



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2024 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	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	18

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt 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 2024 bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2024.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensebene verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 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.

Commodities-Invest

Klasse UniCommodities
WKN A0JJ57
ISIN LU0249045476

Klasse Commodities-Invest
WKN A0JJ58
ISIN LU0249047092

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	3,19	1,46	11,61	9,28
Klasse Commodities-Invest	3,40	1,87	12,95	13,63

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 ¹⁾

Deutschland	13,93 %
Frankreich	12,51 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,33 %
Niederlande	9,05 %
Kanada	8,49 %
Großbritannien	7,41 %
Österreich	4,12 %
Schweden	3,63 %
Spanien	3,61 %
Australien	2,94 %
Belgien	1,88 %
Luxemburg	1,51 %
Schweiz	1,13 %
Italien	0,84 %
Japan	0,79 %
Dänemark	0,75 %
Finnland	0,75 %
Norwegen	0,46 %
Singapur	0,43 %
Cayman-Inseln	0,38 %
Irland	0,22 %
Wertpapiervermögen	86,16 %
Terminkontrakte	0,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,47 %
Bankguthaben	14,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	49,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	12,66 %
Sonstiges	4,88 %
Automobile & Komponenten	3,50 %
Investitionsgüter	3,17 %
Energie	2,00 %
Versicherungen	1,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,53 %
Investmentfondsanteile	1,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,07 %
Versorgungsbetriebe	0,87 %
Verbraucherdienste	0,78 %
Software & Dienste	0,77 %
Telekommunikationsdienste	0,66 %
Hardware & Ausrüstung	0,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,22 %
Wertpapiervermögen	86,16 %
Terminkontrakte	0,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,47 %
Bankguthaben	14,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Commodities-Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.095.597.350,87)	1.138.128.410,16
Bankguthaben	192.663.532,18
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	621.892,64
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	19.530.510,11
Zinsforderungen	1.025.778,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.471.828,79
Forderungen aus Anteilverkäufen	29.835.024,63
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.301.432,69
Sonstige Forderungen	100,00
	1.391.578.509,67
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-578.878,04
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-401.054,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-68.447.550,76
Sonstige Passiva	-1.256.142,83
	-70.683.626,56
Fondsvermögen	1.320.894.883,11

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	398.278.597,96 EUR
Umlaufende Anteile	6.968.463,925
Anteilwert	57,15 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	922.616.285,15 EUR
Umlaufende Anteile	14.744.801,572
Anteilwert	62,57 EUR

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2573331837	4,049 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	8.700.000	100,0730	8.706.351,00	0,66
XS2747616105	4,285 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	6.400.000	100,5630	6.436.032,00	0,49
XS2613658470	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	12.800.000	100,2310	12.829.568,00	0,97
DE000A3KY367	4,538 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	2.100.000	100,0890	2.101.869,00	0,16
FR001400I9F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	2.700.000	100,0970	2.702.619,00	0,20
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	7.200.000	99,9610	7.197.192,00	0,54
FR001400L4Y2	4,358 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	6.000.000	100,2500	6.015.000,00	0,46
XS2835902839	3,920 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.24(2027)	8.900.000	100,1990	8.917.711,00	0,68
XS2575952341	4,214 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.500.000	100,1260	4.505.670,00	0,34
FR001400HO25	4,006 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	100,1160	7.508.700,00	0,57
FR001400KJ79	3,850 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,1940	10.019.400,00	0,76
DE000BLB9V03	4,206 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ³⁾	5.000.000	100,0320	5.001.600,00	0,38
BE0312798706	0,000 % Belgien v.24(2025)	10.000.000	99,1470	9.914.700,00	0,75
XS2649033359	3,908 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	7.500.000	100,0630	7.504.725,00	0,57
FR001400OTT0	3,758 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	8.000.000	100,1220	8.009.760,00	0,61
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	5.000.000	99,0590	4.952.950,00	0,37
XS2308321962	0,100 % Booking Holdings Inc. v.21(2025)	10.500.000	98,5000	10.342.500,00	0,78
XS1375957294	1,953 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	10.000.000	99,3930	9.939.300,00	0,75
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2026)	5.000.000	98,0570	4.902.850,00	0,37
ES0414970204	3,875 % Caixabank S.A. Pfe. v.05(2025)	7.000.000	100,1850	7.012.950,00	0,53
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	13.000.000	98,4730	12.801.490,00	0,97
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	5.000.000	99,9800	4.999.000,00	0,38
DE000CZ45YA3	4,160 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.200.000	100,3990	3.212.768,00	0,24
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	5.000.000	98,6820	4.934.100,00	0,37
XS2486092492	1,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.100.000	98,8890	1.087.779,00	0,08
XS1719108463	0,375 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	5.000.000	99,5950	4.979.750,00	0,38
XS0970852348	3,750 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2025)	11.000.000	100,7090	11.077.990,00	0,84
XS2595829388	3,870 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,1590	5.007.950,00	0,38
XS2251736646	0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	5.000.000	97,2510	4.862.550,00	0,37
XS2388490802	4,436 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	6.000.000	100,7030	6.042.180,00	0,46
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	5.800.000	101,3250	5.876.850,00	0,44
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	5.000.000	99,4280	4.971.400,00	0,38
XS2697966690	4,371 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	7.900.000	100,7020	7.955.458,00	0,60
XS1944456109	0,875 % International Business Machines Corporation EMTN v.19(2025)	5.000.000	99,1910	4.959.550,00	0,38
XS1617845083	0,950 % International Business Machines Corporation v.17(2025) ³⁾	5.270.000	98,6240	5.197.484,80	0,39
DE000A2YN090	5,049 % Investitionsbank Berlin FRN v.21(2025)	3.500.000	101,6950	3.559.325,00	0,27
XS2838379639	4,059 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	11.000.000	100,4140	11.045.540,00	0,84
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	10.000.000	98,6550	9.865.500,00	0,75
XS2752465810	4,348 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	6.600.000	100,0240	6.601.584,00	0,50
XS2080581189	0,125 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2024)	6.400.000	99,4840	6.366.976,00	0,48
XS1795392502	0,625 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	5.000.000	98,7960	4.939.800,00	0,37
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	5.000.000	99,6820	4.984.100,00	0,38
XS2775724862	4,158 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.900.000	100,3260	1.906.194,00	0,14
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.000.000	102,4410	4.097.640,00	0,31
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	5.500.000	99,9950	5.499.725,00	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2706264087	4,288 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,3280	10.032.800,00	0,76
XS2790333616	4,130 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	7.000.000	100,2740	7.019.180,00	0,53
DE000MHB66Q0	4,419 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027)	4.000.000	100,2040	4.008.160,00	0,30
XS2581397986	3,263 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.000.000	100,9060	4.036.240,00	0,31
XS2633055582	3,970 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.900.000	100,2070	9.920.493,00	0,75
XS2812616147	3,827 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	11.000.000	100,1100	11.012.100,00	0,83
XS1788515606	1,750 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	5.000.000	99,3460	4.967.300,00	0,38
XS2745115597	4,312 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	8.900.000	100,3620	8.932.218,00	0,68
XS2906229138	3,881 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	7.500.000	100,0860	7.506.450,00	0,57
XS2820449945	3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2026)	8.000.000	101,0590	8.084.720,00	0,61
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	9.000.000	96,5980	8.693.820,00	0,66
XS2838470123	3,290 % Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	5.500.000	102,1980	5.620.890,00	0,43
XS0906815591	2,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2025)	5.000.000	99,6570	4.982.850,00	0,38
XS1716243719	0,625 % Philip Morris International Inc. v.17(2024)	7.400.000	99,7000	7.377.800,00	0,56
XS2853494602	4,311 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	13.900.000	100,0020	13.900.278,00	1,05
XS2577030708	4,092 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	12.500.000	100,1130	12.514.125,00	0,95
FR0013060209	1,625 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 15(2025)	10.000.000	98,4950	9.849.500,00	0,75
XS2635183069	3,917 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	9.200.000	100,1990	9.218.308,00	0,70
XS2813108870	4,018 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.24(2027)	12.300.000	100,1800	12.322.140,00	0,93
FR001400F315	4,135 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	8.300.000	100,0800	8.306.640,00	0,63
FR001400N9V5	4,178 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	5.400.000	100,2740	5.414.796,00	0,41
XS2593127793	4,040 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2090	5.010.450,00	0,38
XS1705553250	0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.600.000	97,7330	1.563.728,00	0,12
XS2827693446	3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	4.100.000	101,2460	4.151.086,00	0,31
XS2733010628	3,980 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2890	5.014.450,00	0,38
XS2692247468	3,955 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,3570	10.035.700,00	0,76
XS2618508340	4,077 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.100.000	100,1730	7.112.283,00	0,54
XS2838482052	3,998 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	9.000.000	100,0610	9.005.490,00	0,68
XS1755086607	0,500 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.18(2025)	10.000.000	99,1570	9.915.700,00	0,75
XS2322254165	4,480 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 21(2026)	5.000.000	100,4430	5.022.150,00	0,38
XS1900750107	0,625 % The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	16.000.000	99,7600	15.961.600,00	1,21
XS2577740157	4,138 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.300.000	100,1180	9.310.974,00	0,70
XS2676780658	3,830 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v. 23(2026)	9.800.000	100,2810	9.827.538,00	0,74
XS2652775789	4,138 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	8.000.000	100,2630	8.021.040,00	0,61
XS2803392021	4,044 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)	11.800.000	100,0710	11.808.378,00	0,89
XS2782117118	3,892 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	5.806.000	100,1650	5.815.579,90	0,44
XS2058556296	0,125 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025) ³⁾	6.146.000	98,5100	6.054.424,60	0,46
XS1139315581	1,375 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v. 14(2025)	5.500.000	98,9410	5.441.755,00	0,41
XS2717421429	4,037 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,4020	5.020.100,00	0,38
XS2613667976	3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2025)	5.500.000	100,1150	5.506.325,00	0,42
XS2757373050	4,249 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v. 24(2027)	5.000.000	100,4780	5.023.900,00	0,38
CH1377443895	2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	8.900.000	100,2570	8.922.873,00	0,68
CH1348614103	3,918 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	6.000.000	99,9480	5.996.880,00	0,45
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	7.300.000	100,2630	7.319.199,00	0,55
FR001400MK22	4,061 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	14.500.000	100,0320	14.504.640,00	1,10
FR001400HQD4	3,375 % VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.000.000	99,9650	4.998.250,00	0,38
XS2626344266	3,750 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2024)	5.900.000	99,9190	5.895.221,00	0,45
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	3.400.000	101,6970	3.457.698,00	0,26
				660.792.351,30	50,04
Börsengehandelte Wertpapiere				660.792.351,30	50,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2902578322	0,000 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	6.500.000	100,1430	6.509.295,00	0,49
FR001400PMU0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	9.200.000	101,6350	9.350.420,00	0,71
XS2902603377	3,922 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026)	4.000.000	100,0780	4.003.120,00	0,30
				19.862.835,00	1,50
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
				19.862.835,00	1,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2822525205	3,951 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	12.500.000	100,0040	12.500.500,00	0,95
FR001400G0W1	4,101 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2030	5.010.150,00	0,38
BE0312797690	0,000 % Belgien v.23(2024) ³⁾	15.000.000	99,6840	14.952.600,00	1,13
XS2730676553	3,820 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	12.300.000	100,2750	12.333.825,00	0,93
XS2712747182	4,228 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026)	10.100.000	100,7370	10.174.437,00	0,77
DE000A3826Q8	4,335 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	7.200.000	100,4170	7.230.024,00	0,55
DE000DL19U15	0,050 % Deutsche Bank AG Reg.S. Pfe. v.19(2024)	13.300.000	99,5530	13.240.549,00	1,00
FR0128537182	0,000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	10.000.000	99,0880	9.908.800,00	0,75
XS1883352095	1,125 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v. 18(2025)	7.900.000	98,0960	7.749.584,00	0,59
DE000LB39BG3	4,269 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	12.800.000	100,3240	12.841.472,00	0,97
XS2634593854	3,625 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2025) ³⁾	2.900.000	100,1980	2.905.742,00	0,22
XS2635641975	3,938 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	7.000.000	100,2520	7.017.640,00	0,53
XS2484586669	1,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.000.000	99,0680	3.962.720,00	0,30
XS2446386356	2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	10.700.000	99,3070	10.625.849,00	0,80
XS248554088	4,465 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	8.000.000	100,6710	8.053.680,00	0,61
XS2576255751	4,665 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	4.700.000	100,8570	4.740.279,00	0,36
XS2856691469	4,162 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	9.200.000	100,0870	9.208.004,00	0,70
AT0000A3BPY0	0,000 % Österreich v.24(2025)	20.000.000	98,9640	19.792.800,00	1,50
XS1694219780	0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	1.750.000	99,9320	1.748.810,00	0,13
				173.997.465,00	13,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
				173.997.465,00	13,17
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2860946867	4,234 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	14.200.000	99,8860	14.183.812,00	1,07
				14.183.812,00	1,07
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
				14.183.812,00	1,07
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
FI4000567110	0,000 % Finnland Reg.S. v.24(2025)	10.000.000	98,8610	9.886.100,00	0,75
				9.886.100,00	0,75
Nicht notierte Wertpapiere					
Anleihen				9.886.100,00	0,75
				878.722.563,30	66,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
Geldmarktinstrumente						
EUR						
XS2816820083	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 15.11.24	8.000.000	99,5143	7.961.140,80	0,60	
XS2806510876	0,000 % Banco Santander S.A. CP 18.11.24	8.000.000	99,4747	7.957.973,04	0,60	
DE0008LB93Q9	0,000 % Bayer. Landesbank CP 15.11.24	10.000.000	99,5130	9.951.299,40	0,75	
DE0008LB90B7	0,000 % Bayer. Landesbank CP 21.10.24	10.000.000	99,7771	9.977.708,10	0,76	
DE0008LB90D3	0,000 % Bayer. Landesbank CP 27.11.24	10.000.000	99,3820	9.938.195,50	0,75	
XS2806452574	0,000 % BPCE S.A. CP 16.10.24	8.000.000	99,8290	7.986.316,80	0,60	
XS2811064141	0,000 % BPCE S.A. CP 25.11.24	5.000.000	99,4047	4.970.233,80	0,38	
XS2912261166	0,000 % Crédit Agricole S.A. Zero CD v.24(2025)	10.000.000	99,1331	9.913.314,28	0,75	
FR0128508498	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 14.10.24	7.500.000	99,8490	7.488.678,60	0,57	
FR0128512888	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 25.10.24	8.000.000	99,7309	7.978.474,72	0,60	
XS2861667926	0,000 % Erste Group Bank AG CP 13.01.25	11.000.000	98,9381	10.883.187,15	0,82	
XS2812380355	0,000 % Erste Group Bank AG CP 15.11.24	8.000.000	99,5130	7.961.039,52	0,60	
XS2809675569	0,000 % Erste Group Bank AG CP 22.10.24	10.000.000	99,7650	9.976.497,00	0,76	
XS2831059113	0,000 % ING Bank NV CP 24.10.24	8.000.000	99,7473	7.979.784,56	0,60	
XS2811761886	0,000 % Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 08.11.24	7.000.000	99,5873	6.971.113,45	0,53	
FR0128462654	0,000 % Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 15.10.24	10.000.000	99,8394	9.983.942,50	0,76	
XS2913064890	0,000 % TotalEnergies Capital S.A. CP 01.11.24	10.000.000	99,6976	9.969.758,84	0,75	
				147.848.658,06	11,18	
Geldmarktinstrumente				147.848.658,06	11,18	
Investmentfondsanteile ²⁾						
Luxemburg						
LU2547597836	Uninstitutional Commodities Select	EUR	200.000	99,7700	19.954.000,00	1,51
				19.954.000,00	1,51	
Investmentfondsanteile				19.954.000,00	1,51	
Zertifikate						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Deutschland						
XS0461202136	Deutsche Bank AG/DBLCl Flex 40 USD Trac Zert. v.14(2029)	USD	40.000.000	236,7800	84.874.988,80	6,43
				84.874.988,80	6,43	
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	672,8200	6.728.200,00	0,51
				6.728.200,00	0,51	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				91.603.188,80	6,94	
Zertifikate				91.603.188,80	6,94	
Wertpapiervermögen				1.138.128.410,16	86,16	
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future Dezember 2024			600		621.892,64	0,05
				621.892,64	0,05	
Long-Positionen				621.892,64	0,05	
Terminkontrakte				621.892,64	0,05	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Sonstige Finanzinstrumente					
USD					
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 29.11.24	20.000.000		677.687,25	0,05
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 29.11.24	20.000.000		-643.986,56	-0,05
	Excess Return SWAP/CICXMOM1 Index 29.11.24	50.000.000		-61.420,38	0,00
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 27.11.24	500.000.000		6.644.273,68	0,50
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 29.11.24	25.000.000		-962.695,13	-0,07
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 29.11.24	20.000.000		307.910,57	0,02
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 29.11.24	20.000.000		-1.229.160,50	-0,09
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 27.11.24	415.000.000		5.386.059,59	0,40
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 27.11.24	15.000.000		-37.379,15	0,00
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 27.11.24	415.000.000		5.395.215,70	0,40
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.24	25.000.000		382.773,77	0,03
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 Balanced Ex-Energy XAL Index 29.11.24	38.823.529		-1.806.377,87	-0,14
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 CORE Shock Premium Index 29.11.24	58.823.529		1.976.144,29	0,15
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 29.11.24	40.000.000		-255.251,90	-0,02
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 29.11.24	40.072.619		-148.682,74	-0,01
	Total Return SWAP Strategie MQ Rohstoffe/Strategie MQ Rohstoffe 27.11.24	45.127.535		2.844.467,12	0,22
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24	97.113.390		836.158,56	0,06
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24	26.105.750		224.773,81	0,02
				19.530.510,11	1,47
	Sonstige Finanzinstrumente			19.530.510,11	1,47
	Bankguthaben - Kontokorrent			192.663.532,18	14,59
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			-30.049.461,98	-2,27
	Fondsvermögen in EUR			1.320.894.883,11	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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8095
Schweizer Franken	CHF	1	0,9412
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1159

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (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 2024. 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 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.

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:
0,88 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

für die Anteilklasse Commodities-Invest:
0,68 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

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.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	18.036.728,00	nicht zutreffend	19.530.510,11
in % des Fondsvermögens	1,37 %	nicht zutreffend	1,48 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.952.600,00	nicht zutreffend	6.644.273,68
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.400.448,00	nicht zutreffend	5.102.584,65
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	689.570,00	nicht zutreffend	3.884.888,30
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Macquarie Bank Europe DAC, Dublin
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	500.990,00	nicht zutreffend	2.844.467,12
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Irland
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	UBS AG, Zürich
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	493.120,00	nicht zutreffend	1.060.932,37
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Schweiz
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	The Bank of Nova Scotia, Toronto
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	169.766,42
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Kanada
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	33.700,69
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-61.420,38
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
9. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-148.682,74
9. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	500.990,00	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	19.530.510,11
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	17.535.738,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AAA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP 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	100.564,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.709.597,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	20.628.280,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	399.334,89	nicht zutreffend	27.030.000,00

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	143.280,50	nicht zutreffend	30.713.445,79
in % der Bruttoerträge	89,40 %	nicht zutreffend	94,52 %
Kostenanteil des Fonds	16.988,86	nicht zutreffend	1.781.596,05

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	12.822,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	4.166,00	nicht zutreffend	1.781.596,05
in % der Bruttoerträge	2,60 %	nicht zutreffend	5,48 %

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

1,58 %

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

1. Name	Griechenland, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.984.573,65
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.070.000,00
3. Name	Société Générale S.A., Paris
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.480.000,00
4. Name	Morgan Stanley Europe SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.590.000,00
5. Name	Bpifrance SACA
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.038.457,21
6. Name	Macquarie Bank Europe DAC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.790.000,00
7. Name	Spanien, Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.880.457,30
8. Name	UBS AG, Zürich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.100.000,00
9. Name	STMicroelectronics N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.046.586,63
10. Name	Europäische Union
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.076,50

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	49.867.776,84

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
Union Investment Institutional GmbH
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 Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

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