



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2024

Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Commodities-Invest	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	14
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	15
Prüfungsvermerk	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	21
Management und Organisation	27

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 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. 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 im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte.

Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Commodities-Invest ist ein internationaler Rohstofffonds, dessen Fondsvermögen zur Umsetzung der Anlagepolitik in Derivate wie unter anderem Swap-Kontrakte, Futures und Optionen sowie Wertpapiere wie Zertifikate auf anerkannte und ausreichend diversifizierte Finanzindizes, insbesondere Rohstoff- und Warentermin-Indizes investiert wird. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten in diversifizierte Rohstoffindizes ermöglicht den Anlegern an der Wertentwicklung verschiedener Rohstoffsektoren zu partizipieren. Zur Erwirtschaftung laufender Erträge als auch zur (teilweisen) Abdeckung von Verpflichtungen, die sich aus dem Einsatz von Derivaten ergeben können, kann das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung unter anderem in Geldmarktinstrumente, Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren weltweiter Emittenten sowie in Geldmarkt- und Rentenfonds angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich an einen Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik des Commodities-Invest ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Commodities-Invest investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 73 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Zertifikaten auf Edelmetalle betrug 16 Prozent und an Liquidität 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums.

Kleinere Engagements in Rohstofffonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 56 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 21 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 14 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 74 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 59 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzenleihen mit 14 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen und in sonstigen Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 12 Prozent des Fondsvermögens in US-Dollar.

Commodities-Invest

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,64 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniCommodities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,88 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse Commodities-Invest für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,68 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	-1,68	-4,58	14,05	1,01
Klasse Commodities-Invest	-1,48	-4,20	15,42	5,03

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.

Commodities-Invest

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	14,67 %
Frankreich	14,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,00 %
Niederlande	8,69 %
Großbritannien	7,70 %
Kanada	6,59 %
Spanien	3,50 %
Japan	3,32 %
Belgien	3,05 %
Australien	3,03 %
Schweiz	2,15 %
Schweden	1,94 %
Europäische Gemeinschaft	1,61 %
Österreich	1,11 %
Luxemburg	0,98 %
Norwegen	0,80 %
Dänemark	0,79 %
Cayman-Inseln	0,40 %
Singapur	0,40 %
Irland	0,24 %
Wertpapiervermögen	89,53 %
Sonstige Finanzinstrumente	3,82 %
Festgelder	0,81 %
Bankguthaben	7,16 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,32 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	51,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	14,44 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	6,10 %
Automobile & Komponenten	4,41 %
Verbraucherdienste	3,79 %
Investitionsgüter	2,44 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,28 %
Versicherungen	1,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,05 %
Investmentfondsanteile	0,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,54 %
Software & Dienste	0,40 %
Energie	0,33 %
Wertpapiervermögen	89,53 %
Sonstige Finanzinstrumente	3,82 %
Festgelder	0,81 %
Bankguthaben	7,16 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,32 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Commodities-Invest

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse UniCommodities

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	418,45	6.074	-3,83	68,89
31.03.2023	410,84	6.840	47,82	60,06
31.03.2024	400,60	7.128	17,77	56,20

Klasse Commodities-Invest

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	436,84	6.020	-275,90	72,57
31.03.2023	356,55	5.587	-35,15	63,82
31.03.2024	826,45	13.517	479,66	61,14

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.056.058.871,65)	1.098.637.341,61
Festgelder	10.000.000,00
Bankguthaben	87.825.973,29
Sonstige Bankguthaben	2.200.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	46.624.138,20
Zinsforderungen	581.691,69
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.404.672,02
Forderungen aus Anteilverkäufen	109.740,82
Sonstige Forderungen	389.959,56
	1.251.773.517,19
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-353.455,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-379.897,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-22.866.858,99
Sonstige Passiva	-1.121.890,82
	-24.722.102,87
Fondsvermögen	1.227.051.414,32

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	400.599.439,96 EUR
Umlaufende Anteile	7.127.994,289
Anteilwert	56,20 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	826.451.974,36 EUR
Umlaufende Anteile	13.516.675,539
Anteilwert	61,14 EUR

Commodities-Invest

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total	Klasse	Klasse Commodities-
	EUR	UniCommodities	Invest
	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	767.394.746,56	410.840.685,30	356.554.061,26
Ordentliches Nettoergebnis	12.195.227,67	2.922.458,27	9.272.769,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.112.325,92	47.361,44	-3.159.687,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	701.963.304,10	92.417.987,12	609.545.316,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-204.538.539,87	-74.650.853,49	-129.887.686,38
Realisierte Gewinne	63.594.868,96	30.324.610,81	33.270.258,15
Realisierte Verluste	-141.700.309,87	-61.495.749,53	-80.204.560,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	37.802.266,95	11.100.449,64	26.701.817,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.242.528,08	-3.117.157,26	4.359.685,34
Ausschüttung	-7.790.352,34	-7.790.352,34	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.227.051.414,32	400.599.439,96	826.451.974,36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total	Klasse	Klasse Commodities-
	EUR	UniCommodities	Invest
	EUR	EUR	EUR
Zinsen auf Anleihen	16.948.942,91	7.485.119,18	9.463.823,73
Bankzinsen	2.891.539,29	1.259.233,66	1.632.305,63
Erträge aus Wertpapierleihe	439.866,10	153.180,31	286.685,79
Ertragsausgleich	6.685.506,94	-72.066,80	6.757.573,74
Erträge insgesamt	26.965.855,24	8.825.466,35	18.140.388,99
Zinsaufwendungen	-663.789,87	-304.763,53	-359.026,34
Verwaltungsvergütung	-8.651.684,17	-4.777.897,36	-3.873.786,81
Pauschalgebühr	-1.325.531,62	-597.726,98	-727.804,64
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.219,48	-547,44	-672,04
Veröffentlichungskosten	-1.033,38	-490,10	-543,28
Taxe d'abonnement	-479.471,18	-213.913,72	-265.557,46
Sonstige Aufwendungen	-74.716,85	-32.374,31	-42.342,54
Aufwandsausgleich	-3.573.181,02	24.705,36	-3.597.886,38
Aufwendungen insgesamt	-14.770.627,57	-5.903.008,08	-8.867.619,49
Ordentliches Nettoergebnis	12.195.227,67	2.922.458,27	9.272.769,40
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	2.300.796,90		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,42	1,02

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Commodities-Invest / Klasse Commodities-Invest wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse	Klasse Commodities-
	UniCommodities	Invest
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.839.973,607	5.586.779,062
Ausgegebene Anteile	1.660.813,300	10.048.516,296
Zurückgenommene Anteile	-1.372.792,618	-2.118.619,819
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.127.994,289	13.516.675,539

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2117754833	1,250 % AbbVie Inc. Reg.S. v.19(2024)	3.500.000	99,5900	3.485.650,00	0,28
XS2573331837	4,275 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	8.700.000	100,1840	8.716.008,00	0,71
XS2747616105	4,542 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	6.400.000	100,5830	6.437.312,00	0,52
XS2613658470	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	12.800.000	100,1420	12.818.176,00	1,04
FR001400L4Y2	4,572 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	6.000.000	100,1030	6.006.180,00	0,49
DE000A3KY367	4,943 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	2.100.000	100,3890	2.108.169,00	0,17
FR0014002NR7	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	5.000.000	97,9450	4.897.250,00	0,40
FR0014009F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	2.700.000	100,3710	2.710.017,00	0,22
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	7.200.000	99,6510	7.174.872,00	0,58
XS2476266205	4,884 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	9.100.000	100,0480	9.104.368,00	0,74
XS2575952341	4,482 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.500.000	100,3140	4.514.130,00	0,37
XS2345784057	4,945 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025)	10.000.000	100,2980	10.029.800,00	0,82
FR001400KJT9	4,322 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,2190	10.021.900,00	0,82
FR001400HO25	4,245 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	100,1880	7.514.100,00	0,61
DE000BLB9V03	4,482 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ³⁾	5.000.000	99,6500	4.982.500,00	0,41
DE000BLB81D2	4,772 % Bayer. Landesbank Reg.S. FRN v.20(2024)	5.000.000	100,0040	5.000.200,00	0,41
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.14(2024)	15.000.000	99,7150	14.957.250,00	1,22
XS2649033359	4,128 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	7.500.000	100,1330	7.509.975,00	0,61
XS2615199093	3,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	8.000.000	99,7420	7.979.360,00	0,65
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.16(2024)	7.000.000	98,9870	6.929.090,00	0,56
FR0014000TTO	4,228 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	8.000.000	100,0460	8.003.680,00	0,65
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	5.000.000	97,7770	4.888.850,00	0,40
FR001400G9P6	4,262 % BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024)	9.000.000	100,0770	9.006.930,00	0,73
XS1614722806	1,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	99,6580	4.982.900,00	0,41
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	8.000.000	96,9460	7.755.680,00	0,63
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	5.000.000	98,2940	4.914.700,00	0,40
DE000CZ45YA3	4,640 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.200.000	100,4140	3.213.248,00	0,26
XS1594339514	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	5.000.000	99,9200	4.996.000,00	0,41
XS1069521083	2,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	99,8010	4.990.050,00	0,41
XS2016807864	0,500 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	99,2310	9.923.100,00	0,81
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)	3.150.000	99,9870	3.149.590,50	0,26
XS1719108463	0,375 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	5.000.000	97,9490	4.897.450,00	0,40
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	5.000.000	98,3490	4.917.450,00	0,40
EU000A3K4EK1	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2024) ³⁾	10.000.000	99,9800	9.998.000,00	0,81
EU000A3K4ER6	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.24(2024) ³⁾	10.000.000	98,6750	9.867.500,00	0,80
XS2595829388	4,342 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2540	5.012.700,00	0,41
XS2388490802	4,926 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	6.000.000	100,8120	6.048.720,00	0,49
XS1485597329	0,875 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	5.000.000	98,7210	4.936.050,00	0,40
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	5.800.000	100,3230	5.818.734,00	0,47
XS2697966690	4,553 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	7.900.000	100,6810	7.953.799,00	0,65
XS1944456109	0,875 % International Business Machines Corporation EMTN v.19(2025)	5.000.000	97,7310	4.886.550,00	0,40
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	10.000.000	96,8400	9.684.000,00	0,79
DE000A254PM6	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025)	15.000.000	97,0100	14.551.500,00	1,19
XS2752465810	4,608 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ³⁾	6.600.000	99,5680	6.571.488,00	0,54
XS2080581189	0,125 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2024)	6.400.000	97,3560	6.230.784,00	0,51
XS1795392502	0,625 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	5.000.000	97,1410	4.857.050,00	0,40
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.000.000	101,6190	4.064.760,00	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2706264087	4,570 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,4290	10.042.900,00	0,82
DE000MHB66Q0	4,745 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027)	4.000.000	99,5550	3.982.200,00	0,32
XS2581397986	3,263 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.000.000	99,7320	3.989.280,00	0,33
XS2633055582	4,426 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.900.000	100,2040	9.920.196,00	0,81
XS2745115597	4,536 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	8.900.000	100,3770	8.933.553,00	0,73
DE000NWB18F1	0,250 % NRW.Bank v.18(2024)	15.000.000	99,0530	14.857.950,00	1,21
XS1716243719	0,625 % Philip Morris International Inc. v.17(2024)	7.400.000	98,0400	7.254.960,00	0,59
XS2577030708	4,358 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	12.500.000	100,1530	12.519.125,00	1,02
XS2154418144	1,125 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	4.000.000	99,9650	3.998.600,00	0,33
XS2020568734	0,050 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.300.000	99,0530	5.249.809,00	0,43
XS2635183069	4,378 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	9.200.000	100,2780	9.225.576,00	0,75
FR001400F315	4,392 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	8.300.000	100,2510	8.320.833,00	0,68
FR001400N9V5	4,403 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	5.400.000	100,3550	5.419.170,00	0,44
XS2593127793	4,487 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,4080	5.020.400,00	0,41
XS2692247468	4,422 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,3670	5.018.350,00	0,41
XS2733010628	4,460 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,3720	5.018.600,00	0,41
XS2618508340	4,335 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.100.000	100,3010	7.121.371,00	0,58
XS2550897651	3,050 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	8.000.000	99,5630	7.965.040,00	0,65
XS1900750107	0,625 % The Procter & Gamble Co. v.18(2024) ³⁾	16.000.000	98,1900	15.710.400,00	1,28
XS2577740157	4,420 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.300.000	100,3230	9.330.039,00	0,76
XS2676780658	4,302 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v. 23(2026)	9.800.000	100,2160	9.821.168,00	0,80
XS2652775789	4,420 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	8.000.000	100,4010	8.032.080,00	0,65
XS2717421429	4,371 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,1580	5.007.900,00	0,41
XS2613667976	3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2025)	5.500.000	99,9550	5.497.525,00	0,45
XS2757373050	4,567 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v. 24(2027)	5.000.000	100,4850	5.024.250,00	0,41
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	7.300.000	99,5600	7.267.880,00	0,59
FR001400MK22	4,243 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	7.500.000	100,1040	7.507.800,00	0,61
FR001400HQD4	3,375 % VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.000.000	99,7100	4.985.500,00	0,41
XS2626344266	3,750 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2024)	5.900.000	99,8000	5.888.200,00	0,48
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	3.400.000	100,8730	3.429.682,00	0,28
XS2167007249	1,338 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	5.000.000	99,7680	4.988.400,00	0,41
XS1074382893	2,125 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	6.500.000	99,6630	6.478.095,00	0,53
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	99,7700	4.988.500,00	0,41
XS1615085781	0,500 % Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2024)	1.000.000	99,5800	995.800,00	0,08
				557.828.702,50	45,47
Börsengehandelte Wertpapiere				557.828.702,50	45,47
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2775724862	4,638 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.900.000	100,4360	1.908.284,00	0,16
XS2790333616	4,585 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	7.000.000	100,2360	7.016.520,00	0,57
XS2782117118	4,255 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	5.806.000	100,0890	5.811.167,34	0,47
				14.735.971,34	1,20
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				14.735.971,34	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2463974571	0,625 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	5.000.000	99,9710	4.998.550,00	0,41
FR001400G0W1	4,482 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2690	5.013.450,00	0,41
XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	6.000.000	99,9590	5.997.540,00	0,49
FR0013405537	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	5.000.000	98,9330	4.946.650,00	0,40
XS2730676553	4,292 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	100,2660	7.519.950,00	0,61
DE000CZ40N04	0,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.100.000	98,6930	5.033.343,00	0,41
XS2712747182	4,474 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026)	10.100.000	100,7670	10.177.467,00	0,83
DE000A3826Q8	4,592 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	7.200.000	100,4970	7.235.784,00	0,59
DE000DL19U15	0,050 % Deutsche Bank AG Reg.S. Pfe. v.19(2024)	13.300.000	97,6730	12.990.509,00	1,06
FR0127921072	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024) ³⁾	15.000.000	99,5600	14.934.000,00	1,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
FR0128227743	0,000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	15.000.000	99,3360	14.900.400,00	1,21
XS1883352095	1,125 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	7.900.000	96,0260	7.586.054,00	0,62
DE000LB39BG3	4,595 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	12.800.000	99,8880	12.785.664,00	1,04
XS2634593854	3,625 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	2.900.000	99,9620	2.898.898,00	0,24
XS2635641975	4,378 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.000.000	100,3170	7.022.190,00	0,57
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	10.000.000	99,5920	9.959.200,00	0,81
XS2489981485	2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	5.000.000	99,6500	4.982.500,00	0,41
XS2132337697	0,978 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Sustainability Bond v.20(2024)	9.360.000	99,4370	9.307.303,20	0,76
XS2028899727	0,339 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	98,9390	4.946.950,00	0,40
XS2049630887	0,118 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	98,3840	9.838.400,00	0,80
XS2446386356	2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	8.000.000	98,1300	7.850.400,00	0,64
XS2576255751	4,922 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	4.700.000	100,9700	4.745.590,00	0,39
XS1629737625	0,375 % Ontario Reg.S. v.17(2024)	10.400.000	99,3150	10.328.760,00	0,84
XS1694219780	0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	1.750.000	98,4990	1.723.732,50	0,14
				187.723.284,70	15,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				187.723.284,70	15,30
Anleihen				760.287.958,54	61,97
Geldmarktinstrumente					
Börsengehandelte Geldmarktinstrumente in EUR					
XS2667528736	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 09.05.24	5.000.000	99,5234	4.976.168,30	0,41
XS2707094780	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 16.04.24	7.000.000	99,7793	6.984.554,43	0,57
XS2788614068	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 20.09.24	7.500.000	98,1196	7.358.969,48	0,60
XS2698991150	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 28.06.24	5.000.000	98,9243	4.946.215,40	0,40
				24.265.907,61	1,98
Nicht notierte Geldmarktinstrumente in EUR					
FR0128508902	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] CP 16.09.24	5.000.000	98,1569	4.907.847,00	0,40
FR0128498427	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] CP 28.08.24	5.000.000	98,3551	4.917.756,70	0,40
BE6348516608	0,000 % Belfius Bank S.A. Zero CD v.23(2024)	5.000.000	99,4084	4.970.418,20	0,41
BE6347514281	0,000 % Belfius Bank S.A. Zero CD v.23(2024)	5.000.000	99,6267	4.981.334,85	0,41
BE6346362401	0,000 % Belfius Bank S.A. Zero CD v.23(2024)	5.000.000	99,1698	4.958.491,15	0,40
XS2673803685	0,000 % BPCE S.A. CP 24.05.24	5.000.000	99,3519	4.967.594,75	0,40
XS2775734820	0,000 % BPCE S.A. CP 24.07.24	5.000.000	98,7282	4.936.410,80	0,40
XS2664511644	0,000 % Crédit Agricole S.A. Zero CD v.23(2024)	5.000.000	99,2440	4.962.199,60	0,40
FR0128508498	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 14.10.24	7.500.000	97,8859	7.341.445,20	0,60
FR0128512888	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 25.10.24	8.000.000	97,7737	7.821.892,24	0,64
FR0128483155	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 29.07.24	5.000.000	98,6750	4.933.752,05	0,40
XS2774454925	0,000 % DBS Bank Ltd. Zero CD v.24(2024)	5.000.000	99,0465	4.952.324,15	0,40
XS2708637876	0,000 % DNB Bank ASA CP 22.07.24	5.000.000	98,6898	4.934.491,90	0,40
XS2791979334	0,000 % Erste Group Bank AG CP 23.09.24	8.000.000	98,0834	7.846.669,52	0,64
XS2698480659	0,000 % ING Bank NV CP 26.09.24	5.000.000	97,9116	4.895.579,65	0,40
BE6349287555	0,000 % KBC Bank NV Zero CD v.24(2024)	7.500.000	99,4525	7.458.936,08	0,61
XS2708355032	0,000 % Landesbank Baden-Württemberg CP 19.07.24	5.000.000	98,7049	4.935.246,85	0,40
XS2665045519	0,000 % Lloyds Bank Plc. CP 04.07.24	5.000.000	98,8929	4.944.644,00	0,40
XS2699404500	0,000 % Macquarie Bank Ltd. CP 30.09.24	5.000.000	97,8568	4.892.839,10	0,40
XS2668849073	0,000 % Standard Chartered Bank Zero CD v.23(2024)	5.000.000	98,4754	4.923.770,35	0,40
				109.483.644,14	8,91
Geldmarktinstrumente				133.749.551,75	10,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
Investmentfondsanteile ²⁾						
Luxemburg						
LU2547597836	UnInstitutional Commodities Select	EUR	131.150	91,8100	12.040.881,50	0,98
				12.040.881,50	0,98	
				12.040.881,50	0,98	
Investmentfondsanteile						
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Großbritannien						
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	EUR	300.000	50,7300	15.219.000,00	1,24
IE00B4LJ5984	Invesco Physical Markets Plc./Palladium Zert. v.11(2100)	USD	200.000	96,8750	17.941.476,06	1,46
				33.160.476,06	2,70	
Schweiz						
CH1101594245	UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Zert. v.21(2199)	EUR	35.000	753,0000	26.355.000,00	2,15
				26.355.000,00	2,15	
Vereinigte Staaten von Amerika						
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	100.000	134,0900	13.409.000,00	1,09
JE00B6VG2P72	ETFS Hedged Commodity Securities Ltd./Bloomberg Aluminium Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp./Bloomberg	EUR	2.000.000	5,7510	11.502.000,00	0,94
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	50.000	198,4500	9.922.500,00	0,81
CH0388001981	UBS AG [London Branch]/Bloomberg Commodity Platinum Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	250.000	38,4200	9.605.000,00	0,78
CH0384593957	UBS AG/Bloomberg Natural Gas Subindex Total Return Zert. v.USD 17(2199)	USD	1.200.000	15,8000	17.557.181,22	1,43
				61.995.681,22	5,05	
				121.511.157,28	9,90	
Börsengehandelte Wertpapiere						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Deutschland						
XS0461202136	Deutsche Bank AG/DBLCI Flex 40 USD Trac Zert. v.14(2029)	USD	30.000.000	235,5600	65.439.392,54	5,33
				65.439.392,54	5,33	
Vereinigte Staaten von Amerika						
LU2461998259	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Citi Commodities Benchmark (Regular Roll) Mono Index (ER) - Dutch TTF	EUR	10.000	560,8400	5.608.400,00	0,46
				5.608.400,00	0,46	
				71.047.792,54	5,79	
				192.558.949,82	15,69	
				1.098.637.341,61	89,53	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Zertifikate						
Wertpapiervermögen						
Sonstige Finanzinstrumente						
USD						
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 29.11.24			20.000.000		358.470,41	0,03
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 29.11.24			20.000.000		-445.997,22	-0,04
Excess Return SWAP/CICXMOM1 Index 29.11.24			50.000.000		-70.625,05	-0,01
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 28.05.24			430.000.000		17.841.683,12	1,45
Excess Return SWAP/Macquarie Commodity product 312E 28.03.24			60.000.000		-443.269,94	-0,03
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 29.11.24			25.000.000		-545.670,43	-0,04
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 29.11.24			20.000.000		919.078,99	0,08
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 29.11.24			20.000.000		-227.182,52	-0,02
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 28.05.24			400.000.000		16.688.545,24	1,36
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & LvstK Finl Index 28.05.24			350.000.000		14.594.750,44	1,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.05.24	60.000.000		-668.515,24	-0,05
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.05.24	40.000.000		-584.279,65	-0,05
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.24	25.000.000		930.965,13	0,08
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 Balanced Ex-Energy XAL Index 29.11.24	38.823.529		-1.276.361,19	-0,10
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 CORE Shock Premium Index 29.11.24	58.823.529		1.062.068,38	0,09
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 29.11.24	40.000.000		217.437,91	0,02
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 29.11.24	39.979.718		182.041,92	0,02
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24	99.674.238		-1.909.002,10	-0,16
	Sonstige Finanzinstrumente			46.624.138,20	3,82
	Festgelder			10.000.000,00	0,81
	Bankguthaben - Kontokorrent			87.825.973,29	7,16
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			-16.036.038,78	-1,32
	Fondsvermögen in EUR			1.227.051.414,32	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/USD	Währungsverkäufe	70.000.000,00	64.654.017,88	5,27

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8402
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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 finanz-mathematischen 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 des Geschäftsjahres.

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.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer 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 31. März 2024 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.

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 Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr 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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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“).



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Commodities-Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Commodities-Invest (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2024

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 11,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.314.688.040,34 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

MS RADAR ex Agriculture & Livestock Commodity Index
währungsgesichert

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR-(Value-at-Risk)-Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR-Kennzahl wird eine Monte-Carlo-Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,86%;
Limitauslastung 20%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 15,28%;
Limitauslastung 128%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 11,96%;
Limitauslastung 105%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 356%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Commodities-Invest

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 3.262.935.144,19

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
 Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Macquarie Bank Europe DAC, Dublin
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris
 The Bank of Nova Scotia, Toronto
 UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 47.190.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	47.190.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 44.303.200,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 49.876.209,87

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	49.876.209,87
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse UniCommodities EUR 153.180,31

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse Commodities-Invest EUR 286.685,79

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	44.303.200,00	nicht zutreffend	46.624.138,20
in % des Fondsvermögens	3,61 %	nicht zutreffend	3,82 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.421.550,00	nicht zutreffend	17.841.683,12
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.934.000,00	nicht zutreffend	16.321.703,50
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.960.900,00	nicht zutreffend	15.003.426,37
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	986.750,00	nicht zutreffend	182.041,92
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Irland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-70.625,05
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-87.526,81
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	The Bank of Nova Scotia, Toronto
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-214.292,81
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Kanada
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Macquarie Bank Europe DAC, Dublin
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-443.269,94
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
9. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG, Zürich
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.909.002,10
9. 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	-443.269,94
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	4.982.500,00	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	47.872.183,91
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-804.775,77
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	39.320.700,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	EUR

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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)	930.592,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	48.945.617,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	47.190.000,00

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	439.866,10	nicht zutreffend	-77.454.397,81
in % der Bruttoerträge	90,38 %	nicht zutreffend	102,90 %
Kostenanteil des Fonds	46.817,05	nicht zutreffend	2.183.567,67

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	33.271,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,84 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	13.546,00	nicht zutreffend	2.183.567,67
in % der Bruttoerträge	2,78 %	nicht zutreffend	-2,90 %

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

4,03 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.440.000,00
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.680.000,00
3. Name	Société Générale S.A., Paris
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.070.000,00
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.578.360,31
5. Name	Europäische Union
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.122.671,31
6. Name	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.497.749,71
7. Name	Crédit Agricole S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.329.114,21
8. Name	Barclays Bank PLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.757.453,00
9. Name	Deutsche Pfandbriefbank AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.150.491,62
10. Name	Nestlé Finance International Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.851.347,90

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	97.066.209,87

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 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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

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 abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 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 Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	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 German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
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
privatkunden.union-investment.de