwendererstattungen 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 E

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

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

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
- Sonstige Kosten	CHF	2.120,14
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	302,03

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	601,00
--------------------	-----	--------

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. EU	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUF	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUF	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EU	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUF	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUF	0,9

Jahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des

Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung (2018)

davon feste Vergütung

davon variable Vergütung

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

in EUR	2,25 Mio
in EUR	1,45 Mio
in EUR	0,8 Mio
in EUR	17,25

***) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

**Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL**

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	-1.868.460,82
in % des Fondsvermögens		-3,83

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs International (GD) London (V)	28.016.845,97	Großbritannien
2	JP Morgan Securities plc (OTC) (G) London (V)	22.341.380,22	Großbritannien
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	22.341.380,22
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	28.016.845,97
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

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

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 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 und JP Morgan Securities plc, 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%

Mit dem Kontrahenten JP Morgan Securities plc, 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%

- GBP-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

- USD-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

EUR-Anleihen der Bundesrepublik Deutschland

mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 99%

mit einer Restlaufzeit von einem Jahr bis zu fünf Jahren zu einem Anrechnungssatz von 96%

mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren bis zu zehn Jahren zu einem Anrechnungssatz von 94%

mit einer Restlaufzeit von über zehn Jahren und weniger als dreißig Jahren zu einem Anrechnungssatz von 88%

EUR-Anleihen des Königreichs Niederlande

mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 98%

mit einer Restlaufzeit von einem Jahr bis zu fünf Jahren zu einem Anrechnungssatz von 95%

mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren bis zu zehn Jahren zu einem Anrechnungssatz von 92%

mit einer Restlaufzeit von über zehn Jahren und weniger als dreißig Jahren zu einem Anrechnungssatz von 86%

EUR-Anleihen der Republik Frankreich

mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 98%

mit einer Restlaufzeit von einem Jahr bis zu fünf Jahren zu einem Anrechnungssatz von 95%

mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren bis zu zehn Jahren zu einem Anrechnungssatz von 91%

mit einer Restlaufzeit von über zehn Jahren und weniger als dreißig Jahren zu einem Anrechnungssatz von 85%

GBP-Anleihen des Vereinigten Königreichs von Großbritannien und Nordirland Republik Frankreich

mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 98%

mit einer Restlaufzeit von einem Jahr bis zu fünf Jahren zu einem Anrechnungssatz von 95%

mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren bis zu zehn Jahren zu einem Anrechnungssatz von 92%

mit einer Restlaufzeit von über zehn Jahren und weniger als dreißig Jahren zu einem Anrechnungssatz von 86%

**Jahresbericht
CYD Diversified Commodities ex - AL**

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

USD-US-Staatsanleihen, die aufgrund des Chapters 31 des U.S. Code Title 31 (Money and Finance) begeben wurden
mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 99%
mit einer Restlaufzeit von einem Jahr bis zu fünf Jahren zu einem Anrechnungssatz von 96%
mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren bis zu zehn Jahren zu einem Anrechnungssatz von 94%
mit einer Restlaufzeit von über zehn Jahren zu einem Anrechnungssatz von 88%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

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		Umrechnung in EUR			
	absolut	EUR	-1.443.105,95	EUR -1097017,54	-1097017,54 T1
	in % der Bruttoerträge		100	CHF -17763,57	-15785,6305 T2
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00	USD -377635,17	-330302,7814 T3
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		-	

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

**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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 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) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus 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 5. April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erstausgabepreise

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

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse EUR	0,70 % p.a.
Anteilklasse CHF IZ	0,25 % p.a.
Anteilklasse USD IZ	0,25 % p.a.

Ausgabeaufschlag

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

Währung

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

Mindestanlagesumme

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse EUR	Thesaurierung
Anteilklasse CHF IZ	Thesaurierung
Anteilklasse USD IZ	Thesaurierung

Verwaltungsvergütung*

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse EUR	A1XDWW / DE000A1XDWW0
Anteilklasse CHF IZ	A1XDWX / DE000A1XDWX8
Anteilklasse USD IZ	A1145C / DE000A1145C5

* Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung. Diese liegt zwischen 0,15 % und 0,07 %.

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: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 787,9 Mio. (Stand: 31.12.2016)

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