



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten 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. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

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. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Commodities-Invest

Klasse UniCommodities
WKN A0JJ57
ISIN LU0249045476

Klasse Commodities-Invest
WKN A0JJ58
ISIN LU0249047092

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	-2,09	4,43	16,85	-48,49
Klasse Commodities-Invest	-1,89	4,84	18,26	-46,40

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	16,40 %
Großbritannien	14,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,64 %
Niederlande	10,32 %
Frankreich	6,43 %
Kanada	5,07 %
Schweiz	4,23 %
Australien	3,97 %
China	2,73 %
Dänemark	1,92 %
Irland	1,79 %
Japan	1,47 %
Schweden	1,28 %
Belgien	1,00 %
Supranationale Institutionen	0,64 %
Wertpapiervermögen	84,73 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,43 %
Festgelder	5,11 %
Bankguthaben	8,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,06 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	48,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	15,22 %
Automobile & Komponenten	6,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,07 %
Investmentfondsanteile	3,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,54 %
Software & Dienste	2,16 %
Investitionsgüter	1,44 %
Wertpapiervermögen	84,73 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,43 %
Festgelder	5,11 %
Bankguthaben	8,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,06 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 660.935.893,54)	663.578.522,33
Festgelder	40.000.000,00
Bankguthaben	68.840.709,06
Sonstige Bankguthaben	730.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	11.170.537,32
Zinsforderungen aus Wertpapieren	457.223,57
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.621.206,70
	789.398.198,98
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.098.467,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.195.507,01
Zinsverbindlichkeiten	-117.707,69
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.975.913,84
Sonstige Passiva	-725.967,43
	-6.113.563,70

Fondsvermögen 783.284.635,28

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	282.394.969,99 EUR
Umlaufende Anteile	6.389.350,000
Anteilwert	44,20 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	500.889.665,29 EUR
Umlaufende Anteile	10.900.915,000
Anteilwert	45,95 EUR

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1040422526	0,481 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019)	0	10.000.000	8.000.000	100,3130	8.025.040,00	1,02
XS1344520728	0,179 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	0	0	10.000.000	100,1320	10.013.200,00	1,28
XS1288342147	0,081 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	0	9.200.000	100,1470	9.213.524,00	1,18
XS1799954505	0,181 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020)	0	0	30.000.000	100,5420	30.162.600,00	3,85
XS1046498157	0,401 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019)	0	0	6.800.000	100,3010	6.820.468,00	0,87
XS1578083625	0,081 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	0	18.700.000	100,1120	18.720.944,00	2,39
XS1731946254	0,129 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0250	5.001.250,00	0,64
XS1731574957	0,131 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020)	0	0	10.000.000	99,9750	9.997.500,00	1,28
XS1718416586	0,000 % BASF SE FRN v.17(2019)	0	0	14.850.000	100,2130	14.881.630,50	1,90
XS1505148350	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	13.000.000	5.000.000	100,0120	5.000.600,00	0,64
XS1848859564	0,000 % BMW Finance N.V. EMTN FRN v.18(2019)	7.000.000	0	7.000.000	100,2230	7.015.610,00	0,90
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,2020	5.010.100,00	0,64
XS1638160918	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018)	0	4.000.000	6.000.000	100,0490	6.002.940,00	0,77
XS1766726761	0,000 % BMW Finance NV FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,2200	5.011.000,00	0,64
XS1280841427	0,181 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	2.900.000	100,4050	2.911.745,00	0,37
XS1069282827	0,231 % BNP Paribas S.A. FRN v.14(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,3050	5.015.250,00	0,64
XS1167154654	0,079 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	5.513.000	100,4380	5.537.146,94	0,71
XS1301300114	0,875 % China Development Bank Corporation EMTN v.15(2018)	0	0	7.000.000	100,0000	7.000.000,00	0,89
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	0	22.000.000	100,0946	22.020.812,00	2,81
XS0881511868	1,625 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.13(2019)	0	0	10.000.000	100,6500	10.065.000,00	1,28
XS1752880747	0,179 % Coöperatieve Rabobank FRN v.18(2020)	0	0	24.500.000	100,5670	24.638.915,00	3,15
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,5916	5.029.580,00	0,64
XS0746002392	3,875 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN v.12(2019)	1.900.000	0	1.900.000	101,5160	1.928.804,00	0,25
DE000A169GZ7	0,209 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,0959	10.009.590,00	1,28
XS0449594455	0,000 % European Investment Bank FRN v.09(2020) ³⁾	0	0	5.000.000	100,7890	5.039.450,00	0,64
XS1169331367	0,059 % GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020)	14.000.000	0	14.000.000	100,2480	14.034.720,00	1,79
XS1539998135	0,282 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	7.000.000	100,1080	7.007.560,00	0,89
XS1617702052	0,281 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	7.100.000	100,1170	7.108.307,00	0,91
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,6511	5.032.555,00	0,64
XS1796271598	0,181 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	0	18.000.000	100,3840	18.069.120,00	2,31
DE000MHB9965	0,010 % Muenchener Hypothekbank eG EMTN v.17(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,0590	10.005.900,00	1,28
XS1799522468	0,181 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,0890	3.002.670,00	0,38
XS1315154721	0,181 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	10.000.000	6.000.000	100,0470	6.002.820,00	0,77
XS1368469570	0,131 % Nordea Bank Abp EMTN FRN v.16(2019)	0	0	10.000.000	100,1650	10.016.500,00	1,28
DK0030404298	0,181 % Nykredit Bank AS EMTN FRN v.17(2019)	0	0	15.000.000	100,4900	15.073.500,00	1,92
XS1574156540	0,000 % Pfizer Inc. FRN v.17(2019)	0	10.000.000	6.900.000	100,1093	6.907.541,70	0,88
FR0013324316	0,000 % Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	13.000.000	0	13.000.000	100,3540	13.046.020,00	1,67
XS1070233504	0,306 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	10.000.000	0	14.185.000	100,3250	14.231.101,25	1,82
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	11.902.000	100,0460	11.907.474,92	1,52
DE000A14KJE8	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,3630	5.018.150,00	0,64
XS1669196906	0,181 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	10.000.000	15.000.000	100,3480	15.052.200,00	1,92
XS1856309270	0,179 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.18(2020)	9.500.000	0	9.500.000	100,7090	9.567.355,00	1,22
XS1673620107	0,181 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019)	0	0	25.500.000	100,3650	25.593.075,00	3,27
XS1136406268	0,000 % 3M Co. v.14(2018)	0	0	7.350.000	100,0330	7.352.425,50	0,94
						444.101.694,81	56,71
						444.101.694,81	56,71
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	2.000.000	100,2339	2.004.678,00	0,26
BE6305976068	0,029 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN FRN v.18(2020)	7.800.000	0	7.800.000	100,4100	7.831.980,00	1,00
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	3.937.000	100,2080	3.945.188,96	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1789496244	0,131 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	35.000.000	100,5090	35.178.150,00	4,49	
XS1691909334	0,229 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	4.299.000	0	7.299.000	99,8000	7.284.402,00	0,93	
XS1753032603	0,079 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,3800	5.019.000,00	0,64	
XS1807492688	0,179 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)	11.500.000	0	11.500.000	100,3740	11.543.010,00	1,47	
XS1746116299	0,179 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.500.000	100,4305	7.532.287,50	0,96	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						80.338.696,46	10,25	
Anleihen						80.338.696,46	10,25	
						524.440.391,27	66,96	
Nicht notierte Geldmarktinstrumente								
EUR								
XS1825401885	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. CP v.18(2018)	15.000.000	0	15.000.000	100,0504	15.007.566,30	1,92	
						15.007.566,30	1,92	
Nicht notierte Geldmarktinstrumente						15.007.566,30	1,92	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	240.000	99,9700	23.992.800,00	3,06
						23.992.800,00	3,06	
Investmentfondsanteile						23.992.800,00	3,06	
Zertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
XS0461202136	Dte. Bank AG (London Branch)/DBLFI FLEX 40 USD TRAC Index Zert. v.14(2019)	USD	0	0	620.000	98,5600	52.615.119,68	6,72
						52.615.119,68	6,72	
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1009877918	Credit Suisse AG/Credit Suisse Custom Commodity 140 Total Return Index Zert. v.17(2018)	USD	0	0	260	212.280,0000	47.522.645,08	6,07
						47.522.645,08	6,07	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						100.137.764,76	12,79	
Zertifikate						100.137.764,76	12,79	
Wertpapiervermögen						663.578.522,33	84,73	
Sonstige Finanzinstrumente								
USD								
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 11.10.18		649.935	2.020.933	18.565.697		687.454,96	0,09	
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 11.10.18		14.940.286	464.576	14.475.710		536.009,96	0,07	
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 11.10.18		1.267.915	2.421.475	20.043.828		-941.662,98	-0,12	
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 11.10.18		15.010.828	452.596	14.558.232		-683.948,60	-0,09	
Excess Return SWAP/DB Commodity Deferred 6 Index 11.10.18		0	0	60.000.000		2.277.474,77	0,29	
Excess Return SWAP/DB Commodity Deferred 6 Index 11.10.18		60.000.000	0	60.000.000		2.277.474,77	0,29	
Excess Return SWAP/DB Commodity Nearby 6 Index 11.10.18		0	0	60.000.000		-2.868.464,44	-0,37	
Excess Return SWAP/DB Commodity Nearby 6 Index 11.10.18		60.000.000	0	60.000.000		-2.868.464,44	-0,37	
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.18		13.167.121	0	13.167.121		-69.568,30	-0,01	
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 27.11.18		4.037.977	0	4.037.977		-21.334,58	0,00	
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 13.02.19		21.309	332.336	10.158.998		-76.059,79	-0,01	
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.18		0	0	20.000.000		683.199,58	0,09	
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.18		13.000.000	0	13.000.000		444.079,73	0,06	
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18		0	0	20.000.000		-745.113,48	-0,10	
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18		13.000.000	0	13.000.000		-484.323,76	-0,06	
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 05.11.18		30.000.000	0	30.000.000		645.639,05	0,08	
Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 11.10.18		613.965	663.463	20.534.140		-348.814,82	-0,04	
Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 11.10.18		13.014.991	167.857	12.847.134		-120.938,83	-0,02	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 11.10.18		1.588.309	2.721.662	30.200.593		-674.586,96	-0,09	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 11.10.18		30.022.848	315.803	29.707.045		-663.562,64	-0,08	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18		0	0	25.000.000		896.596,35	0,12	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18		28.000.000	0	28.000.000		1.004.187,91	0,13	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18		0	0	25.000.000		-65.257,23	-0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 11.10.18	28.000.000	0	28.000.000		-73.088,10	-0,01
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	400.000.000	0	400.000.000		5.185.538,14	0,66
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	20.000.000	0	20.000.000		-734.241,61	-0,09
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	200.000.000	0	200.000.000		2.595.600,14	0,33
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 05.11.18	350.000.000	55.000.000	295.000.000		3.836.859,30	0,49
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.18	1.491.883	2.834.828	30.619.694		877.924,15	0,11
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 11.10.18	30.000.000	549.682	29.450.318		844.395,95	0,11
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 18.10.19	121.204.880	0	121.204.880		-182.466,88	-0,02
						11.170.537,32	1,43
Sonstige Finanzinstrumente						11.170.537,32	1,43
Festgelder						40.000.000,00	5,11
Bankguthaben - Kontokorrent						68.840.709,06	8,79
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-305.133,43	-0,06
Fondsvermögen in EUR						783.284.635,28	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
USD/EUR	Währungskäufe	30.000.000,00	25.747.802,00	3,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	145.000.000,00	124.447.709,64	15,89

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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			
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
DE000A1R06Q5	0,000 % Berlin FRN v.13(2018)	0	10.000.000
XS1422849445	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	5.000.000
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
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
XS1432608286	0,000 % J.P.Morgan Chase Bank NA Reg.S. FRN v.16(2018)	0	3.000.000
DE000LB1QANO	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
XS0972491723	2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	1.700.000
LU0921853205	1,750 % Nykredit Realkredit AS Pfe. v.13(2018)	0	4.000.000
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	0	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

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

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	0	992
--------------	--------------------------------	---	-----

Sonstige Finanzinstrumente

USD

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 16.04.18	0	50.000.000
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
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/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18	52.909	9.109.394
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	7.000.000	7.000.000
Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18	7.000.000	7.000.000
Excess Return SWAP/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	30.000.000
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	15.000.000
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	25.000.000
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	20.000.000
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 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
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

1) 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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.039.450,00	nicht zutreffend	11.170.537,32
in % des Fondsvermögen	0,64 %	nicht zutreffend	1,43 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.039.450,00	nicht zutreffend	6.597.905,96
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	3.836.859,30
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.574.265,56
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs International., London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	645.639,05
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank PLC
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-182.466,88
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	-402.146,66
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	J.P. Morgan Securities PLC, London
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-469.753,65
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, London
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.429.765,36
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-9.428,15
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	11.438.492,14
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-76.059,79
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-182.466,88
unbefristet	5.039.450,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AA- A+ A A-	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.606.222,63	nicht zutreffend	4.920.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.110,86	nicht zutreffend	-48.211.568,61
in % der Bruttoerträge	50,15 %	nicht zutreffend	102,82 %
Kostenanteil des Fonds	2.098,06	nicht zutreffend	1.320.306,77
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.028,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	70,00	nicht zutreffend	1.320.306,77
in % der Bruttoerträge	1,66 %	nicht zutreffend	-2,82 %

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,76 %

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

1. Name	Sanofi S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.195.731,96
2. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.790.000,00
3. Name	Société Générale S.A., Paris
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.740.000,00
4. Name	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	548.741,25
5. Name	Société Générale S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	511.190,40
6. Name	Goldman Sachs International., London
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	390.000,00
7. Name	BNP Paribas S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	350.559,02

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	11.526.222,63

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 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 31.12.2017:
Euro 164,837 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
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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