



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Commodities-Invest	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Zurechnung auf die Anteilklassen	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Klasse UniCommodities
WKN A0JJ57
ISIN LU0249045476

Klasse Commodities-Invest
WKN A0JJ58
ISIN LU0249047092

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	-0,83	-2,69	7,65	-30,04
Klasse Commodities-Invest	-0,63	-2,30	8,95	-27,18

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,67 %
Niederlande	16,64 %
Frankreich	13,26 %
Deutschland	10,20 %
Großbritannien	9,83 %
Kanada	7,80 %
Australien	5,45 %
China	2,17 %
Schweiz	2,09 %
Japan	1,74 %
Norwegen	1,51 %
Belgien	1,18 %
Finnland	0,78 %
Supranationale Institutionen	0,76 %

Wertpapiervermögen	92,08 %
Sonstige Finanzinstrumente	2,58 %
Bankguthaben	5,16 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,18 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	59,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	18,81 %
Automobile & Komponenten	6,13 %
Investmentfondsanteile	3,63 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,97 %
Software & Dienste	0,93 %
Staatsanleihen	0,76 %
Investitionsgüter	0,75 %
Wertpapiervermögen	92,08 %
Sonstige Finanzinstrumente	2,58 %
Bankguthaben	5,16 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,18 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 592.121.477,02)	609.870.350,96
Bankguthaben	34.197.616,79
Sonstige Bankguthaben	4.650.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	17.225.112,67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	814.390,44
Forderungen aus Anteilverkäufen	19.419,80
	666.776.890,66
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-274.798,78
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.380.624,48
Zinsverbindlichkeiten	-51.290,01
Sonstige Passiva	-696.046,27
	-4.402.759,54
Fondsvermögen	662.374.131,12

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	270.178.905,22 EUR
Umlaufende Anteile	6.303.983,000
Anteilwert	42,86 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	392.195.225,90 EUR
Umlaufende Anteile	8.765.690,000
Anteilwert	44,74 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1799954505	0,090 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020)	0	0	30.000.000	100,1620	30.048.600,00	4,54
FR0013398278	0,000 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.19(2021)	0	0	12.000.000	100,3650	12.043.800,00	1,82
XS1683847005	0,086 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.000.000	100,0780	7.005.460,00	1,06
XS1731946254	0,087 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1750	5.008.750,00	0,76
XS1683852930	0,087 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	3.000.000	100,0690	3.002.070,00	0,45
XS1731574957	0,052 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020)	0	0	10.000.000	100,1250	10.012.500,00	1,51
XS1848859564	0,000 % BMW Finance N.V. EMTN FRN v.18(2019)	0	0	7.000.000	100,0830	7.005.810,00	1,06
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,0850	5.004.250,00	0,76
XS1766726761	0,000 % BMW Finance NV FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,0600	5.003.000,00	0,76
XS1999675926	0,000 % BMW Finance N.V. 19/211220/0	4.500.000	0	4.500.000	100,1590	4.507.155,00	0,68
XS1167154654	0,036 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	5.513.000	100,0960	5.518.292,48	0,83
FR0012454437	0,750 % BPCE S.A. EMTN v.15(2020)	0	0	15.100.000	100,3530	15.153.303,00	2,29
XS1752880747	0,137 % Coöperatieve Rabobank FRN v.18(2020)	0	0	24.500.000	100,1515	24.537.117,50	3,70
XS0997520258	2,375 % Crédit Agricole London Branch v.13(2020)	11.800.000	0	11.800.000	103,0180	12.156.124,00	1,84
XS1165750198	0,000 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	0	0	10.000.000	100,1520	10.015.200,00	1,51
XS0449594455	0,000 % European Investment Bank FRN v.09(2020) ³⁾	0	0	5.000.000	100,1710	5.008.550,00	0,76
DE000A1K0V76	0,000 % Freie Hansestadt Bremen FRN v.13(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,2370	5.011.850,00	0,76
XS1617702052	0,177 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	7.100.000	100,0760	7.105.396,00	1,07
XS1143001102	0,000 % ING Bank NV EMTN FRN v.14(2019)	0	0	2.000.000	100,0560	2.001.120,00	0,30
XS0820867223	2,000 % ING Bank NV Pfc. v.12(2020)	5.000.000	0	5.000.000	102,2050	5.110.250,00	0,77
XS1080078428	1,250 % ING Bank NV Reg.S. v.14(2019)	0	0	15.000.000	100,3110	15.046.650,00	2,27
XS0856977144	1,875 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.12(2019)	0	0	14.175.000	100,2990	14.217.383,25	2,15
XS1174472511	0,172 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	13.700.000	100,1570	13.721.509,00	2,07
XS1796271598	0,104 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	0	18.000.000	100,2010	18.036.180,00	2,72
XS1799522468	0,090 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	0	3.000.000	100,0290	3.000.870,00	0,45
XS1412416486	0,201 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	5.058.000	0	5.058.000	100,7160	5.094.215,28	0,77
XS0520755488	4,000 % Nordea Bank Abp EMTN v.10(2020)	5.000.000	0	5.000.000	103,1320	5.156.600,00	0,78
XS1859424811	0,126 % Royal Bank of Canada EMTN FRN v.18(2020)	0	0	12.000.000	100,3750	12.045.000,00	1,82
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	13.000.000	100,1720	13.022.360,00	1,97
DE000A2TSTC2	0,000 % SAP SE FRN v.18(2020)	1.100.000	0	1.100.000	100,2730	1.103.003,00	0,17
DE000A14KJE8	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,1430	5.007.150,00	0,76
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2021)	4.100.000	0	4.100.000	100,4720	4.119.352,00	0,62
FR0013394699	0,006 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021)	0	0	13.700.000	100,3460	13.747.402,00	2,08
FR0013444841	0,207 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021)	11.000.000	0	11.000.000	100,8400	11.092.400,00	1,67
XS1369614034	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	101,3300	5.066.500,00	0,76
XS1856309270	0,136 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.18(2020)	0	0	9.500.000	100,3740	9.535.530,00	1,44
XS1781813511	0,000 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EMTN FRN v.18(2020)	9.500.000	0	9.500.000	100,0100	9.500.950,00	1,43
XS1982186774	0,142 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EMTN FRN v.19(2021)	9.500.000	0	9.500.000	100,4410	9.541.895,00	1,44
XS1240966348	0,000 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	10.000.000	100,1940	10.019.400,00	1,51
XS1917808849	0,064 % Westpac Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.900.000	100,5790	5.934.161,00	0,90
XS1234366448	0,000 % 3M Co. FRN v.15(2020)	0	0	850.000	100,0450	850.382,50	0,13
						365.117.491,01	55,14
						365.117.491,01	55,14
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2030521384	0,131 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.19(2021)	4.000.000	0	4.000.000	100,4620	4.018.480,00	0,61
						4.018.480,00	0,61
						4.018.480,00	0,61
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1935134095	0,036 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.19(2021)	0	0	10.000.000	100,3710	10.037.100,00	1,52	
BE6305976068	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.800.000	100,2300	7.817.940,00	1,18	
XS1789496244	0,017 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	35.000.000	100,1890	35.066.150,00	5,29	
XS1691909334	0,192 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	0	7.299.000	99,7800	7.282.942,20	1,10	
XS1976945995	0,046 % ING Bank N.V. FRN v.19(2021)	8.800.000	0	8.800.000	100,4330	8.838.104,00	1,33	
XS1753032603	0,037 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1500	5.007.500,00	0,76	
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	4.000.000	0	4.000.000	100,1590	4.006.360,00	0,60	
XS1807492688	0,137 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)	0	0	11.500.000	100,1150	11.513.225,00	1,74	
XS1746116299	0,144 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.500.000	100,1060	7.507.950,00	1,13	
						97.077.271,20	14,65	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen						97.077.271,20	14,65	
						466.213.242,21	70,40	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	240.000	100,2600	24.062.400,00	3,63
						24.062.400,00	3,63	
Investmentfondsanteile						24.062.400,00	3,63	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0477592973	UBS AG (London Branch)/UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index Zert. Perp.	USD	100.000	25.000	75.000	92,6000	6.370.975,14	0,96
						6.370.975,14	0,96	
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0363893808	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. Perp.	EUR	1.800.000	2.000.000	800.000	29,9000	23.920.000,00	3,61
						23.920.000,00	3,61	
Börsengehandelte Wertpapiere						30.290.975,14	4,57	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
XS0461202136	Dte. Bank AG (London Branch)/DBLXI FLEX 40 USD TRAC Index Zert. v.14(2024)	USD	61.380.000	32.000.000	30.000.000	117,5400	32.347.491,06	4,88
						32.347.491,06	4,88	
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1009877918	Credit Suisse AG/Credit Suisse Custom Commodity 140 Total Return Index Zert. v.17(2018)	USD	0	0	260	238.800,0000	56.956.242,55	8,60
						56.956.242,55	8,60	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Zertifikate Wertpapiervermögen						89.303.733,61	13,48	
						119.594.708,75	18,05	
						609.870.350,96	92,08	
Sonstige Finanzinstrumente								
USD								
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 16.12.19			0	0	33.000.000		-785.215,94	-0,12
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 16.12.19			0	0	33.000.000		514.005,65	0,08
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19			149.378	7.647.353	2.800.000		-181.244,47	-0,03
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 25.11.19			140.000.000	0	140.000.000		3.869.743,32	0,58
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 16.12.19			0	0	60.000.000		299.797,45	0,05
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 16.12.19			0	0	53.000.000		422.147,60	0,07
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 16.12.19			0	0	53.000.000		285.249,98	0,04
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 16.12.19			0	0	60.000.000		150.964,32	0,02
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 25.11.19			270.000.000	0	270.000.000		7.513.195,21	1,13
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 25.11.19			25.000.000	0	25.000.000		-633.706,32	-0,10
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 25.11.19			300.000.000	0	300.000.000		8.336.909,46	1,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 16.12.19	100.000.000	30.000.000	70.000.000		-315.834,14	-0,05
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 20.07.20	91.272.300	0	91.272.300		-83.870,72	-0,01
	Total Return SWAP STRATEGIE Dte. Bank Commodity Momentum Alpha Long Short USD ER Index/STRATEGIE Dte. Bank Commodity Mom	0	1.558.246	31.104.665		-1.402.531,91	-0,22
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 18.09.20	39.544.396	0	39.544.396		-764.496,82	-0,12
						17.225.112,67	2,58
Sonstige Finanzinstrumente						17.225.112,67	2,58
Bankguthaben - Kontokorrent						34.197.616,79	5,16
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.081.050,70	0,18
Fondsvermögen in EUR						662.374.131,12	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	140.000.000,00	127.876.186,62	19,31

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7844
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1079726763	0,491 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.14(2019)	0	10.000.000
XS1718416586	0,000 % BASF SE FRN v.17(2019)	0	14.850.000
XS1280841427	0,189 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	2.900.000
XS1069282827	0,242 % BNP Paribas S.A. FRN v.14(2019)	0	5.000.000
DK0030404298	0,182 % Nykredit Bank AS EMTN FRN v.17(2019)	0	15.000.000
LU1105951401	0,231 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	0	5.000.000
XS1070235004	0,317 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	14.185.000
XS1669196906	0,187 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	15.000.000
XS1882030510	0,156 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN Green Bond v.18(2020)	0	10.000.000
XS1673620107	0,150 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019)	0	25.500.000
XS1061043797	0,142 % Wells Fargo & Co EMTN FRN v.14(2019)	0	7.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	2.000.000
XS1914936999	0,090 % ING Bank NV EMTN FRN v.18(2020)	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS2000635461	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2020)	4.500.000	4.500.000
Nicht notierte Geldmarktinstrumente			
EUR			
FR0125558405	0,000 % Banque Nomura France S.A. CP 15.07.2019	5.000.000	5.000.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Großbritannien			
DE000A1EK0H1	Dte. Bank ETC Plc./Platin Zert. v.10(2060)	250.000	550.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	200.000	200.000
DE000A1EK0J7	Dte. Bank ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	300.000	300.000
Sonstige Finanzinstrumente			
USD			
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 12.08.19	180.187.816	180.187.816
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19	0	20.000.000
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19	0	180.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 12.08.19	330.000.000	330.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 12.08.19	270.000.000	270.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 12.08.19	40.000.000	40.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 13.05.19	22.000.000	22.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 13.05.19	0	350.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 13.05.19	0	330.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 25.11.19	10.000.000	10.000.000
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 16.12.19	25.000.000	25.000.000
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 19.07.19	0	90.073.180
	Total Return SWAP STRATEGIE Dte. Bank Commodity Curve Spread Long Short USD ER Index/STRATEGIE Dte. Bank Commodity Curve	546.845	69.222.465

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 30. September 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Commodities-Invest

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.008.550,00	nicht zutreffend	17.225.112,67
in % des Fondsvermögen	0,76 %	nicht zutreffend	2,60 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.008.550,00	nicht zutreffend	8.336.909,46
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	6.563.654,75
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	3.869.743,32
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.158.159,35
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-83.870,72
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-271.210,29
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG London Branch
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-764.496,82
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, London
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.583.776,38
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	18.073.480,21
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-848.367,54
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.008.550,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	BBB+ BBB ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR RUB	nicht zutreffend	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.850.459,72	nicht zutreffend	31.130.000,00

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.045,30	nicht zutreffend	12.334.216,79
in % der Bruttoerträge	51,00 %	nicht zutreffend	90,91 %
Kostenanteil des Fonds	1.004,30	nicht zutreffend	1.233.325,39
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.004,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	nicht zutreffend	1.233.325,39
in % der Bruttoerträge	0,00 %	nicht zutreffend	9,09 %

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	
	nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	0,82 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.460.000,00
2. Name	Société Générale S.A., Paris
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.430.000,00
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.240.000,00
4. Name	Fincombank Banca Fineco S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.234.180,00
5. Name	Surgutneftegas PJSC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	248.557,16
6. Name	LUKOIL PJSC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	184.026,47
7. Name	Ferrari N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	137.558,09
8. Name	ENEL S.p.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.138,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	36.980.459,72

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de