



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Commodities-Invest	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

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 2020 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen

hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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
01.04.2020 - 30.09.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	23,49	-1,15	0,45	-36,43
Klasse Commodities-Invest	23,62	-0,85	1,56	-33,90

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	18,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,79 %
Deutschland	10,92 %
Frankreich	10,46 %
Australien	6,83 %
Spanien	3,64 %
Schweden	3,21 %
Großbritannien	2,98 %
Schweiz	2,28 %
Dänemark	2,13 %
China	1,55 %
Norwegen	1,34 %
Finnland	1,17 %
Polen	1,02 %
Luxemburg	0,42 %
Wertpapiervermögen	84,15 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,86 %
Festgelder	3,18 %
Bankguthaben	10,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,74 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	43,95 %
Diversifizierte Finanzdienste	19,17 %
Automobile & Komponenten	6,58 %
Investitionsgüter	5,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,48 %
Verbraucherdienste	1,32 %
Software & Dienste	1,29 %
Transportwesen	1,09 %
Sonstiges	1,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,42 %
Versorgungsbetriebe	0,32 %
Wertpapiervermögen	84,15 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,86 %
Festgelder	3,18 %
Bankguthaben	10,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,74 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Commodities-Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 376.909.860,45)	396.702.688,76
Festgelder	15.000.000,00
Bankguthaben	50.835.325,55
Sonstige Bankguthaben	13.510.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	490.955,94
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.015.927,85
	477.554.898,10
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-635.760,47
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-928.238,05
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-4.076.774,29
Zinsverbindlichkeiten	-47.283,45
Sonstige Passiva	-524.619,57
	-6.212.675,83
Fondsvermögen	471.342.222,27

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	260.698.359,54 EUR
Umlaufende Anteile	6.158.692,000
Anteilwert	42,33 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	210.643.862,73 EUR
Umlaufende Anteile	4.752.173,000
Anteilwert	44,33 EUR

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1594368539	0,167 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 17(2022)	2.100.000	0	2.100.000	100,3750	2.107.875,00	0,45
XS1560862580	0,333 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	10.000.000	100,1970	10.019.700,00	2,13
DE000A188WV3	0,000 % BASF Finance Europe NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	7.600.000	0	7.600.000	100,0330	7.602.508,00	1,61
XS1911663026	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.500.000	100,0190	7.501.425,00	1,59
XS2221879153	0,092 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	6.300.000	0	6.300.000	100,4020	6.325.326,00	1,34
XS1584041252	0,346 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	101,1250	5.056.250,00	1,07
FR0013309317	0,062 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	99,9570	2.998.710,00	0,64
FR0011781764	2,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	101,1420	3.034.260,00	0,64
XS1417876759	0,339 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	8.200.000	100,5030	8.241.246,00	1,75
FR0012110377	0,212 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 14(2021)	0	0	5.000.000	100,2350	5.011.750,00	1,06
XS1598861588	0,351 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	100,8700	5.043.500,00	1,07
FR0013396777	0,107 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 19(2022)	0	0	5.600.000	100,3190	5.617.864,00	1,19
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	10.000.000	100,5230	10.052.300,00	2,13
XS1344745481	0,375 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	6.300.000	0	6.300.000	100,2490	6.315.687,00	1,34
XS0632241112	3,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.11(2021)	5.000.000	0	5.000.000	102,6880	5.134.400,00	1,09
FR0011637586	2,250 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v. 13(2021)	1.500.000	0	1.500.000	101,3560	1.520.340,00	0,32
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	10.000.000	103,2770	10.327.700,00	2,19
DE000LB2CRD3	0,183 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. FRN v. 20(2022)	800.000	0	800.000	100,0480	800.384,00	0,17
XS2030521384	0,051 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.19(2021)	0	0	9.000.000	100,0490	9.004.410,00	1,91
XS1371532547	0,375 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	8.000.000	0	8.000.000	100,3570	8.028.560,00	1,70
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	0	0	1.966.000	100,1300	1.968.555,80	0,42
XS1412416486	0,121 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	5.058.000	100,3050	5.073.426,90	1,08
XS1689534029	0,007 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	5.500.000	0	5.500.000	100,4220	5.523.210,00	1,17
XS1823165631	0,000 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.700.000	100,0720	1.701.224,00	0,36
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	0	0	6.900.000	100,7760	6.953.544,00	1,48
XS2199493169	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2023)	4.800.000	0	4.800.000	100,5000	4.824.000,00	1,02
XS2116350450	0,118 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 20(2022)	0	0	15.000.000	100,1370	15.020.550,00	3,19
DE000A2TSTC2	0,000 % SAP SE FRN v.18(2020)	0	0	1.100.000	99,9830	1.099.813,00	0,23
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.18(2021)	5.000.000	0	5.000.000	100,1440	5.007.200,00	1,06
XS2093242373	0,215 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021)	5.000.000	0	9.500.000	100,5300	9.550.350,00	2,03
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2021)	0	0	7.700.000	100,2300	7.717.710,00	1,64
XS1370669639	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.16(2021)	0	0	15.000.000	100,9780	15.146.700,00	3,21
FR0013444841	0,170 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	11.000.000	100,3730	11.041.030,00	2,34
XS1369614034	0,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	10.000.000	100,3930	10.039.300,00	2,13
XS2107332483	0,107 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	0	0	5.000.000	100,0830	5.004.150,00	1,06
XS1982186774	0,062 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021)	0	0	11.000.000	100,0990	11.010.890,00	2,34
XS1057841980	1,375 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,9740	1.009.740,00	0,21
XS1263878818	0,750 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	10.000.000	0	10.000.000	101,0260	10.102.600,00	2,14
XS1999675926	-0,251 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2020)	0	0	4.500.000	99,8630	4.493.835,00	0,95
						252.032.023,70	53,45
Börsengehandelte Wertpapiere						252.032.023,70	53,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1979288328	0,000 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2020)	10.496.000	0	10.496.000	100,0090	10.496.944,64	2,23
XS1502438820	0,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	7.000.000	0	7.000.000	100,4640	7.032.480,00	1,49
XS2008290426	0,120 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	14.000.000	100,3640	14.050.960,00	2,98
XS1691909334	0,112 % Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	0	7.299.000	99,9900	7.298.270,10	1,55
XS1914936999	0,000 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	2.300.000	0	2.300.000	100,0700	2.301.610,00	0,49
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	0	8.000.000	100,2760	8.022.080,00	1,70
XS1810806049	0,048 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	2.900.000	100,2200	2.906.380,00	0,62
XS1935134095	-0,035 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	11.000.000	100,1390	11.015.290,00	2,34
						63.124.014,74	13,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen						63.124.014,74	13,40
						315.156.038,44	66,85
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Schweiz							
CH0477592973	UBS AG [London Branch]/UBS Bloomberg CMCI Components WTI Crude Oil USD Total Return 4 Year Index Zert. v.19(2199)	0	37.500	37.500	79,7300	2.550.000,00	0,54
						2.550.000,00	0,54
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	50.000	0	50.000	124,0200	6.201.000,00	1,32
						6.201.000,00	1,32
Börsengehandelte Wertpapiere						8.751.000,00	1,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Deutschland							
XS0461202136	Dte. Bank AG [London Branch]/DBLCI Flex 40 USD Trac Zert. v.14(2024)	0	0	30.000.000	154,2500	39.466.950,96	8,37
						39.466.950,96	8,37
Schweiz							
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	50.000	0	50.000	100,6700	4.292.963,75	0,91
						4.292.963,75	0,91
Vereinigte Staaten von Amerika							
XS1009877918	Credit Suisse AG [London Branch]/Credit Suisse Custom Commodity 140 Total Return Index Zert. v.17(2021)	0	0	130	261.880,0000	29.035.735,61	6,16
						29.035.735,61	6,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Zertifikate Wertpapiervermögen						72.795.650,32	15,44
						81.546.650,32	17,30
						396.702.688,76	84,15
Sonstige Finanzinstrumente							
USD							
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 02.12.20		0	19.000.000	4.000.000		-67.421,34	-0,01
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 02.12.20		0	19.000.000	4.000.000		2.280,15	0,00
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 15.12.20		110.000.000	0	110.000.000		-705.532,03	-0,15
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 02.12.20		0	34.500.000	7.500.000		508.107,06	0,11
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 02.12.20		0	31.500.000	7.000.000		-135.415,82	-0,03
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 02.12.20		0	31.500.000	7.000.000		433.996,42	0,09
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 02.12.20		0	34.500.000	7.500.000		-341.982,60	-0,07
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 15.12.20		235.000.000	0	235.000.000		-2.287.727,51	-0,49
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 15.12.20		20.000.000	0	20.000.000		47.655,61	0,01
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 15.12.20		235.000.000	0	235.000.000		-2.291.351,22	-0,49
Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 02.12.20		0	57.000.000	13.000.000		43.366,56	0,01
Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 02.12.20		3.000.000	0	3.000.000		10.007,67	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 02.12.20	11.981.507	0	11.981.507		-20.749,72	0,00
	Total Return SWAP STRATEGIE Dte. Bank Commodity Momentum Alpha Long Short USD ER Index/STRATEGIE Dte. Bank Commodity Mom	1.435.257	16.530.972	3.623.850		26.917,67	0,01
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 02.12.20	3.952.970	0	74.607.540		701.074,81	0,15
						-4.076.774,29	-0,86
Sonstige Finanzinstrumente						-4.076.774,29	-0,86
Festgelder						15.000.000,00	3,18
Bankguthaben - Kontokorrent						50.835.325,55	10,79
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						12.880.982,25	2,74
Fondsvermögen in EUR						471.342.222,27	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/USD	Währungsverkäufe	105.000.000,00	89.429.592,51	18,97

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9567
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

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			
XS1426782170	0,046 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	2.000.000
XS1731946254	0,059 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	6.000.000
XS1681518962	0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2020)	5.000.000	5.000.000
XS1617702052	0,000 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	8.600.000
XS0820867223	2,000 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2020)	0	5.000.000
XS0543758246	3,875 % J.P.Morgan Chase & Co. v.10(2020)	0	10.000.000
XS1272154565	0,144 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	1.000.000
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group LP v.13(2020)	3.850.000	3.850.000
XS0925003732	2,000 % The Export-Import Bank of Korea EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	1.350.000
XS0951395317	1,875 % Total Capital Canada Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	6.500.000	6.500.000
XS0954684972	1,800 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.13(2020)	12.600.000	12.600.000
XS0942081570	2,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	7.000.000
XS1234366448	0,000 % 3M Co. EMTN FRN v.15(2020)	0	850.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Vereinigte Staaten von Amerika			
CH0388001973	UBS AG [London Branch]/Bloomberg Commodity Silver Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	0	160.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Niederlande			
XS2052364226	BNP Paribas Issuance BV/BNP Paribas Rolling Futures GO GC Index Zert. v.19(2024)	0	110.000
Sonstige Finanzinstrumente			
USD			
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 02.06.20	0	130.000.000
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 08.09.20	130.000.000	130.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 02.06.20	0	190.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 02.06.20	0	235.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 08.09.20	210.000.000	210.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 08.09.20	210.000.000	210.000.000
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 20.07.20	0	64.488.060

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

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 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen 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 wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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.

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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-4.076.774,29
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,86 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG London Branch, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	701.074,81
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	26.917,67
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.280,15
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-20.749,72
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-67.421,34
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-705.532,03
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.778.990,55
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2.234.353,28
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	-4.076.774,29
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	190.000,00

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	14.359.582,42
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	95,67 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	649.370,45
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	649.370,45
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	4,33 %

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	nicht zutreffend
--	------------------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	UBS AG, Zürich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	190.000,00

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	190.000,00

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 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (ab dem 01.07.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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 Luxemburg

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
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuropa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroSTOXX 50	UniMarktführer
UniExtra: EuroStoxx 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniFavorit: Aktien Europa	UniOptimus -net-
UniFavorit: Renten	UniOpti4
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa V	UniRak Emerging Markets
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRak Nordamerika
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional CoCo Bonds	UniRentEuro Mix

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de