



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2023 Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Commodities-Invest	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	18

## 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 beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

## Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen auf Unternehmensebene sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## 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  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	-2,95	2,68	38,35	1,91
Klasse Commodities-Invest	-2,76	3,09	40,01	5,96

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Frankreich	13,66 %
Deutschland	12,13 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,54 %
Niederlande	10,04 %
Großbritannien	8,43 %
Japan	7,50 %
Kanada	6,54 %
Belgien	3,26 %
Spanien	3,14 %
Schweden	2,48 %
Australien	1,93 %
Norwegen	1,90 %
Europäische Gemeinschaft	1,72 %
Polen	1,13 %
Luxemburg	0,86 %
Österreich	0,66 %
Dänemark	0,58 %
Irland	0,33 %
Italien	0,31 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>87,14 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>1,34 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>10,99 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	52,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,83 %
Automobile & Komponenten	6,80 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	5,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,46 %
Investitionsgüter	2,42 %
Versicherungen	1,72 %
Verbraucherdienste	1,47 %
Transportwesen	1,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,76 %
Immobilien	0,34 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>87,14 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>1,34 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>10,99 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Commodities-Invest

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 727.806.078,13)	760.240.374,27
Bankguthaben	4.626.909,01
Sonstige Bankguthaben	5.220.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	11.745.665,23
Zinsforderungen	216.521,95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.573.484,61
Forderungen aus Anteilverkäufen	145.359.951,97
Sonstige Forderungen	741.081,92
	<b>931.723.988,96</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-617.714,64
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.033.927,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-55.411.984,61
Sonstige Passiva	-1.213.989,96
	<b>-59.277.616,62</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>872.446.372,34</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	399.609.043,60 EUR
Umlaufende Anteile	6.991.203,749
Anteilwert	57,16 EUR

### Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	472.837.328,74 EUR
Umlaufende Anteile	7.618.751,458
Anteilwert	62,06 EUR

# Commodities-Invest

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2573331837	3,962 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>2)</sup>	0	0	8.700.000	100,1560	8.713.572,00	1,00
XS1935139995	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	99,0670	4.953.350,00	0,57
XS2613658470	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	12.800.000	0	12.800.000	99,5550	12.743.040,00	1,46
DE000A3KY367	4,816 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	2.100.000	100,6950	2.114.595,00	0,24
FR00140019F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	2.700.000	0	2.700.000	100,1980	2.705.346,00	0,31
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	0	0	7.200.000	99,0800	7.133.760,00	0,82
XS2476266205	4,722 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024) <sup>2)</sup>	0	0	9.100.000	100,4410	9.140.131,00	1,05
XS2575952341	4,213 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	0	0	4.500.000	100,2440	4.510.980,00	0,52
XS2345784057	4,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	10.000.000	100,3820	10.038.200,00	1,15
FR001400HO25	4,034 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	0	7.500.000	100,0640	7.504.800,00	0,86
FR001400KJ79	4,175 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>2)</sup>	5.000.000	0	5.000.000	100,0570	5.002.850,00	0,57
XS1045553812	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	5.200.000	99,2770	5.162.404,00	0,59
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.300.000	98,6350	3.254.955,00	0,37
BE0312793657	0,000 % Belgien v.23(2024) <sup>2)</sup>	15.000.000	0	15.000.000	98,4160	14.762.400,00	1,69
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Pfe. Green Bond v.17(2023)	0	0	5.200.000	99,7950	5.189.340,00	0,59
XS2649033359	3,840 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	7.500.000	0	7.500.000	99,9760	7.498.200,00	0,86
XS1948612905	0,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	5.000.000	99,9710	4.998.550,00	0,57
XS2615199093	3,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	8.000.000	0	8.000.000	99,3150	7.945.200,00	0,91
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	95,9490	4.797.450,00	0,55
FR001400G9P6	4,128 % BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024)	0	0	7.500.000	100,0520	7.503.900,00	0,86
FR0011390921	2,875 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.13(2024)	4.200.000	0	4.200.000	99,7480	4.189.416,00	0,48
FR0013204476	0,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.000.000	99,9770	4.998.850,00	0,57
ES0313307201	0,875 % CaixaBank S.A. Reg.S. v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	98,4640	3.938.560,00	0,45
XS2056572154	0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2023)	7.500.000	0	7.500.000	99,7670	7.482.525,00	0,86
XS1594339514	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	98,0500	4.902.500,00	0,56
XS1069521083	2,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	98,9310	4.946.550,00	0,57
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)	3.150.000	0	3.150.000	98,7970	3.112.105,50	0,36
XS2406549464	0,010 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	5.100.000	99,4450	5.071.695,00	0,58
XS1559352437	0,625 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	10.000.000	98,8600	9.886.000,00	1,13
XS2079723552	0,050 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.500.000	99,5260	2.488.150,00	0,29
XS1719108463	0,375 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	96,0290	4.801.450,00	0,55
XS1306411726	4,102 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.15(2023)	0	0	3.759.000	100,0010	3.759.037,59	0,43
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	8.000.000	99,5830	7.966.640,00	0,91
XS1566992415	0,375 % Eika Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	9.400.000	0	9.400.000	98,6230	9.270.562,00	1,06
EU000A3K4D58	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2023)	15.000.000	0	15.000.000	99,9690	14.995.350,00	1,72
XS2126093744	0,000 % Honeywell International Inc. v.20(2024)	0	0	4.790.000	98,0010	4.694.247,90	0,54
XS2595829388	4,195 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	0	0	5.000.000	100,1630	5.008.150,00	0,57
XS2388490802	4,955 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	6.000.000	100,2720	6.016.320,00	0,69
FR0011470764	2,000 % HSBC SFH [France] EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	0	0	5.600.000	99,9310	5.596.136,00	0,64
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	5.800.000	0	5.800.000	99,3820	5.764.156,00	0,66
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	12.500.000	98,9560	12.369.500,00	1,42
BE0002840214	4,456 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	7.000.000	100,1070	7.007.490,00	0,80
BE0002266352	0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.800.000	0	1.800.000	99,8410	1.797.138,00	0,21
DE000A2DAR24	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	7.500.000	0	7.500.000	98,9060	7.417.950,00	0,85
XS2080581189	0,125 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2024) <sup>2)</sup>	0	0	6.400.000	95,2630	6.096.832,00	0,70
XS1795392502	0,625 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	95,1070	4.755.350,00	0,55
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	13.623.000	99,6760	13.578.861,48	1,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am	
							Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
							EUR	
DE000A2R9ZT1	0,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v. 19(2023)	0	0	5.000.000	99,6500	4.982.500,00	0,57	
XS2023643146	0,005 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	3.500.000	99,2270	3.472.945,00	0,40	
XS1379171140	1,750 % Morgan Stanley v.16(2024)	0	0	1.000.000	98,9880	989.880,00	0,11	
XS2633055582	4,302 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.900.000	0	9.900.000	100,2410	9.923.859,00	1,14	
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	2.000.000	98,5960	1.971.920,00	0,23	
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	10.000.000	98,9000	9.890.000,00	1,13	
XS2439004339	3,943 % Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024)	0	0	3.000.000	99,9000	2.997.000,00	0,34	
XS2577030708	4,093 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	0	0	12.500.000	100,2440	12.530.500,00	1,44	
XS2020568734	0,050 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.300.000	0	5.300.000	97,0800	5.145.240,00	0,59	
XS2635183069	4,272 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	9.200.000	0	9.200.000	100,2270	9.220.884,00	1,06	
FR001400F315	4,122 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	0	0	8.300.000	100,2070	8.317.181,00	0,95	
XS2593127793	4,345 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,3090	5.015.450,00	0,57	
XS2618508340	4,145 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.100.000	0	7.100.000	100,1880	7.113.348,00	0,82	
XS1897129950	0,375 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	540.000	99,7730	538.774,20	0,06	
XS2550897651	3,050 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	0	0	8.000.000	98,9590	7.916.720,00	0,91	
XS257740157	4,155 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	0	0	9.300.000	100,2340	9.321.762,00	1,07	
XS2676780658	4,155 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v. 23(2026)	9.800.000	0	9.800.000	100,0250	9.802.450,00	1,12	
XS2652775789	4,096 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	8.000.000	0	8.000.000	100,2660	8.021.280,00	0,92	
XS1980044728	0,000 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.810.000	98,6360	1.785.311,60	0,20	
XS2325191778	4,972 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	7.500.000	100,3500	7.526.250,00	0,86	
XS2613667976	3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2025)	5.500.000	0	5.500.000	99,1670	5.454.185,00	0,63	
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	0	0	7.300.000	98,7990	7.212.327,00	0,83	
IT0004988553	3,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	2.720.000	0	2.720.000	99,6200	2.709.664,00	0,31	
FR001400HQD4	3,375 % VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,2540	4.962.700,00	0,57	
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	3.400.000	0	3.400.000	99,4620	3.381.708,00	0,39	
XS1074382893	2,125 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	98,5910	3.943.640,00	0,45	
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,9710	4.898.550,00	0,56	
						<b>466.630.574,27</b>	<b>53,48</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>466.630.574,27</b>	<b>53,48</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
FR001400L4Y2	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	6.000.000	0	6.000.000	100,0950	6.005.700,00	0,69	
XS2697966690	0,000 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	7.900.000	0	7.900.000	100,1360	7.910.744,00	0,91	
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.000.000	0	4.000.000	100,2160	4.008.640,00	0,46	
XS2626344266	3,750 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2024)	3.900.000	0	3.900.000	99,4320	3.877.848,00	0,44	
						<b>21.802.932,00</b>	<b>2,50</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>21.802.932,00</b>	<b>2,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2463974571	0,625 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	4.000.000	98,3350	3.933.400,00	0,45	
FR001400G0W1	4,365 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,0970	5.004.850,00	0,57	
XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	6.000.000	97,9010	5.874.060,00	0,67	
DE000DL19U15	0,050 % Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.19(2024)	7.500.000	0	7.500.000	95,5300	7.164.750,00	0,82	
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024) <sup>2)</sup>	10.000.000	0	10.000.000	98,8460	9.884.600,00	1,13	
FR0127921304	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,3920	9.839.200,00	1,13	
XS2634593854	3,625 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	2.900.000	0	2.900.000	99,5430	2.886.747,00	0,33	
XS2635641975	4,317 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	7.000.000	0	7.000.000	100,4020	7.028.140,00	0,81	
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	10.000.000	0	10.000.000	98,9330	9.893.300,00	1,13	
XS2489981485	2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,4750	4.923.750,00	0,56	
XS1890709774	0,980 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	0	0	7.600.000	99,9460	7.595.896,00	0,87	
XS2132337697	0,978 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Sustainability Bond v.20(2024)	0	0	4.360.000	97,8380	4.265.736,80	0,49	
XS2028899727	0,339 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	97,0290	4.851.450,00	0,56	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
XS2049630887	0,118 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	96,4570	9.645.700,00	1,11	
XS2576255751	4,652 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	0	0	4.700.000	100,5550	4.726.085,00	0,54	
XS1899009705	0,550 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2023)	19.331.000	0	24.331.000	99,6480	24.245.354,88	2,78	
						<b>121.763.019,68</b>	<b>13,95</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>121.763.019,68</b>	<b>13,95</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>610.196.525,95</b>	<b>69,93</b>	
<b>Nicht notierte Geldmarktinstrumente</b>								
<b>EUR</b>								
XS2667528736	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 09.05.24	5.000.000	0	5.000.000	97,5202	4.876.011,80	0,56	
XS2698991150	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 28.06.24	5.000.000	0	5.000.000	96,8742	4.843.707,70	0,56	
BE6346362401	0,000 % Belfius Bank S.A. Zero CD v.23(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,2146	4.860.729,30	0,56	
XS2673803685	0,000 % BPCE S.A. CP 24.05.24	5.000.000	0	5.000.000	97,3484	4.867.422,25	0,56	
XS2664511644	0,000 % Crédit Agricole S.A. Zero CD v.23(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,2503	4.862.517,15	0,56	
XS2698480659	4,615 % ING Bank NV CP 26.09.24	5.000.000	0	5.000.000	95,9187	4.795.936,65	0,55	
XS2665045519	0,000 % Lloyds Bank Plc. CP 04.07.24	5.000.000	0	5.000.000	96,9113	4.845.562,85	0,56	
XS2699404500	0,000 % Macquarie Bank Ltd. CP 30.09.24	5.000.000	0	5.000.000	95,8897	4.794.484,33	0,55	
XS2668849073	0,000 % Standard Chartered Bank Zero CD v.23(2024)	5.000.000	0	5.000.000	96,5219	4.826.093,20	0,55	
						<b>43.572.465,23</b>	<b>5,01</b>	
<b>Nicht notierte Geldmarktinstrumente</b>						<b>43.572.465,23</b>	<b>5,01</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Großbritannien</b>								
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	EUR	250.000	0	250.000	51,4300	12.857.500,00	1,47
						<b>12.857.500,00</b>	<b>1,47</b>	
<b>Vereinigten Staaten von Amerika</b>								
XS2183935274	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.20(2100)	EUR	700.000	400.000	800.000	45,0780	36.062.400,00	4,13
						<b>36.062.400,00</b>	<b>4,13</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>48.919.900,00</b>	<b>5,60</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
XS0461202136	Dte. Bank AG/DBLCI Flex 40 USD Trac Zert. v.14(2024)	USD	0	0	30.000.000	203,0800	57.551.483,09	6,60
						<b>57.551.483,09</b>	<b>6,60</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>57.551.483,09</b>	<b>6,60</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>106.471.383,09</b>	<b>12,20</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>760.240.374,27</b>	<b>87,14</b>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>								
<b>USD</b>								
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 30.11.23		0	0	16.000.000		-56.584,62	-0,01	
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 30.11.23		0	0	16.000.000		44.703,27	0,01	
Excess Return SWAP/CICXMOM1 Index 30.11.23		0	0	45.000.000		216.347,30	0,03	
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 29.11.23		240.000.000	0	240.000.000		5.053.906,67	0,58	
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 29.11.23		47.000.000	0	47.000.000		90.958,27	0,01	
Excess Return SWAP/Macquarie Commodity product 312E 29.12.23		45.000.000	0	45.000.000		77.399,92	0,01	
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 30.11.23		0	0	22.500.000		35.254,39	0,00	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.23		47.000.000	0	47.000.000		87.485,44	0,01	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.23		47.000.000	0	47.000.000		87.558,26	0,01	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.23		225.000.000	0	225.000.000		4.296.129,09	0,49	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.23		255.000.000	0	255.000.000		4.860.433,45	0,55	
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 30.11.23		0	0	22.500.000		-117.971,33	-0,01	
Excess Return SWAP/Scotiabank 3 Balanced Ex-Energy XAL Index 30.11.23		0	0	25.235.294		27.369,54	0,00	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 CORE Shock Premium Index 30.11.23	0	0	38.235.294		-21.736,62	0,00
	Excess Return SWAP/S&P Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23	0	0	40.000.000		-165.863,97	-0,02
	Total Return SWAP Strategie GS Rohstoffe Nachhaltig/Strategie GS Rohstoffe Nachhaltig 15.12.23	0	0	978.480		-77.111,28	-0,01
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 30.11.23	0	0	76.303.500		-2.692.612,55	-0,31
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>11.745.665,23</b>	<b>1,34</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>4.626.909,01</b>	<b>0,53</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>95.833.423,83</b>	<b>10,99</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>872.446.372,34</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/USD	Währungsverkäufe	100.000.000,00	94.222.289,22	10,80

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7122
Schweizer Franken	CHF	1	0,9682
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen 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.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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.

## Besteuerung des Fonds

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 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.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

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

## **Sicherheiten**

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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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 2023 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.

## **Soft commissions**

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.

## **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds Commodities-Invest folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse UniCommodities:  
1,13 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds Commodities-Invest keine Ausschüttung für die Anteilklasse Commodities-Invest vorgenommen.

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

## **Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie**

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt**

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

### **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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	39.984.246,00	nicht zutreffend	11.745.665,23
in % des Fondsvermögens	4,58 %	nicht zutreffend	1,35 %

**Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup>**

1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.762.400,00	nicht zutreffend	5.067.753,66
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.336.106,00	nicht zutreffend	4.865.201,95
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
3. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.884.600,00	nicht zutreffend	4.217.823,38
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	nicht zutreffend	Citigroup Global Markets Europe AG
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.001.140,00	nicht zutreffend	216.347,30
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Macquarie Bank Europe DAC
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	77.399,92
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	The Bank of Nova Scotia
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	5.632,92
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Kanada
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-11.881,35
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG, Zürich
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2.692.612,55
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz

**Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)**

	zweiseitig dreiseitig	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	11.668.265,31
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	77.399,92
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	39.984.246,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend

**Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten**

Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA- A BBB+ BBB BBB- BB+ CCC+ ohne Rating	nicht zutreffend	EUR

**Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**

	AUD CAD EUR GBP HKD JPY SEK SGD USD	nicht zutreffend	EUR
--	---	------------------	-----

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	11.982,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.984.191,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	20.737.087,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	23.970.111,08	nicht zutreffend	15.320.000,00

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Ertragsanteil des Fonds

absolut	27.699,74	nicht zutreffend	-8.552.175,77
in % der Bruttoerträge	50,31 %	nicht zutreffend	111,89 %
Kostenanteil des Fonds	27.360,51	nicht zutreffend	909.106,88

##### davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	18.466,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

##### davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	8.894,00	nicht zutreffend	909.106,88
in % der Bruttoerträge	16,15 %	nicht zutreffend	-11,89 %

#### 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

5,26 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.022.098,45
2. Name	UPM Kymmene Corp.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.860.115,52
3. Name	Repsol S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.663.468,90
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
5. Name	Morgan Stanley Europe SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.570.000,00
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.570.000,00
6. Name	Société Générale S.A., Paris
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.960.000,00
7. Name	CenterPoint Energy Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.219.196,59
8. Name	Banc of California Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.607.075,09
9. Name	Cellnex Telecom S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.062.609,21
10. Name	Macquarie Bank Europe DAC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.960.000,00
11. Name	América Móvil B.V.
11. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.932.604,00

#### 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	63.023.372,95

**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.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
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

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 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 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto:filialen@volksbankwien.at)

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Aktionäre werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Equities Market Neutral
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Corporate Bonds +
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Equities Concentrated
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDuoInvest 2	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Fernost	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniMarktführer
UniEuroKapital Corporates	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Corporates	UniOpti4
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniSector
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniStruktur
UniInstitutional Commodities Select	UniThemen Aktien
UniInstitutional Convertibles Protect	UniThemen Defensiv

UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)