

31. Mai 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

73,04 ▼

Vormonat: 73,57

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-0,71 ▲

Benchmark: -0,74

Der Fonds auf einen Blick

Der Fonds investiert in ein breit aufgestelltes Portfolio der wichtigsten Rohstoffe (Energie, Industriemetalle und Edelmetalle; keine Agrarrohstoffe). Das Fondsvermögen wird in Derivate und verzinsliche Wertpapiere investiert und weitestgehend währungsgesichert. Die mit Union Investment entwickelte Benchmark sieht zunächst eine Gleichgewichtung der Sektoren mit dynamischer Rolloptimierung vor. Hierauf setzen aktive Allokationsentscheidungen auf, z.B. bzgl. Rohstoffsektoren, Einzelrohstoffen, marktneutralen Strategien oder alternativen Rohstoff-Investments.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

COMMINV

ISIN / WKN:

LU0249047092 / A0JJ58

Auflegungsdatum:

25. April 2006

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

811,15 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

MS RADAR ex Agriculture & Livestock Commodity Index EUR hedged plus Euro Short-Term Rate (€STR) less 0.4% p.a.

Fondsstruktur [%]

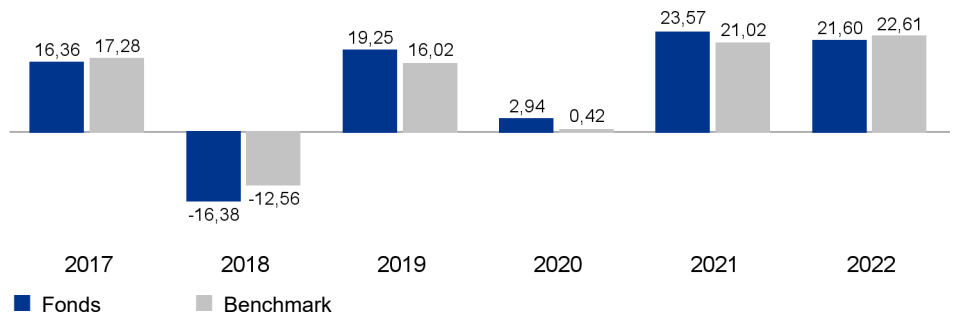
Edelmetalle	35,98
Energie	41,09
Indusriemetalle	32,48

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	24,23	24,66	75,30	68,57	81,95	78,82	-18,10	1,45
Aktive Rendite [%]	-0,43		6,73		3,13		-19,56	
Wertentw. p.a. [%]	24,23	24,66	20,58	19,01	12,72	12,33	-1,23	0,09
Volatilität [%]	24,52	22,71	18,79	19,15	17,35	16,93	18,26	17,75
Tracking Error [%]	2,84		2,36		2,66		1,87	
Sharpe Ratio	1,01		1,12		0,76		-0,10	
Information Ratio	-0,15		0,66		0,15		-0,71	
Beta	1,08		0,97		1,01		1,03	

* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *



* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

Ø Restlaufzeit	0,56 Jahre
Ø Duration	0,25 Jahre
Ø Mod. Duration	0,25 %
Ø Spread Duration	0,55 %
Ø Kupon	0,51 %
Ø Rendite (brutto)	-0,12 %
Ø Rating	A+

Ausschüttungen

	2022	2021	2020
je Anteil [EUR]	0,00	0,00	0,03
Rendite [%]	0,00	0,00	0,07

Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung	14,48
nach Absicherung	0,95

31. Mai 2022

Anlageuniversum

Swaps und weitere Derivate auf Commodity-Indizes (Exposure-Portfolio) sowie Anlage der freien Liquidität in geldmarktnahes Collateral-Portfolio.

Produktkategorie nach SFDR

Artikel 6

Bonitätslimite

Renten ausschließlich Investment-Grade; Swap-, Devisenkontrahenten und Zertifikateemittenten mind. A-.

Anzahl Emittenten im Portfolio:

67

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

93

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,80

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

1,01

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

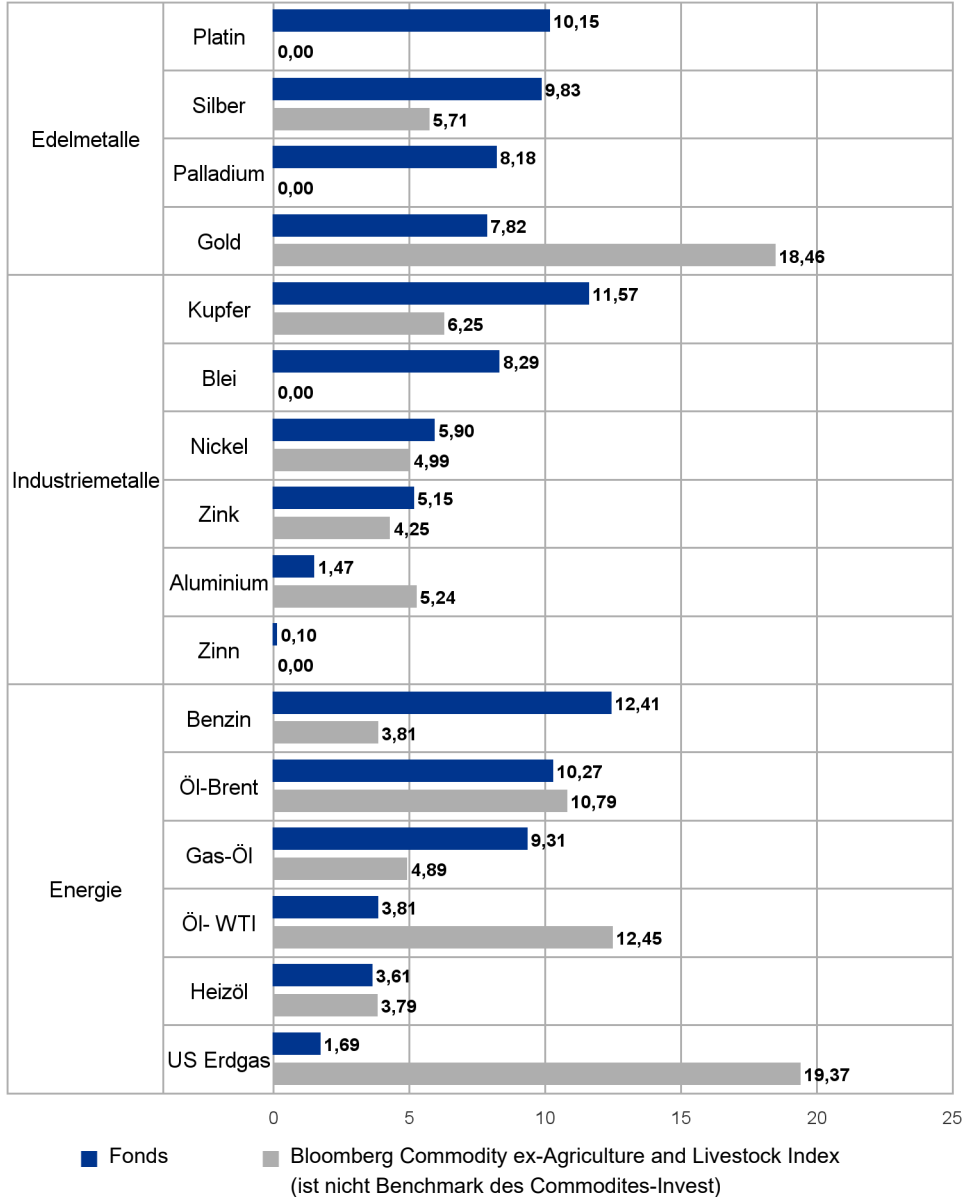
Swing Pricing:

Nein

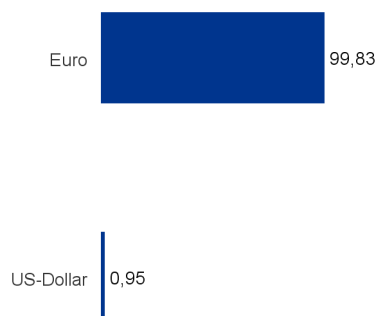
Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Rohstoffexposition nach Sub-Segmenten [%]



Währungsallokation [%]



Ratingallokation [%]

Rating	Allokation [%]
AAA	3,46
AA+ bis AA-	12,77
A+ bis A-	50,00
BBB+ bis BBB-	---
BB+ bis BB-	---
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

31. Mai 2022

Fondsrückblick

- Aufgrund des knappen Angebots am Energiemarkt haben wir im Laufe des Monats unsere Übergewichte im Energiesektor deutlich ausgebaut.
- Zusätzlich bauten wir erste Longpositionen im Edelmetallsektor auf.
- Im Edelmetallsektor favorisierten wir vor allen Dingen die industrienahen Metalle Platin und Silber, die von einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China sowie von einer Abschwächung der globalen Lieferkettenproblematik deutlich profitieren sollten

Marktrückblick

- Die Entwicklungen am Rohstoffmarkt gingen im Mai deutlich auseinander. Zu den Gewinnern zählte abermals der Energiebereich.
- Allgemein niedrige Öl-Lagerbestände vor dem Beginn der Sommerfahrtsaison stützten die Notierungen.
- Darüber hinaus wirkte auch die Debatte um ein Ölembargo seitens der Europäischen Union (EU) gegenüber Russland preistreibend.
- Die Preise für Industriemetalle gaben hingegen auf breiter Front nach.
- Als belastend erwies sich vor allem die schlechte konjunkturelle Lage in China.
- Die vielbeachteten Einkaufsmanagerindizes gaben deutlich nach.
- Im Mai kamen nun noch umfangreiche Corona-Beschränkungen hinzu, so auch in der Metropole Shanghai. Vor dem Hintergrund der geringen Nachfrage verloren Blei, Kupfer und Zink zwischen drei und fünf Prozent, Aluminium gab neun Prozent ab und Nickel büßte sogar fast elf Prozent ein.
- Edelmetalle standen aufgrund des steigenden Zinsniveaus und der nachlassenden Wirtschaftserholung zunehmend unter Druck.
- Dementsprechend war die Nachfrage nach Gold gering und die Notierung gab um drei Prozent nach. Silber verlor fast sechs Prozent und Palladium gab zwölf Prozent nach.
- Nach fünf Monaten mit Kursgewinnen hat der gesamte Rohstoffsektor, gemessen am MS RADAR ex Agrar und Zuchtvieh-Index, im Mai 0,6 Prozent verloren.

Ausblick

- Wir gehen davon aus, dass sich die Knappheit am Energiemarkt fortsetzen wird und die Preise weiterhin gut unterstützt bleiben.
- So schwebt das Damoklesschwert eines Lieferstopps russischen Gases nach Europa permanent über den Märkten.
- Auch wenn sich die Lagerbestände inzwischen in Rekordtempo aufbauen, ist dies nur durch etwa drei- bis viermal so hohe Preise wie im Vorjahr möglich.
- Während sich die Verbraucher zurückhalten, kommt es zu rekordhohen Flüssiggas-Importen, die vor allem aus Asien nach Europa umgeleitet werden.
- Der europäische Gasmarkt dürfte allerdings im kommenden Herbst beziehungsweise Winter nochmals sehr anfällig für politische Unwägbarkeiten werden, bevor die Abhängigkeit von russischem Gas nachläßt. Gaspreise und Volatilität bleiben deshalb erhöht.
- Eine Aufhellung der Konjunktur in China und abebbende Lieferkettenprobleme dürften die Industriemetalle und die industrienahen Edelmetalle unterstützen.
- Gold wird aufgrund wieder anziehender Realzinsen kaum profitieren können.

31. Mai 2022

Disclaimer

Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich:

Diese Anlegerinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment Institutional GmbH mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen zusammengestellt. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes sowie auf Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Union Investment hat die von Dritten stammenden Informationen jedoch nicht vollständig überprüft und kann daher für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernehmen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen. Diese Kundeninformation stellt keine Anlageempfehlung dar und ersetzt weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Anlageberater, noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Rechtsanwalt oder Steuerberater. Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften des Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Bei der Fremdwährungsquote wird das gesamte Fondsvermögen inklusive Zielfondsauflösung und Kasse berücksichtigt. Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung auf Basis des Rentenvermögens und unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten berechnet. Bei der Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit werden Floater mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt. Das Durchschnittsrating ist eine eigene Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating) auf Basis des Rentenvermögens, unter Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. Alle Allokationssichten sowie die Fondsstruktur ergeben sich aus dem zielfonds aufgelösten, wirtschaftlichen Bestand des Fonds. Absicherungspositionen durch Derivate werden verrechnet. Alle Allokationssichten werden exklusive Kasse sowie Fremd- und Immobilienfonds dargestellt. Die Zuordnung der Fondsstruktur erfolgt gemäß eigener Asset-Zuordnung der Union Investment Gruppe. Die Zuordnungen können von denen in den Jahres- und Halbjahresberichten abweichen. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Bei der Ausschüttungsrendite in % handelt es sich um die „laufende Verzinsung“ im jeweiligen Geschäftsjahr. Basis hierfür ist der Nettoinventarwert zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahrs bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069-2567-7652, Fax 069 2567-1616, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 31. Mai 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment