



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

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	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer

hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunkturentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilssektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	4,23	5,94	-22,49	-54,27
Klasse Commodities-Invest	4,44	6,36	-21,56	-52,41

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	18,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,08 %
Frankreich	13,37 %
Niederlande	10,84 %
Großbritannien	9,39 %
Schweiz	5,11 %
Kanada	2,33 %
Dänemark	2,28 %
Luxemburg	1,87 %
Spanien	1,28 %
Australien	0,85 %
Supranationale Institutionen	0,64 %
Schweden	0,63 %
Irland	0,50 %

Wertpapiervermögen	81,22 %
Sonstige Finanzinstrumente	7,58 %
Festgelder	5,02 %
Bankguthaben	6,55 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	43,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,29 %
Automobile & Komponenten	6,00 %
Investmentfondsanteile	4,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,02 %
Software & Dienste	3,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,32 %
Staatsanleihen	1,26 %
Investitionsgüter	0,92 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,38 %
Wertpapiervermögen	81,22 %
Sonstige Finanzinstrumente	7,58 %
Festgelder	5,02 %
Bankguthaben	6,55 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Commodities-Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 648.848.707,26)	647.042.919,76
Festgelder	40.000.000,00
Bankguthaben	52.171.340,75
Sonstige Bankguthaben	560.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	60.638.851,34
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	817.329,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	844.706,73
Forderungen aus Anteilverkäufen	81.065,72
	802.156.213,82
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-4.123.754,53
Zinsverbindlichkeiten	-115.920,92
Sonstige Passiva	-813.904,49
	-5.053.579,94
Fondsvermögen	797.102.633,88

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	303.474.746,53 EUR
Umlaufende Anteile	7.125.785,000
Anteilwert	42,59 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	493.627.887,35 EUR
Umlaufende Anteile	11.193.838,000
Anteilwert	44,10 EUR

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1040422526	0,471 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019)	0	0	3.000.000	101,1120	3.033.360,00	0,38
XS1344520728	0,169 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,6120	10.061.200,00	1,26
XS1371522407	0,171 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,1975	10.019.750,00	1,26
XS1288342147	0,070 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	7.000.000	0	7.000.000	100,3850	7.026.950,00	0,88
XS1288483123	0,050 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.15(2018)	6.000.000	0	6.000.000	100,3540	6.021.240,00	0,76
XS1398537925	0,519 % Bank of Nova Scotia Reg.S. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	2.000.000	100,4810	2.009.620,00	0,25
XS1046498157	0,391 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019)	6.800.000	0	6.800.000	101,0880	6.873.984,00	0,86
XS0873248420	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.13(2018)	10.000.000	0	19.800.000	100,5290	19.904.742,00	2,50
XS1578083625	0,069 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	0	15.000.000	100,4120	15.061.800,00	1,89
DE000BLB1J31	0,091 % Bayer. Landesbank FRN v.12(2017)	0	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,38
DE000A1R06Q5	0,000 % Berlin FRN v.13(2018) ³⁾	0	0	10.000.000	100,2728	10.027.280,00	1,26
XS1422849445	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,1390	5.006.950,00	0,63
XS1505148350	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	0	18.000.000	100,2200	18.039.600,00	2,26
XS1638160918	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,1110	10.011.100,00	1,26
XS1280841427	0,171 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	2.900.000	0	2.900.000	100,8935	2.925.911,50	0,37
XS0872705057	1,500 % BNP Paribas S.A. v.13(2018)	16.163.000	0	17.883.000	100,8050	18.026.958,15	2,26
FR0011496447	0,331 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018)	0	0	2.000.000	100,4270	2.008.540,00	0,25
FR0013106614	0,000 % BPCE S.A. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	6.000.000	100,1070	6.006.420,00	0,75
ES0414970220	0,000 % CaixaBank S.A. FRN v.06(2018)	0	0	10.200.000	100,0300	10.203.060,00	1,28
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	12.000.000	0	22.000.000	100,4560	22.100.320,00	2,77
XS1345314956	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,0940	10.009.400,00	1,26
XS0844529049	1,875 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) v.12(2017)	0	0	5.000.000	100,0890	5.004.450,00	0,63
DE000DK0ERD2	0,171 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN FRN v.16(2018)	0	0	3.000.000	100,0860	3.002.580,00	0,38
XS0449594455	0,000 % European Investment Bank FRN v.09(2020) ³⁾	0	0	5.000.000	101,2900	5.064.500,00	0,64
XS1347607530	0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	10.500.000	100,1130	10.511.865,00	1,32
XS1078030928	0,071 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.14(2018)	0	0	4.000.000	100,2890	4.011.560,00	0,50
XS1366184668	0,171 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.16(018)	0	0	5.000.000	100,1930	5.009.650,00	0,63
XS0895722071	1,875 % ING Bank NV EMTN v.13(2018)	0	0	12.000.000	100,8890	12.106.680,00	1,52
XS1432608286	0,000 % J.P.Morgan Chase Bank NA Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	3.000.000	100,2110	3.006.330,00	0,38
DE000LB06FU4	0,189 % Landesbank Baden-Württemberg FRN v.16(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,4390	5.021.950,00	0,63
XS1347777531	0,170 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	0	0	2.000.000	100,0710	2.001.420,00	0,25
XS0972491723	2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)	1.700.000	0	1.700.000	102,5554	1.743.441,80	0,22
XS1167324596	0,000 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	0	0	5.000.000	100,0950	5.004.750,00	0,63
XS1385392888	0,320 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	0	0	12.700.000	100,2990	12.737.973,00	1,60
XS1315154721	0,170 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	4.000.000	100,5095	4.020.380,00	0,50
XS1368469570	0,121 % Nordea Bank AB EMTN FRN v.16(2019)	0	0	5.000.000	100,5530	5.027.650,00	0,63
XS1242841127	0,000 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	3.000.000	0	3.000.000	100,0430	3.001.290,00	0,38
DK0030404298	0,171 % Nykredit Bank AS EMTN FRN v.17(2019)	15.000.000	0	15.000.000	100,7230	15.108.450,00	1,90
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	0	16.900.000	100,4370	16.973.853,00	2,13
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	15.000.000	100,2870	15.043.050,00	1,89
XS1363002459	0,221 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	5.000.000	100,2010	5.010.050,00	0,63
XS0873691884	1,750 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2018)	5.000.000	10.000.000	12.730.000	100,6020	12.806.634,60	1,61
DE000A13SL18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	11.902.000	0	11.902.000	100,3070	11.938.539,14	1,50
XS0821220281	2,375 % Société Générale S.A. EMTN v.12(2018)	0	0	3.700.000	101,0970	3.740.589,00	0,47
XS1369605123	0,021 % Société Générale S.A. FRN Reg.S. v.16(2018)	0	0	6.200.000	100,1190	6.207.378,00	0,78
XS1264495000	0,098 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	10.700.000	0	20.700.000	100,3335	20.769.034,50	2,61
XS1669196906	0,171 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019)	20.000.000	0	20.000.000	100,7010	20.140.200,00	2,53
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	7.700.000	100,2410	7.718.557,00	0,97
XS1673620107	0,171 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019)	25.500.000	0	25.500.000	100,8740	25.722.870,00	3,23
XS1241577060	0,000 % Unilever N.V. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,1430	3.004.290,00	0,38
XS1136406268	0,000 % 3M Co. v.14(2018)	1.000.000	0	7.350.000	100,2130	7.365.655,50	0,92
						455.203.806,19	57,16
						455.203.806,19	57,16
Börsengehandelte Wertpapiere							

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

XS1249494086	0,170 % Archer-Daniels-Midland Co. FRN v.15(2019)	4.350.000	0	4.350.000	100,5770	4.375.099,50	0,55
XS1366341433	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	0	0	15.000.000	100,1640	15.024.600,00	1,88
XS1354256643	0,171 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	15.000.000	100,1740	15.026.100,00	1,89
XS1433235527	0,081 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	5.000.000	100,1010	5.005.050,00	0,63
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	0	16.300.000	100,0800	16.313.040,00	2,05

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

						55.743.889,50	7,00
						55.743.889,50	7,00
						510.947.695,69	64,16

Investmentfondsanteile²⁾

Deutschland

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	240.000	100,7300	24.175.200,00	3,03
						24.175.200,00	3,03	

Luxemburg

LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	EUR	0	0	1.542	9.676,3100	14.920.870,02	1,87
						14.920.870,02	1,87	

Investmentfondsanteile

						39.096.070,02	4,90
--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Zertifikate

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

XS0461202136	Dte. Bank AG (London Branch)/DBLCI FLEX 40 USD TRAC Index Zert. v.14(2019)	USD	0	0	620.000	101,5850	53.280.348,53	6,68
						53.280.348,53	6,68	

Vereinigte Staaten von Amerika

XS1583929846	Credit Suisse AG/Credit Suisse Custom Commodity 140 Total Return Index Zert. v.17(2017)	USD	250	0	250	206.720,0000	43.718.805,52	5,48
--------------	---	-----	-----	---	-----	--------------	---------------	------

						43.718.805,52	5,48
--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Wertpapiervermögen

						96.999.154,05	12,16
						96.999.154,05	12,16
						647.042.919,76	81,22

Sonstige Finanzinstrumente

USD

Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	50.000.000	0	50.000.000			115.559,17	0,01
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	25.000.000	0	25.000.000			57.779,59	0,01
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	10.000.000	0	10.000.000			23.111,83	0,00
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	50.000.000	0	50.000.000			-67.300,57	-0,01
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	25.000.000	0	25.000.000			-33.650,28	0,00
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	10.000.000	0	10.000.000			-13.460,11	0,00
Excess Return SWAP/Bloomberg Cmnty ex-Ag & Lv Index 11.10.17	40.000.000	0	40.000.000			2.568.214,19	0,32
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 11.10.17	42.000.000	0	42.000.000			2.657.431,77	0,33
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 11.10.17	42.000.000	0	42.000.000			-2.679.069,89	-0,34
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 02.10.17	48.624	9.474	1.585.641			3.831,63	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18	9.035.035	0	9.035.035			21.832,67	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18	3.316.462	19.697	3.296.765			7.966,44	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 15.03.18	418.391	61.878	10.356.513			25.025,94	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 25.09.18	3.000.000	0	3.000.000			12.859,42	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	32.966	6.423	1.075.035			2.597,75	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	132.224	25.762	4.311.879			10.419,43	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	98.894	19.268	3.224.968			7.792,96	0,00
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.17	158.962	30.972	5.183.780			12.526,33	0,00
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.17	30.000.000	0	30.000.000			-255.527,62	-0,03
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.17	30.000.000	0	30.000.000			206.618,05	0,03
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 11.10.17	23.000.000	0	23.000.000			-1.481.108,75	-0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	335.000.000	0	335.000.000		23.279.127,61	2,92
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	30.000.000	0	30.000.000		138.875,81	0,02
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	15.000.000	0	15.000.000		-236.888,84	-0,03
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	20.000.000	0	20.000.000		24.076,30	0,00
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	23.000.000	0	23.000.000		1.597.196,97	0,20
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	40.000.000	0	40.000.000		-2.792.019,96	-0,35
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	180.000.000	0	180.000.000		12.502.596,57	1,57
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.17	360.000.000	0	360.000.000		24.999.604,77	3,13
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 11.10.17	100.000.000	0	100.000.000		-209.781,75	-0,03
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 11.10.17	24.000.000	0	24.000.000		-109.802,29	-0,01
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 11.10.17	14.000.000	0	14.000.000		27.957,96	0,00
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 11.10.17	100.000.000	0	100.000.000		90.694,53	0,01
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 11.10.17	24.000.000	0	24.000.000		136.460,94	0,02
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 11.10.17	14.000.000	0	14.000.000		-12.697,23	0,00
						60.638.851,34	7,58
Sonstige Finanzinstrumente						60.638.851,34	7,58
Festgelder						40.000.000,00	5,02
Bankguthaben - Kontokorrent						52.171.340,75	6,55
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-2.750.477,97	-0,37
Fondsvermögen in EUR						797.102.633,88	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauabschlüssen, Rücknahmeabschlüssen 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) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	10.000.000,00	8.453.099,67	1,06
EUR/USD	Währungsverkäufe	200.000.000,00	169.061.993,33	21,21

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

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			
XS1255009190	0,370 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	0	5.000.000
DE000A1PGNG1	0,000 % Berlin S.384 FRN v.12(2017)	0	10.000.000
XS1052683353	0,032 % BMW Finance N.V. EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	0	1.268.000
FR0010921544	3,750 % BPCE S.A. EMTN v.10(2017)	0	5.000.000
FR0010490235	5,000 % Cie Financière du Créd. Mutuel v.07(2017)	0	5.400.000
FR0012979375	0,000 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	25.000.000
XS1243097513	0,326 % ING Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	0	10.000.000
XS1296548214	0,121 % Landesbank Baden-Württemberg FRN v.15(2017)	0	18.900.000
XS1280074664	0,120 % Landesbank Hessen-Thüringen FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	12.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
LU0787776052	3,250 % Nykredit Realkredit AS Pfe. v.12(2017)	0	18.000.000
DE000A14KJD0	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.15(2017)	0	2.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1286892069	0,000 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.15(2017)	0	15.000.000
XS1232125259	0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	10.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

USD

Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 19.04.17	367.643	28.930.464
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 19.04.17	0	20.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 19.04.17	358.770	28.756.894
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 19.04.17	0	20.000.000
Excess Return SWAP/Bloomberg Cmtdy ex-Ag & Lv Index 24.04.17	0	35.000.000
Excess Return SWAP/Bloomberg Cmtdy ex-Ag & Lv Index 24.07.17	35.000.000	35.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 24.04.17	0	10.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 24.07.17	40.000.000	40.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 24.04.17	0	10.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 24.07.17	40.000.000	40.000.000
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.17	50.871	3.266.104
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 24.04.17	0	7.500.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 24.04.17	0	7.500.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 24.04.17	0	10.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 24.07.17	25.000.000	25.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 24.04.17	0	7.500.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 24.04.17	0	10.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 24.04.17	0	7.500.000
Excess Return SWAP/Dte. Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 24.07.17	25.000.000	25.000.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 24.04.17	0	7.500.000
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 24.07.17	7.500.000	7.500.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	165.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	10.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	12.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	10.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	35.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	25.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	195.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	7.500.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	7.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.17	0	235.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	280.000.000	280.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	280.000.000	280.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	194.000.000	194.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	35.000.000	35.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	30.000.000	30.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	20.000.000	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	20.000.000	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	20.000.000	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	20.000.000	20.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	15.000.000	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	15.000.000	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	15.000.000	15.000.000
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.07.17	7.500.000	7.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 24.04.17	0	30.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 24.07.17	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 24.07.17	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 24.07.17	15.000.000	15.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 24.07.17	15.000.000	15.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 24.04.17	0	30.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 24.07.17	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 24.07.17	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 24.07.17	15.000.000	15.000.000
	Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 24.07.17	15.000.000	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

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 2017. 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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden 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 Anteilerwerber 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 2017 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 ¹⁾
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	15.091.780,00	nicht zutreffend	60.638.851,34
in % des Fondsvermögen	1,89 %	nicht zutreffend	7,61 %
Zehn größte Gegenparteien ²⁾			
1. Name	Barclays Bank Plc., London	nicht zutreffend	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.091.780,00	nicht zutreffend	25.115.692,99
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Großbritannien
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	22.904.217,27
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, Frankfurt
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	12.515.122,90
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Plc., London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	82.039,63
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, London
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	43.416,67
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Merrill Lynch Intl., London
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-21.638,12
6. 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	3.831,63
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	60.451.959,14
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	33.336,47
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	149.724,10
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	15.091.780,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ³⁾	AA- A A-	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	17.896.990,70	nicht zutreffend	63.240.000,00

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.214,84	nicht zutreffend	-25.281.965,16
in % der Bruttoerträge	39,92 %	nicht zutreffend	104,31 %
Kostenanteil des Fonds			
absolut	1.828,19	nicht zutreffend	1.044.613,57
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.241,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	587,00	nicht zutreffend	1.044.613,57
in % der Bruttoerträge	19,29 %	nicht zutreffend	-4,31 %

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

2,33 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ⁴⁾

1. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.350.000,00
2. Name	Société Générale S.A., Paris
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.250.000,00
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.640.000,00
4. Name	Bayer AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.420.670,00
5. Name	SAP SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.431.394,30
6. Name	Allianz SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.044.926,40

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	81.136.990,70

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 %

- Die Sicherheiten für Total Return Swaps befinden sich in einem Sicherheitenpool, so dass auch andere Derivate darunter besichert sind.
- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 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 31.12.2016:
Euro 162,737 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

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
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 (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
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
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
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: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)

UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
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 Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2017
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 High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
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

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