

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CYD Diversified Commodities ex - AL

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	63.584.410,24	100,23
1. Anleihen	58.742.567,00	92,60
< 1 Jahr	25.485.101,00	40,17
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.965.651,00	34,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.291.815,00	17,80
2. Derivate	147.150,65	0,23
3. Bankguthaben	4.530.165,83	7,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	164.526,76	0,26
II. Verbindlichkeiten	-144.919,48	-0,23
III. Fondsvermögen	63.439.490,76	100,00

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	58.742.567,00	92,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	56.741.047,00	89,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	56.741.047,00	89,44
0,2900 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	DE000A14JZA4		EUR	2.500	0	0 %	102,279	2.556.975,00	4,03
0,4680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024)	DE000A14JZD8		EUR	2.500	2.500	0 %	103,804	2.595.100,00	4,09
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2013(2020)	DE000A0Z1T95		EUR	2.500	0	0 %	100,537	2.513.412,50	3,96
2,3750 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.20333 v.12(19)	DE000BLB1FE0		EUR	2.000	2.000	0 %	100,460	2.009.200,00	3,17
1,5000 % Bund-Länder-Anleihe Bund-Länder-Anl.v.13(20)	DE000A1X2301		EUR	2.200	2.200	0 %	102,116	2.246.552,00	3,54
0,3750 % Bundesländer Ländersch.Nr.48 v.2015(2020)	DE000A161UU6		EUR	2.000	2.000	0 %	100,844	2.016.880,00	3,18
0,0000 % DZ HYP AG FLR-MTN-HPF 1172 14(20) [DG]	DE000A12T6W5		EUR	1.000	0	0 %	100,411	1.004.110,00	1,58
0,1890 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22)	XS0765766703		EUR	1.400	0	0 %	101,757	1.424.598,00	2,25
0,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50128 v.16(20)	DE000A2AAMP7		EUR	1.000	1.000	0 %	100,721	1.007.210,00	1,59
0,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50136 v.17(20)	XS1566106404		EUR	3.700	0	0 %	100,319	3.711.803,00	5,85
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(20)	FR0013232485		EUR	3.000	0	0 %	100,390	3.011.700,00	4,75
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1705 v.2017(2019)	DE000A1RQC77		EUR	4.000	0	0 %	100,202	4.008.080,00	6,32
3,7500 % Hessen, Land Schatzanw.v.2011(2021) S.1108	DE000A0Z1Q49		EUR	1.500	1.500	0 %	107,702	1.615.522,50	2,55
0,1250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5554 v.15(20)	DE000A13R9G3		EUR	4.100	4.100	0 %	100,892	4.136.572,00	6,52
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1068 v.13(2020)	XS0875263724		EUR	1.500	0	0 %	100,469	1.507.035,00	2,38
1,7500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1129 v.12(20)	DE000LFA1297		EUR	1.000	1.000	0 %	102,657	1.026.570,00	1,62
0,5000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1149 v.14(21)	DE000LFA1495		EUR	2.500	2.500	0 %	101,542	2.538.550,00	4,00
0,0000 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.1651 v.14(19)	DE000MHB2259		EUR	1.000	0	0 %	100,007	1.000.070,00	1,58
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(22) Aus.565	DE000A1MLT03		EUR	400	0	0 %	101,151	404.604,00	0,64
1,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.12(19) Ausg.829	DE000A1REYA2		EUR	3.000	0	0 %	100,446	3.013.380,00	4,75
0,8000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.12(19) Ausg.830	DE000A1RE1F6		EUR	2.000	0	0 %	100,294	2.005.880,00	3,16
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1206	DE000NRW0E19		EUR	2.700	0	0 %	100,244	2.706.588,00	4,27
1,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(20) R.1279	DE000NRW2228		EUR	1.000	1.000	0 %	102,968	1.029.680,00	1,62
0,4300 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.18A v.17(22)	DE000NRWB18A2		EUR	4.000	0	0 %	102,736	4.109.440,00	6,48
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2021)	DE000RLP1080		EUR	1.500	1.500	0 %	100,749	1.511.235,00	2,38
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451		EUR	2.000	0	0 %	101,515	2.030.300,00	3,20

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.001.520,00	3,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.001.520,00	3,16
0,1250 % Kreissparkasse Köln Hyp.Pfdb.Em.1082 v.15(19)	DE000A14J512		EUR	2.000	0	0 %	100,076	2.001.520,00	3,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	58.742.567,00	92,60
Derivate							EUR	147.150,65	0,23
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-123.753,73	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-123.753,73	-0,20
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,7 Mio.			OTC					10.567,73	0,02
USD/EUR 15,1 Mio.			OTC					-134.321,46	-0,21
Swaps							EUR	270.904,38	0,43
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	270.904,38	0,43
Long Swap auf Rohstoff-Index 10.04.19/11.03.20			OTC	USD	38.048.923			336.934,28	0,53
Long Swap auf Rohstoff-Index 12.02.19/12.02.20			OTC	USD	33.750.360			-66.029,90	-0,10

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.530.165,83	7,14
Bankguthaben							EUR	4.530.165,83	7,14
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	4.423.067,60			% 100,000	4.423.067,60	6,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	61.669,62			% 100,000	55.548,21	0,09
			USD	58.700,01			% 100,000	51.550,02	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	164.526,76	0,26
Zinsansprüche									
			EUR	164.526,76				164.526,76	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-144.919,48	-0,23
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-921,58				-921,58	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-23.686,58				-23.686,58	-0,04
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-14.628,38				-14.628,38	-0,02
Prüfungskosten									
			EUR	-10.639,61				-10.639,61	-0,02
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-650,56				-650,56	0,00
Portfoliomanagervergütung									
			EUR	-94.392,77				-94.392,77	-0,15
Fondsvermögen							EUR	63.439.490,76	100,00 1)

Halbjahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E									
Anteilwert							EUR	71,82	
Ausgabepreis							EUR	75,41	
Rücknahmepreis							EUR	71,82	
Anzahl Anteile							STK	686.153	
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ									
Anteilwert							CHF	71,18	
Ausgabepreis							CHF	71,18	
Rücknahmepreis							CHF	71,18	
Anzahl Anteile							STK	10.000	
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ									
Anteilwert							USD	86,98	
Ausgabepreis							USD	86,98	
Rücknahmepreis							USD	86,98	
Anzahl Anteile							STK	177.000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019	
CHF	(CHF)	1,1102000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1387000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Halbjahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2012 (2019)	DE000A1RET23	EUR	0	2.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2019)A.378	DE000A1MLYD2	EUR	0	1.000	
2,8750 % Berlin, Land Landessch.v.2010(2019)Ausg.316	DE000A1ELY63	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.207 v.17(19)	DE000A1680Q1	EUR	0	1.000	
0,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1159 v.15(19)	DE000LFA1594	EUR	0	3.000	
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2017 (2019)	DE000RLP0850	EUR	0	3.000	

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	1.600
USD/EUR	USD	31.170

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	16.300
---------	-----	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E	keine	5,000	0,150	Thesaurierer	EUR
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ	100.000	0,000	0,150	Thesaurierer	CHF
CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ	100.000	0,000	0,150	Thesaurierer	USD

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,23

Sonstige Angaben

CYD Diversified Commodities ex - AL Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	71,82
Ausgabepreis	EUR	75,41
Rücknahmepreis	EUR	71,82
Anzahl Anteile	STK	686.153

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. CHF IZ

Anteilwert	CHF	71,18
Ausgabepreis	CHF	71,18
Rücknahmepreis	CHF	71,18
Anzahl Anteile	STK	10.000

CYD Diversified Commodities ex-AL Anteilkl. USD IZ

Anteilwert	USD	86,98
Ausgabepreis	USD	86,98
Rücknahmepreis	USD	86,98
Anzahl Anteile	STK	177.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Halbjahresbericht CYD Diversified Commodities ex - AL

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Anteilklassen im Überblick

Erwerbsbeschränkung

Die Anteilklasse **CHF IZ** ist Anlegern, welche gem. Art. 1 Abs. 3 lit. a-d KAG (schweizer Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen) qualifizieren und einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag oder Beratungsvertrag mit Vescore AG, St. Gallen oder einen schriftlichen Beratungsvertrag mit der Vescore AG abgeschlossen haben, vorbehalten.

Sollten die Voraussetzungen bei den Anlegern nicht mehr vorhanden sein, steht der Verwaltungsgesellschaft das Recht zu, den Wechsel des Anlegers in eine für sie zulässige Anteilklasse zu veranlassen.

Sofern mehr als eine Anteilklasse für den Anleger bestehen sollte liegt die Wahl bei der Verwaltungsgesellschaft.

Für die Anteilklassen **EUR** und **USD IZ** gibt es keine Beschränkungen.

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse EUR	thesaurierend
Anteilklasse CHF IZ	thesaurierend
Anteilklasse USD IZ	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

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

Halbjahresbericht

CYD Diversified Commodities ex - AL

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 787,9 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München

Postanschrift:

Leopoldstraße 8
80802 München

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

4. Anlageausschuss

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

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

Dr. Daniel Seiler
Vescore AG, Zürich