



Jahresbericht zum 31. März 2019

Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Commodities-Invest	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

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 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2019.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinsorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung.

Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktweite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Commodities-Invest ist ein internationaler Rohstofffonds, dessen Fondsvermögen zur Umsetzung der Anlagestrategie in Derivate und verzinsliche Wertpapiere investiert wird. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten in Rohstoffindizes ermöglicht den Anlegern an der Wertentwicklung verschiedener Rohstoffsektoren zu partizipieren. Zur Erwirtschaftung laufender Erträge als auch zur (teilweisen) Abdeckung von Verpflichtungen, die sich aus dem Einsatz von Derivaten ergeben können, kann das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Geldmarktinstrumente, Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren sowie in Geldmarkt- und Rentenfonds angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik des Commodities-Invest ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Commodities-Invest investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 66 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Zertifikaten auf Edelmetalle betrug zuletzt 22 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug 3 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 37 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 30 Prozent und in Nordamerika bei 21 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktienseite kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (54 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 59 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 41 Prozent gehalten.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 95 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 85 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio vollständig auf dem Finanzwesen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 20 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Monat.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse Commodities-Invest Commodities-Invest für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,15 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse Commodities-Invest Uni-Commodities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,15 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	-1,88	-3,93	24,39	-17,69
Klasse Commodities-Invest	-1,68	-3,54	25,89	-14,34

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

Commodities-Invest

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,88 %
Großbritannien	14,44 %
Deutschland	13,70 %
Niederlande	10,25 %
Frankreich	8,77 %
Kanada	6,72 %
Schweiz	4,30 %
Australien	3,51 %
Japan	2,81 %
Dänemark	2,60 %
China	1,87 %
Norwegen	1,30 %
Belgien	1,02 %
Supranationale Institutionen	0,65 %
Wertpapiervermögen	90,82 %
Sonstige Finanzinstrumente	4,18 %
Bankguthaben	5,13 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	58,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	19,99 %
Investmentfondsanteile	3,12 %
Automobile & Komponenten	2,21 %
Verbraucherdienste	2,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,69 %
Software & Dienste	0,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,26 %
Investitionsgüter	0,11 %
Wertpapiervermögen	90,82 %
Sonstige Finanzinstrumente	4,18 %
Bankguthaben	5,13 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Commodities-Invest

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse UniCommodities

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	239,71	5.867	29,97	40,86
31.03.2018	331,22	7.292	58,55	45,42
31.03.2019	276,97	6.386	-42,75	43,37

Klasse Commodities-Invest

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	462,29	10.949	312,59	42,22
31.03.2018	511,33	10.850	-12,01	47,13
31.03.2019	492,18	10.894	5,05	45,18

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 678.870.692,20)	698.401.747,46
Bankguthaben	39.454.387,52
Sonstige Bankguthaben	890.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	32.149.113,91
Zinsforderungen aus Wertpapieren	238.077,43
Forderungen aus Anteilverkäufen	441.232,33
	771.574.558,65
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-346.063,54
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.252.090,99
Zinsverbindlichkeiten	-67.128,38
Sonstige Passiva	-766.638,21
	-2.431.921,12
Fondsvermögen	769.142.637,53

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	276.965.462,61 EUR
Umlaufende Anteile	6.386.358,000
Anteilwert	43,37 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	492.177.174,92 EUR
Umlaufende Anteile	10.894.480,000
Anteilwert	45,18 EUR

Commodities-Invest

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total	Klasse UniCommodities	Klasse Commodities-Invest
	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	842.551.282,12	331.217.781,90	511.333.500,22
Ordentlicher Nettoertrag	-7.941.018,72	-3.569.862,22	-4.371.156,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-176.332,61	-107.997,94	-68.334,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	379.150.703,13	25.517.830,55	353.632.872,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-416.851.349,93	-68.265.522,38	-348.585.827,55
Realisierte Gewinne	90.880.156,16	32.952.159,69	57.927.996,47
Realisierte Verluste	-195.507.238,51	-70.370.309,75	-125.136.928,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	53.716.414,70	19.307.801,50	34.408.613,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	29.004.361,90	12.376.737,17	16.627.624,73
Ausschüttung	-5.684.340,71	-2.093.155,91	-3.591.184,80
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	769.142.637,53	276.965.462,61	492.177.174,92

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total	Klasse UniCommodities	Klasse Commodities-Invest
	EUR	EUR	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.275.714,50	464.253,76	811.460,74
Bankzinsen	-122.986,97	-46.799,64	-76.187,33
Erträge aus Wertpapierleihe	3.451,02	1.259,25	2.191,77
Ertragsausgleich	-28.274,10	-12.039,48	-16.234,62
Erträge insgesamt	1.127.904,45	406.673,89	721.230,56
Zinsaufwendungen	-302.717,71	-109.586,27	-193.131,44
Verwaltungsvergütung	-7.367.307,92	-3.403.753,81	-3.963.554,11
Pauschalgebühr	-1.172.997,92	-426.632,01	-746.365,91
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.098,61	-393,13	-705,48
Veröffentlichungskosten	-9.283,86	-3.492,79	-5.791,07
Taxe d'abonnement	-379.289,80	-137.936,70	-241.353,10
Sonstige Aufwendungen	-40.834,06	-14.778,82	-26.055,24
Aufwandsausgleich	204.606,71	120.037,42	84.569,29
Aufwendungen insgesamt	-9.068.923,17	-3.976.536,11	-5.092.387,06
Ordentlicher Nettoertrag	-7.941.018,72	-3.569.862,22	-4.371.156,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	2.727.263,19		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,41	1,01

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Commodities-Invest / Klasse Commodities-Invest wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse UniCommodities	Klasse Commodities-Invest
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.291.923,000	10.850.113,000
Ausgegebene Anteile	592.527,000	7.895.227,000
Zurückgenommene Anteile	-1.498.092,000	-7.850.860,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.386.358,000	10.894.480,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1079726763	0,491 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,1640	10.016.400,00	1,30
XS1799954505	0,190 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020)	0	0	30.000.000	100,1700	30.051.000,00	3,91
FR0013398278	0,034 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.19(2021)	12.000.000	0	12.000.000	100,2230	12.026.760,00	1,56
XS1683847005	0,142 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	7.000.000	0	7.000.000	100,1280	7.008.960,00	0,91
XS1731946254	0,142 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000	99,9750	4.998.750,00	0,65
XS1683852930	0,142 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,1260	3.003.780,00	0,39
XS1731574957	0,141 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020)	0	0	10.000.000	99,9750	9.997.500,00	1,30
XS1718416586	0,000 % BASF SE FRN v.17(2019)	0	0	14.850.000	100,0910	14.863.513,50	1,93
XS1848859564	0,000 % BMW Finance N.V. EMTN FRN v.18(2019)	7.000.000	0	7.000.000	100,1140	7.007.980,00	0,91
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1070	5.005.350,00	0,65
XS1766726761	0,000 % BMW Finance NV FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1740	5.008.700,00	0,65
XS1280841427	0,190 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	2.900.000	100,1780	2.905.162,00	0,38
XS1069282827	0,242 % BNP Paribas S.A. FRN v.14(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,0610	5.003.050,00	0,65
XS1167154654	0,092 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	5.513.000	100,2170	5.524.963,21	0,72
FR0012454437	0,750 % BPCE S.A. EMTN v.15(2020)	15.100.000	0	15.100.000	100,8250	15.224.575,00	1,98
XS1752880747	0,192 % Coöperatieve Rabobank FRN v.18(2020)	0	0	24.500.000	100,3830	24.593.835,00	3,20
XS1165750198	0,012 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,1790	10.017.900,00	1,30
XS0449594455	0,000 % European Investment Bank FRN v.09(2020) ³⁾	0	0	5.000.000	100,3770	5.018.850,00	0,65
XS1617702052	0,290 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	7.100.000	100,0510	7.103.621,00	0,92
XS1143001102	0,102 % ING Bank NV EMTN FRN v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	100,1530	2.003.060,00	0,26
XS1080078428	1,250 % ING Bank NV Reg.S. v.14(2019)	15.000.000	0	15.000.000	100,9250	15.138.750,00	1,97
XS0856977144	1,875 % JPMorgan Chase & Co. EMTN v.12(2019)	14.175.000	0	14.175.000	101,2990	14.359.133,25	1,87
XS1174472511	0,244 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	13.700.000	0	13.700.000	100,2500	13.734.250,00	1,79
XS1796271598	0,191 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	0	18.000.000	100,2950	18.053.100,00	2,35
XS1799522468	0,190 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,0600	3.001.800,00	0,39
DK0030404298	0,191 % Nykredit Bank AS EMTN FRN v.17(2019)	0	0	15.000.000	100,1490	15.022.350,00	1,95
LU1105951401	0,242 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,1300	5.006.500,00	0,65
XS1859424811	0,192 % Royal Bank of Canada EMTN FRN v.18(2020)	12.000.000	0	12.000.000	100,3670	12.044.040,00	1,57
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	13.000.000	0	13.000.000	100,2420	13.031.460,00	1,69
XS1070235004	0,317 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	10.000.000	0	14.185.000	100,0700	14.194.929,50	1,85
DE000A14KJE8	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,1470	5.007.350,00	0,65
FR0013394699	0,062 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021)	13.700.000	0	13.700.000	100,3130	13.742.881,00	1,79
XS1669196906	0,190 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	10.000.000	15.000.000	100,1200	15.018.000,00	1,95
XS1882030510	0,191 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN v.18(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,4150	10.041.500,00	1,31
XS1856309270	0,192 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.18(2020)	9.500.000	0	9.500.000	100,5000	9.547.500,00	1,24
XS1673620107	0,190 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019)	0	0	25.500.000	100,1550	25.539.525,00	3,32
XS1061043797	0,142 % Wells Fargo & Co EMTN FRN v.14(2019)	7.000.000	0	7.000.000	100,0230	7.001.610,00	0,91
XS1240966348	0,111 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,2540	10.025.400,00	1,30
XS1917808849	0,191 % Westpac Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)	5.900.000	0	5.900.000	100,5600	5.933.040,00	0,77
XS1234366448	0,000 % 3M Co. FRN v.15(2020)	850.000	0	850.000	100,0380	850.323,00	0,11
						412.677.151,46	53,65
						412.677.151,46	53,65
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1935134095	0,092 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.19(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,3800	10.038.000,00	1,31
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	2.000.000	100,1250	2.002.500,00	0,26
BE6305976068	0,042 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN FRN v.18(2020)	7.800.000	0	7.800.000	100,2300	7.817.940,00	1,02
XS1789496244	0,142 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	35.000.000	100,3530	35.123.550,00	4,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1691909334	0,242 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	4.299.000	0	7.299.000	99,6000	7.269.804,00	0,95	
XS1914936999	0,090 % ING Bank NV EMTN FRN v.18(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,3350	10.033.500,00	1,30	
XS1753032603	0,092 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,3750	5.018.750,00	0,65	
XS1807492688	0,192 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)	11.500.000	0	11.500.000	100,1820	11.520.930,00	1,50	
XS1746116299	0,192 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.500.000	100,2990	7.522.425,00	0,98	
						96.347.399,00	12,54	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						96.347.399,00	12,54	
Anleihen						509.024.550,46	66,19	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	240.000	99,8900	23.973.600,00	3,12
						23.973.600,00	3,12	
Investmentfondsanteile						23.973.600,00	3,12	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
DE000A1EK0H1	Dte. Bank ETC Plc./Platin Zert. v.10(2060)	EUR	750.000	450.000	300.000	55,5350	16.660.500,00	2,17
						16.660.500,00	2,17	
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0363893808	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. Perp.	EUR	1.000.000	0	1.000.000	32,2500	32.250.000,00	4,19
						32.250.000,00	4,19	
Börsengehandelte Wertpapiere						48.910.500,00	6,36	
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(2024)	USD	0	0	620.000	111,4000	61.519.551,08	8,00
						61.519.551,08	8,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						61.519.551,08	8,00	
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1009877918	Credit Suisse AG/Credit Suisse Custom Commodity 140 Total Return Index Zert. v.17(2018)	USD	0	0	260	237.380,0000	54.973.545,92	7,15
						54.973.545,92	7,15	
Nicht notierte Wertpapiere						54.973.545,92	7,15	
Zertifikate						165.403.597,00	21,51	
Wertpapiervermögen						698.401.747,46	90,82	
Sonstige Finanzinstrumente								
USD								
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 16.12.19		33.000.000	0	33.000.000		294.018,04	0,04	
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 16.12.19		33.000.000	0	33.000.000		24.801,59	0,00	
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19		10.366.305	68.330	10.297.975		22.968,88	0,00	
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19		20.000.000	0	20.000.000		461.438,67	0,06	
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 13.05.19		180.000.000	0	180.000.000		6.537.164,87	0,85	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 16.12.19		60.000.000	0	60.000.000		1.049.540,39	0,14	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 16.12.19		53.000.000	0	53.000.000		-827.442,03	-0,11	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 16.12.19		53.000.000	0	53.000.000		1.617.935,58	0,21	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 13.05.19		350.000.000	0	350.000.000		11.712.015,68	1,52	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 13.05.19		330.000.000	0	330.000.000		11.053.871,29	1,44	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 16.12.19		60.000.000	0	60.000.000		-928.656,99	-0,12	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 19.07.19	205.334.384	115.261.204	90.073.180		734.225,19	0,10
	Total Return SWAP STRATEGIE Dte. Bank Commodity Curve Spread Long Short USD ER Index/STRATEGIE Dte. Bank Commodity Curve	211.309.600	142.633.980	68.675.620		969.222,38	0,13
	Total Return SWAP STRATEGIE Dte. Bank Commodity Momentum Alpha Long Short USD ER Index/STRATEGIE Dte. Bank Commodity Mom	32.662.911	0	32.662.911		-571.989,63	-0,08
						32.149.113,91	4,18
Sonstige Finanzinstrumente						32.149.113,91	4,18
Bankguthaben - Kontokorrent						39.454.387,52	5,13
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-862.611,36	-0,13
Fondsvermögen in EUR						769.142.637,53	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 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CNH/EUR	Währungskäufe	153.370.022,00	20.230.362,82	2,63
EUR/USD	Währungsverkäufe	170.000.000,00	150.831.822,84	19,61

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5450
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 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			
XS1040422526	0,484 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019)	0	18.000.000
XS1344520728	0,182 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	0	10.000.000
XS1288342147	0,085 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	9.200.000
XS1288483123	0,059 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.15(2018)	0	6.000.000
XS1398537925	0,522 % Bank of Nova Scotia Reg.S. EMTN FRN v.16(2018)	0	2.000.000
XS1046498157	0,409 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019)	10.000.000	16.800.000
XS1578083625	0,088 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	18.700.000
DE000A1R06Q5	0,000 % Berlin FRN v.13(2018)	0	10.000.000
XS1505148350	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	18.000.000
XS1422849445	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	5.000.000
XS1638160918	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018)	0	10.000.000
FR0011496447	0,332 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018)	0	2.000.000
FR0010621532	5,100 % BPCE S.A. EMTN v.08(2018)	0	6.000.000
XS1301300114	0,875 % China Development Bank Corporation EMTN v.15(2018)	0	7.000.000
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	22.000.000
XS0881511868	1,625 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.13(2019)	0	10.000.000
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	5.000.000	5.000.000
XS0746002392	3,875 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN v.12(2019)	1.900.000	1.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000A169GZ7	0,212 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	10.000.000	10.000.000
DE000DK0ERD2	0,173 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN FRN v.16(2018)	0	3.000.000
XS1078030928	0,071 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.14(2018)	0	4.000.000
XS1169331367	0,059 % GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020)	14.000.000	14.000.000
XS1539998135	0,282 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	7.000.000
XS1432608286	0,000 % J.P.Morgan Chase Bank NA Reg.S. FRN v.16(2018)	0	3.000.000
DE000LB1QAN0	0,179 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.18(2020)	10.000.000	10.000.000
DE000LB06FU4	0,199 % Landesbank Baden-Württemberg FRN v.16(2019)	0	5.000.000
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	5.000.000	5.000.000
XS0972491723	2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	1.700.000
DE000MHB9965	0,010 % Muenchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2018)	10.000.000	10.000.000
XS1315154721	0,181 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	16.000.000
XS1368469570	0,134 % Nordea Bank Abp EMTN FRN v.16(2019)	0	10.000.000
LU0921853205	1,750 % Nykredit Realkredit AS Pfo. v.13(2018)	0	4.000.000
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	16.900.000
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	0	15.000.000
DE000A13SL18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	11.902.000
XS0369461644	5,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.08(2018)	0	5.000.000
XS1264495000	0,102 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	20.700.000
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018)	0	7.700.000
XS1241577060	0,000 % Unilever N.V. EMTN FRN v.15(2018)	0	3.000.000
XS1136406268	0,000 % 3M Co. v.14(2018)	0	7.350.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

FR0013400280	0,034 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. FRN v.19(2021)	12.000.000	12.000.000
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	3.937.000
XS1433235527	0,081 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	5.000.000
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	0	16.300.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS1802383015	0,171 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	3.000.000
--------------	---	---	-----------

Nicht notierte Geldmarktinstrumente

EUR

XS1724648743	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. CP v.17(2018)	0	15.000.000
XS1825401885	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. CP v.18(2018)	15.000.000	15.000.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU0509230370	UniInstitutional Euro Liquidity	0	992
--------------	---------------------------------	---	-----

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE000A1AQGX1	DB ETC Index Plc/ETC 202.02.60 DB Brent Oil EUR Index Zert. v.10(2060)	750.000	750.000
--------------	--	---------	---------

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	135.000	135.000
CH0388001940	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Nickel Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	600.000	600.000
CH0363893774	UBS AG (London Branch)/Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Euro Hedged Total Return Zert. Perp.	1.880.000	1.880.000

Sonstige Finanzinstrumente

USD

Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	0	50.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	0	10.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 18.04.19	60.000.000	60.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1717 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 18.04.19	60.000.000	60.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	0	50.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 16.04.18	0	10.000.000
Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 18.04.19	60.000.000	60.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Excess Return SWAP/Barclays Liquidity Nearby 1720 BCI Energy and Industrial Metals Capped Strategy 18.04.19	60.000.000	60.000.000
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 11.10.18	14.940.286	14.940.286
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 11.10.18	649.935	20.586.630
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 11.10.18	15.010.828	15.010.828
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 11.10.18	1.267.915	22.465.303
	Excess Return SWAP/DB Commodity Deferred 6 Index 11.10.18	60.000.000	60.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Deferred 6 Index 11.10.18	50.000.000	50.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Deferred 6 Index 11.10.18	0	60.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Nearby 6 Index 11.10.18	60.000.000	60.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Nearby 6 Index 11.10.18	50.000.000	50.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Nearby 6 Index 11.10.18	0	60.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.18	13.167.121	13.167.121
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.18	4.037.977	4.037.977
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.19	9.000.000	9.000.000
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18	52.909	9.109.394
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 13.02.19	65.855	10.535.880
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 25.09.18	23.790	3.037.232
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.18	46.361	7.981.832
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.18	13.000.000	13.000.000
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.18	7.000.000	7.000.000
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.18	0	20.000.000
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18	13.000.000	13.000.000
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18	7.000.000	7.000.000
	Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18	0	20.000.000
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 05.11.18	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 11.02.19	130.000.000	130.000.000
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 11.02.19	50.000.000	50.000.000
	Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 11.10.18	13.014.991	13.014.991
	Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 11.10.18	613.965	21.197.603
	Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 16.12.19	33.000.000	33.000.000
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 11.10.18	30.793.509	30.793.509
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 11.10.18	2.371.775	33.705.721
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18	28.000.000	28.000.000
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18	0	25.000.000
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 16.12.19	53.000.000	53.000.000
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18	28.000.000	28.000.000
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18	0	25.000.000
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 16.12.19	53.000.000	53.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	400.000.000	400.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	350.000.000	350.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	200.000.000	200.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	20.000.000	20.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.02.19	400.000.000	400.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.02.19	350.000.000	350.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.02.19	25.000.000	25.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.02.20	50.000.000	50.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.18	30.985.878	30.985.878
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.18	2.516.906	34.479.545
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	25.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	208.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	25.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	420.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	40.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	15.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	20.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	350.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 24.04.18	0	30.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18	440.000.000	440.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18	420.000.000	420.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18	200.000.000	200.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18	50.000.000	50.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18	20.000.000	20.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.07.18	15.000.000	15.000.000
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 18.10.19	121.204.880	121.204.880
	Total Return SWAP STRATEGIE Dte. Bank Commodity Curve Spread Long Short USD ER Index/STRATEGIE Dte. Bank Commodity Curve	170.120.006	170.120.006

- 1) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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 des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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 31. März 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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 Anteilinhaber 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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
Commodities-Invest

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Commodities-Invest (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% MS RADAR ex Agriculture & Livestock Commodity Index
währungsgesichert zzgl. 3 Monats Euribor

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,44%;
Limitauslastung 38%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 12,65%;
Limitauslastung 148%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 9,23%;
Limitauslastung 110%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 452%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Commodities-Invest

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 2.554.369.476,38

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, London
 Goldman Sachs International, London
 Merrill Lynch Intl., London
 Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 35.360.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	35.360.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 5.018.850,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 6.628.818,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	6.628.818,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse UniCommodities EUR 1.259,25

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse Commodities-Invest EUR 2.191,77

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
 Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.018.850,00	nicht zutreffend	32.149.113,91
in % des Fondsvermögen	0,65 %	nicht zutreffend	4,18 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.018.850,00	nicht zutreffend	12.623.392,63
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	11.053.871,29
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs International, London
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	6.998.603,54
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank PLC, London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	734.225,19
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	420.201,63
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	318.819,63
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	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	29.764.490,51
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.384.623,40
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.018.850,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	BBB+ BBB BBB-	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	6.628.818,00	nicht zutreffend	35.360.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.451,02	nicht zutreffend	-80.726.313,81
in % der Bruttoerträge	48,42 %	nicht zutreffend	103,39 %
Kostenanteil des Fonds	3.675,66	nicht zutreffend	2.644.423,32
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.315,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	360,00	nicht zutreffend	2.644.423,32
in % der Bruttoerträge	5,05 %	nicht zutreffend	-3,39 %

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

0,72 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.590.000,00
2. Name	Société Générale S.A., Paris
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.250.000,00
3. Name	Goldman Sachs International, London
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.830.000,00
4. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.364.050,00
5. Name	Barclays Bank PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.000.000,00
6. Name	Deutsche Bank AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	690.000,00
7. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	140.160,00
8. Name	UniCredit S.p.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	124.608,00

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	41.988.818,00

Verwahrart 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
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) 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.
- 3) 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
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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
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 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