

29. Juli 2022

### Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

**65,99** ▼

Vormonat: 66,83

### Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

**-1,26** ▼

Benchmark: 0,03

### 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 alter- nativen Rohstoff-Investments.

### Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

### Bloomberg:

COMMINV

### ISIN / WKN:

LU0249047092 / A0JJ58

### Auflegungsdatum:

25. April 2006

### Anteilscheinwährung:

EUR

### Fondsvermögen:

696,23 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 [%]

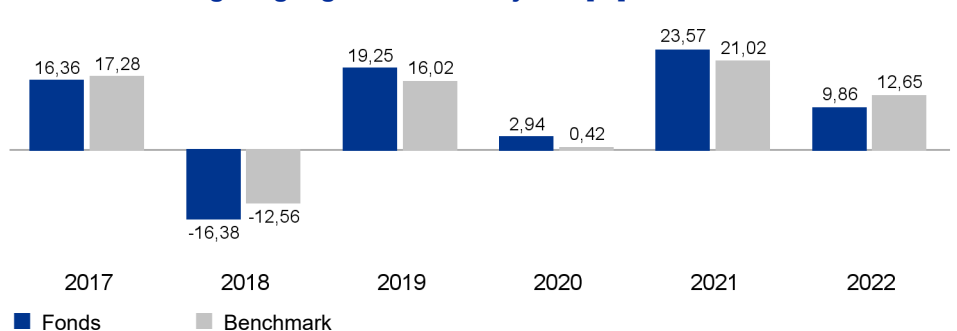
Edelmetalle	36,41
Energie	35,29
Industriemetalle	36,47

### Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	10,49	12,99	45,84	43,56	57,84	57,26	-26,01	-6,79
Aktive Rendite [%]	-2,50		2,28		0,58		-19,22	
Wertentw. p.a. [%]	10,49	12,99	13,43	12,83	9,57	9,49	-1,84	-0,43
Volatilität [%]	26,03	23,87	19,55	19,80	17,81	17,35	18,38	17,84
Tracking Error [%]	3,00		2,50		2,72		2,26	
Sharpe Ratio	0,43		0,71		0,56		-0,13	
Information Ratio	-0,83		0,24		0,03		-0,62	
Beta	1,07		0,98		1,01		1,05	

\* 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	0,54 Jahre
Ø Duration	0,25 Jahre
Ø Mod. Duration	0,25 %
Ø Spread Duration	0,53 %
Ø Kupon	0,66 %
Ø Rendite (brutto)	0,62 %
Ø Rating	AA-

### Ausschüttungen

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

### Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung	6,38
nach Absicherung	3,10

29. Juli 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:

65

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

86

## 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

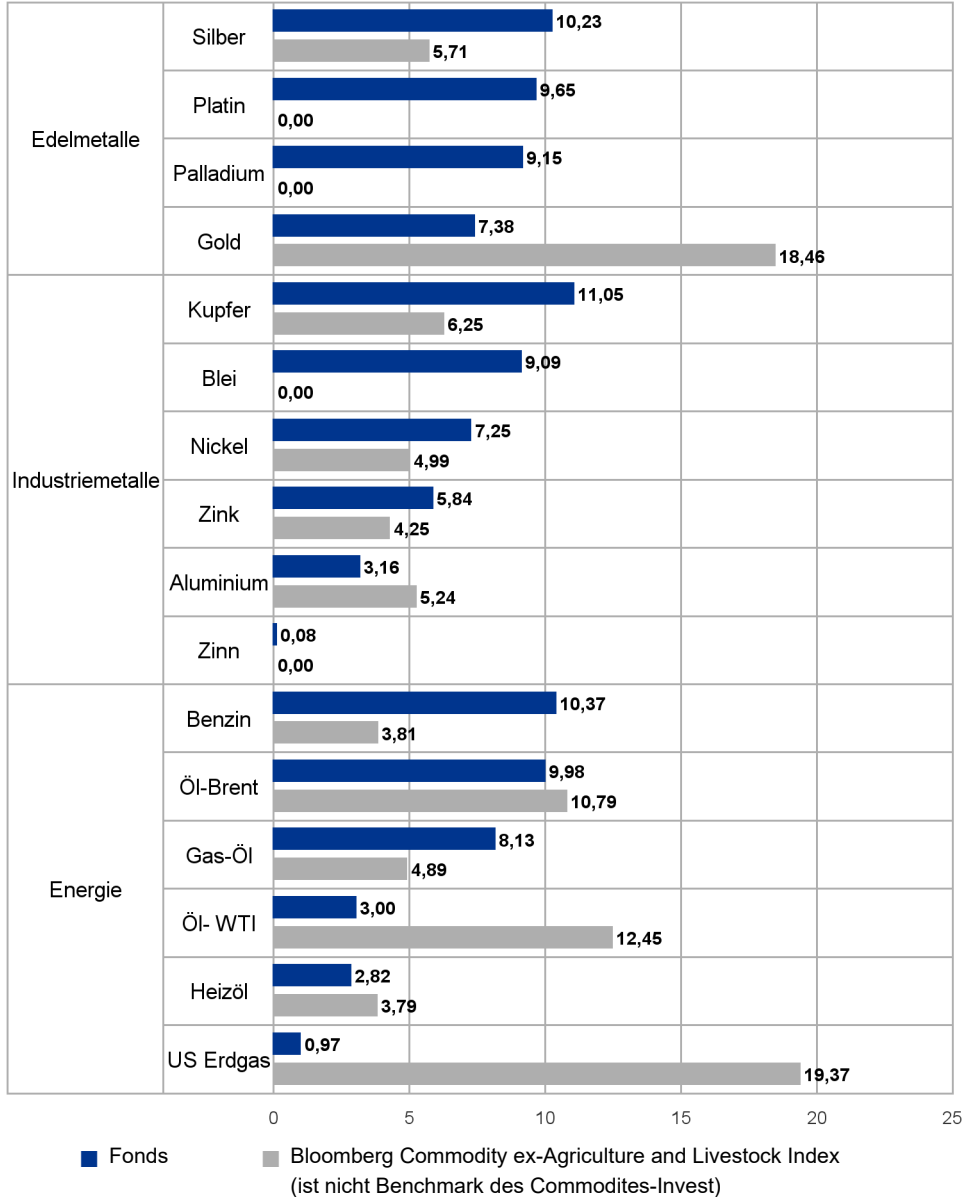
### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

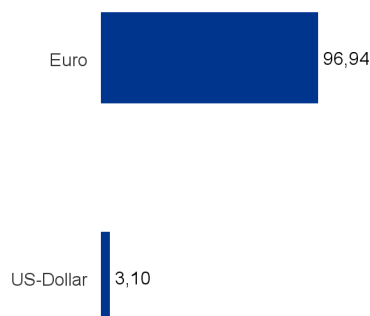
### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Rohstoffexposition nach Sub-Segmenten [%]



## Währungsallokation [%]



## Ratingallokation [%]

Rating	Allokation [%]
AAA	3,31
AA+ bis AA-	20,35
A+ bis A-	52,14
BBB+ bis BBB-	---
BB+ bis BB-	---
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

29. Juli 2022

## Fondsrückblick

- Im Fonds bauten wir unser Übergewicht in Edel- und Industriemetallen aus und nutzen die positiven Rollrenditen bei Energierohstoffen.
- Wir favorisierten Platin und Silber, die von einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China sowie von einer Abschwächung der globalen Lieferkettenproblematik deutlich profitieren sollten

## Marktrückblick

- Wachstumssorgen hielten die Rohstoffmärkte in Atem. Rohöl der amerikanischen Sorte WTI verlor knapp 4,7 Prozent. Da Europa das bislang von Russland gelieferte Rohöl bis zum Jahresende fast vollständig ersetzen muss, verlor europäisches Brent nur 1,5 Prozent. Erdgas zeigte sich von den jüngsten Wachstumssorgen unbeeindruckt. In Europa trat die hohe Abhängigkeit von russischem Pipeline-Gas in den Vordergrund und entwickelte eine eigene Dynamik. Insbesondere die Sorgen um Versorgungsengpässe in Europa während der Wintermonate nahmen zu. Bei den Industriemetallen lastete die Konjunkturschwäche in China nicht mehr so stark auf den Kursen wie noch im Vormonat. Dies war auch dem sinkenden Angebot geschuldet. So sorgte der Anstieg der Produktionskosten für Aluminium und Zink aufgrund der hohen Energiepreise für sinkende Lagerbestände. Edelmetalle verzeichneten ebenfalls leichte Kursgewinne. Einzig Gold schloss mit einem Kursrückgang ab. Hier wirkten sich die Maßnahmen der Notenbanken zur Bekämpfung der hohen Inflation sowie die Stärke des US-Dollars aus.

## Ausblick

- Energierohstoffe bleiben von der Ukraine-Krise dominiert, da die Abhängigkeit Europas von Russland zwar reduziert wird aber noch weiter vorangetrieben werden muss. Russland gehört bei vielen weiteren Rohstoffen zu den führenden Exporteuren, u. a. bei Palladium und Aluminium, was die Preise stützen sollte. Ein anziehendes Wachstum in China im dritten Quartal sollte die Nachfrage nach Industriemetallen wieder beleben. Viel beachtete Frühindikatoren wie die Einkaufsmanagerindizes kletterten jüngst wieder nach oben und lagen zum Teil über der Wachstumsschwelle von 50 Zählern. Die weltweit strukturell steigende Nachfrage nach vielen Metallen im Rahmen von dringend notwendigen Infrastrukturmaßnahmen sollte unterstützen. Wir favorisieren auch weiterhin Industrie- und Edelmetalle im Vergleich zu Energierohstoffen.

29. Juli 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: 29. Juli 2022, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**