Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht
zum 31. März 2025
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 2025 (Anhang)	15
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	20
Management und Organisation	26

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 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 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit 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.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten 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 EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 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

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

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. Die Anlage erfolgt vorwiegend in Vermögenswerte, die auf die Währungen der OECD-Mitgliedstaaten oder Euro lauten. Daneben können auch Vermögenswerte, welche auf eine andere Währung lauten, gehalten werden. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, gegen den Euro abgesichert werden. Für den Fonds dürfen daneben flüssige Mittel gehalten 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 80 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Zertifikaten auf Edelmetalle betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität und 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 42 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 25 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 23 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 10 Prozent.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 84 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 64 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieanleihen mit 17 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 rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 10 Prozent des Fondsvermögens in US-Dollar.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 2,18 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Monaten.

Commodities-Invest

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniCommodities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 0,98 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse Commodities-Invest für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 1,01 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	0,81	4,03	-13,05	36,96
Klasse Commodities-Invest	1,01	4,45	-12,00	42,40

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)]

Niederlande	14,01 %
Frankreich	11,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,07 %
Deutschland	10,95 %
Kanada	8,84 %
Großbritannien	8,53 %
Australien	6,50 %
Schweiz	3,62 %
Schweden	3,52 %
Spanien	2,89 %
Dänemark	1,89 %
Italien	1,67 %
Luxemburg	1,48 %
Japan	1,41 %
Europäische Gemeinschaft	1,36 %
Belgien	0,60 %
Österreich	0,44 %
Singapur	0,42 %
Irland	0,22 %
Norwegen	0,08 %
Wertpapiervermögen	**91,10 %**
Terminkontrakte	**-0,10 %**
Sonstige Finanzinstrumente	**2,76 %**
Bankguthaben	**5,28 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**0,96 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Banken	51,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	19,51 %
Automobile & Komponenten	4,29 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen [2)]	2,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,29 %
Investitionsgüter	2,03 %
Versicherungen	1,83 %
Investmentfondsanteile	1,48 %
Versorgungsbetriebe	1,48 %
Energie	0,84 %
Telekommunikationsdienste	0,67 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,59 %
Transportwesen	0,48 %
Verbraucherdienste	0,46 %
Software & Dienste	0,40 %
Hardware & Ausrüstung	0,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,22 %
Wertpapiervermögen	**91,10 %**
Terminkontrakte	**-0,10 %**
Sonstige Finanzinstrumente	**2,76 %**
Bankguthaben	**5,28 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**0,96 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse UniCommodities

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	410,84	6.840	47,82	60,06
31.03.2024	400,60	7.128	17,77	56,20
31.03.2025	410,12	7.118	0,30	57,62

Klasse Commodities-Invest

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	356,55	5.587	-35,15	63,82
31.03.2024	826,45	13.517	479,66	61,14
31.03.2025	912,82	14.442	60,65	63,21

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.171.323.854,21)	1.204.764.367,22
Bankguthaben	69.808.136,50
Sonstige Bankguthaben	5.707.819,65
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	36.811.128,12
Zinsforderungen	289.008,83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.625.531,17
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.515.871,83
	1.327.521.863,32
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.953.812,93
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.292.658,09
Sonstige Passiva	-1.335.134,00
	-4.581.605,02
Fondsvermögen	**1.322.940.258,30**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	410.124.352,47 EUR
Umlaufende Anteile	7.117.863,250
Anteilwert	57,62 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	912.815.905,83 EUR
Umlaufende Anteile	14.441.877,494
Anteilwert	63,21 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse UniCommodities EUR	Klasse Commodities-Invest EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.227.051.414,32	400.599.439,96	826.451.974,36
Ordentliches Nettoergebnis	19.579.936,35	4.948.824,79	14.631.111,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	157.215,61	-9.540,71	166.756,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	506.661.510,43	72.318.806,78	434.342.703,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-445.716.255,09	-72.022.793,69	-373.693.461,40
Realisierte Gewinne	247.075.344,36	75.995.600,44	171.079.743,92
Realisierte Verluste	-197.170.102,05	-62.086.196,37	-135.083.905,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.368.279,71	-2.814.216,11	-9.554.063,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.746.273,64	-499.814,80	-5.246.458,84
Ausschüttung	-16.584.252,28	-6.305.757,82	-10.278.494,46
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.322.940.258,30**	**410.124.352,47**	**912.815.905,83**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse UniCommodities EUR	Klasse Commodities-Invest EUR
Zinsen auf Anleihen	30.563.979,47	9.397.994,01	21.165.985,46
Bankzinsen	5.396.681,19	1.660.095,82	3.736.585,37
Erträge aus Wertpapierleihe	172.688,40	54.179,72	118.508,68
Ertragsausgleich	-298.016,31	17.082,88	-315.099,19
Erträge insgesamt	**35.835.332,75**	**11.129.352,43**	**24.705.980,32**
Zinsaufwendungen	-1.450.032,56	-443.283,86	-1.006.748,70
Verwaltungsvergütung	-12.204.441,84	-4.886.953,77	-7.317.488,07
Pauschalgebühr	-1.999.262,13	-614.561,54	-1.384.700,59
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.371,03	-429,60	-941,43
Veröffentlichungskosten	-772,12	-238,26	-533,86
Taxe d'abonnement	-666.845,26	-205.001,46	-461.843,80
Sonstige Aufwendungen	-73.472,16	-22.516,98	-50.955,18
Aufwandsausgleich	140.800,70	-7.542,17	148.342,87
Aufwendungen insgesamt	**-16.255.396,40**	**-6.180.527,64**	**-10.074.868,76**
Ordentliches Nettoergebnis	**19.579.936,35**	**4.948.824,79**	**14.631.111,56**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [1)]	**3.986.156,32**		
Laufende Kosten in Prozent [1) 2)]		**1,43**	**1,03**

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 UniCommodities Stück	Klasse Commodities-Invest Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.127.994,289	13.516.675,539
Ausgegebene Anteile	1.269.887,895	6.873.896,665
Zurückgenommene Anteile	-1.280.018,934	-5.948.694,710
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.117.863,250**	**14.441.877,494**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen % [1)]
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2747616105	3,385 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	6.400.000	100,5060	6.432.384,00	0,49
XS2979675258	3,184 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	10.200.000	100,0950	10.209.690,00	0,77
XS2613658470	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	12.800.000	100,0550	12.807.040,00	0,97
XS2986720816	3,092 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	14.000.000	100,0180	14.002.520,00	1,06
ES0312342019	3,750 % AYT Cedulas Cajas X - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.05(2025)	15.000.000	100,3000	15.045.000,00	1,14
FR001400L4Y2	3,386 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	6.000.000	100,2210	6.013.260,00	0,45
XS2620201421	4,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	2.800.000	100,1440	2.804.032,00	0,21
XS2835902839	2,954 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 24(2027)	8.900.000	100,1950	8.917.355,00	0,67
XS1991265478	0,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2026)	3.500.000	99,8010	3.493.035,00	0,26
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)	10.000.000	99,5700	9.957.000,00	0,75
XS2387929834	3,387 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	3.000.000	100,3620	3.010.860,00	0,23
XS3019213654	2,991 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	15.300.000	100,0500	15.307.650,00	1,16
FR001400HO25	2,961 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	100,0270	7.502.025,00	0,57
FR001400KJT9	2,891 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,1190	10.011.900,00	0,76
FR001400U8E4	3,019 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.24(2028)	10.000.000	99,8290	9.982.900,00	0,75
DE000BLB9V03	3,182 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	5.000.000	100,0750	5.003.750,00	0,38
XS2649033359	2,989 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	7.500.000	100,0110	7.500.825,00	0,57
FR001400TNF1	2,519 % BNP Paribas Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027)	4.700.000	100,3120	4.714.664,00	0,36
FR001400OTT0	2,726 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	8.000.000	100,1050	8.008.400,00	0,61
FR0014002X43	0,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	5.000.000	97,3570	4.867.850,00	0,37
FR0012695716	0,398 % BPCE SFH EMTN Pfe. v.15(2025)	12.000.000	99,8750	11.985.000,00	0,91
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 20(2026)	5.000.000	99,4570	4.972.850,00	0,38
XS2902578322	3,056 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	6.500.000	100,2190	6.514.235,00	0,49
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	13.000.000	99,6150	12.949.950,00	0,98
DE000CZ45YA3	3,247 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.200.000	100,3410	3.210.912,00	0,24
DE000CZ45ZM5	2,964 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	5.400.000	100,1060	5.405.724,00	0,41
XS2975281903	2,981 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	8.500.000	100,1600	8.513.600,00	0,64
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	5.000.000	99,9640	4.998.200,00	0,38
XS2067135421	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	8.000.000	98,7950	7.903.600,00	0,60
XS0970852348	3,750 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2025)	11.000.000	100,5400	11.059.400,00	0,84
XS2251736646	0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	5.000.000	98,6420	4.932.100,00	0,37
XS2388490802	3,387 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	6.000.000	100,3580	6.021.480,00	0,46
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	5.800.000	101,1090	5.864.322,00	0,44
XS2697966690	3,338 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	7.900.000	100,7130	7.956.327,00	0,60
XS2483607474	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2026)	10.000.000	99,9170	9.991.700,00	0,76
XS1617845083	0,950 % International Business Machines Corporation v.17(2025)	5.270.000	99,7620	5.257.457,40	0,40
IT0005339210	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	11.000.000	99,6180	10.957.980,00	0,83
DE000A2YN090	4,056 % Investitionsbank Berlin FRN v.21(2025)	3.500.000	100,9380	3.532.830,00	0,27
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	13.300.000	98,4920	13.099.436,00	0,99
XS2838379639	3,101 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	11.000.000	100,4610	11.050.710,00	0,84
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	10.000.000	99,9960	9.999.600,00	0,76
XS2752465810	3,331 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	6.600.000	100,1700	6.611.220,00	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS2628821873	4,125 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2027)	1.750.000	102,9680	1.801.940,00	0,14
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2025)	10.000.000	100,0500	10.005.000,00	0,76
XS2775724862	3,164 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.900.000	100,3030	1.905.757,00	0,14
XS3010674961	3,094 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	6.500.000	100,0950	6.506.175,00	0,49
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.000.000	102,0500	4.082.000,00	0,31
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	5.500.000	99,9790	5.498.845,00	0,42
XS2706264087	3,344 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,2310	10.023.100,00	0,76
XS2963566380	2,918 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	10.000.000	100,0920	10.009.200,00	0,76
XS2790333616	3,106 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	7.000.000	100,2610	7.018.270,00	0,53
DE000MHB66Q0	3,385 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027)	4.000.000	100,3760	4.015.040,00	0,30
XS2581397986	3,263 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.000.000	100,7640	4.030.560,00	0,30
XS2633055582	3,004 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.900.000	100,0640	9.906.336,00	0,75
XS2986730708	3,473 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	11.000.000	100,0640	11.007.040,00	0,83
XS2812616147	2,786 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	11.000.000	99,9720	10.996.920,00	0,83
XS2745115597	3,385 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	8.900.000	100,2450	8.921.805,00	0,67
XS2906229138	2,836 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	7.500.000	100,1130	7.508.475,00	0,57
XS2820449945	3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2026)	8.000.000	100,8530	8.068.240,00	0,61
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	9.000.000	98,3230	8.849.070,00	0,67
XS2838470123	3,290 % Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	5.500.000	101,7300	5.595.150,00	0,42
XS2853494602	3,278 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	13.900.000	99,9700	13.895.830,00	1,05
XS3031467171	2,837 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	11.700.000	100,0260	11.703.042,00	0,88
FR0013060209	1,625 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 15(2025)	10.000.000	99,4500	9.945.000,00	0,75
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	5.285.000	95,7010	5.057.797,85	0,38
XS2635183069	3,003 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	9.200.000	100,1010	9.209.292,00	0,70
XS2813108870	2,986 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.24(2027)	12.300.000	100,1830	12.322.509,00	0,93
FR001400N9V5	3,244 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	10.400.000	100,2250	10.423.400,00	0,79
XS2978799521	3,235 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	7.500.000	100,0640	7.504.800,00	0,57
XS2407985220	0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	8.445.000	95,9960	8.106.862,20	0,61
XS1705553250	0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.600.000	99,0900	1.585.440,00	0,12
XS1244083934	0,929 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	9.000.000	99,6180	8.965.620,00	0,68
XS2827693446	3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	4.100.000	100,9940	4.140.754,00	0,31
XS2692247468	2,887 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	100,1540	10.015.400,00	0,76
XS2618508340	3,036 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.100.000	100,0400	7.102.840,00	0,54
XS2733010628	3,067 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2140	5.010.700,00	0,38
XS2838482052	3,041 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	9.000.000	100,0590	9.005.310,00	0,68
XS3017243570	3,214 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	8.000.000	99,9890	7.999.120,00	0,60
XS1509006380	1,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	8.000.000	99,8680	7.989.440,00	0,60
XS2676780658	2,871 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v. 23(2026)	9.800.000	100,2100	9.820.580,00	0,74
XS2652775789	3,154 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	8.000.000	100,1210	8.009.680,00	0,61
XS2803392021	3,141 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)	11.800.000	100,0090	11.801.062,00	0,89
XS2782117118	2,872 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	5.806.000	100,0960	5.811.573,76	0,44
XS2953611584	2,915 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN FRN v.24(2026)	8.000.000	100,0380	8.003.040,00	0,60
XS2717421429	3,019 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,2150	5.010.750,00	0,38
XS2862961658	2,772 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2025)	2.800.000	100,0570	2.801.596,00	0,21
XS2613667976	3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2025)	5.500.000	100,0260	5.501.430,00	0,42
XS2757373050	3,215 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v. 24(2027)	11.000.000	100,4000	11.044.000,00	0,83
CH0483180946	1,000 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	10.090.000	97,7980	9.867.818,20	0,75
CH0537261858	3,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	10.000.000	100,0000	10.000.000,00	0,76
CH1377443895	2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027) [3]	8.900.000	100,1480	8.913.172,00	0,67
CH1348614103	2,934 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	6.000.000	99,9040	5.994.240,00	0,45
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	7.300.000	100,2180	7.315.914,00	0,55
FR001400MK22	3,028 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	14.500.000	100,0240	14.503.480,00	1,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS2944915201	2,934 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	7.500.000	100,0140	7.501.050,00	0,57
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	3.400.000	101,6260	3.455.284,00	0,26
XS1240964483	1,625 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	4.000.000	99,8190	3.992.760,00	0,30
XS2976283130	3,246 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	11.100.000	100,0920	11.110.212,00	0,84
				774.570.495,41	**58,58**
Börsengehandelte Wertpapiere				**774.570.495,41**	**58,58**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2822525205	2,929 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	12.500.000	100,0870	12.510.875,00	0,95
XS1620630571	3,000 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2025)	3.000.000	99,5900	2.987.700,00	0,23
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	6.200.000	98,4310	6.102.722,00	0,46
XS2730676553	2,861 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	12.300.000	100,1630	12.320.049,00	0,93
FR001400PMU0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	9.200.000	101,3960	9.328.432,00	0,71
XS2860946867	3,331 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	15.700.000	100,0140	15.702.198,00	1,19
XS2712747182	3,196 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026)	10.100.000	100,6210	10.162.721,00	0,77
DE000A3826Q8	3,435 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	7.200.000	100,3180	7.222.896,00	0,55
XS2486092492	1,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.100.000	99,8100	1.097.910,00	0,08
XS2932830958	3,041 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	6.300.000	100,2520	6.315.876,00	0,48
EU000A3L48E6	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.24(2025) [3]	3.000.000	99,7590	2.992.770,00	0,23
EU000A3L3W70	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.24(2025)	15.000.000	99,9930	14.998.950,00	1,13
FR0128537216	0,000 % Frankreich Reg.S. v.24(2025)	15.000.000	99,9570	14.993.550,00	1,13
XS1883352095	1,125 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v. 18(2025)	7.900.000	99,2600	7.841.540,00	0,59
DE000LB39BG3	3,235 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	12.800.000	100,4170	12.853.376,00	0,97
XS2634593854	3,625 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2025) [3]	2.900.000	100,1790	2.905.191,00	0,22
XS2635641975	2,928 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	7.000.000	100,0770	7.005.390,00	0,53
XS2902603377	2,951 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026)	4.000.000	100,0900	4.003.600,00	0,30
XS2484586669	1,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.000.000	99,8540	3.994.160,00	0,30
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	97,8730	9.787.300,00	0,74
XS2446386356	2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	10.700.000	99,9300	10.692.510,00	0,81
XS2485554088	3,470 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	8.000.000	100,3230	8.025.840,00	0,61
XS2576255751	3,769 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	4.700.000	100,5600	4.726.320,00	0,36
XS2856691469	3,235 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	9.200.000	100,0750	9.206.900,00	0,70
XS2931921113	2,989 % Royal Bank of Canada Reg.S. FRN v.24(2026)	16.000.000	100,0360	16.005.760,00	1,21
FR001400Y1H8	2,829 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	7.200.000	100,1420	7.210.224,00	0,55
				220.994.760,00	**16,73**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**220.994.760,00**	**16,73**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
DE000LB4W639	3,239 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN v.25(2027)	5.800.000	100,0820	5.804.756,00	0,44
XS2842855814	2,901 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	819.000	100,1250	820.023,75	0,06
				6.624.779,75	**0,50**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				**6.624.779,75**	**0,50**
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
FR001400YCA5	3,176 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	10.700.000	100,0810	10.708.667,00	0,81
BE0390192582	3,135 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	8.000.000	100,0450	8.003.600,00	0,60
				18.712.267,00	**1,41**
Nicht notierte Wertpapiere				**18.712.267,00**	**1,41**
Anleihen				**1.020.902.302,16**	**77,22**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Geldmarktinstrumente						
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
XS3033758726	0,000 % ABB Finance BV CP 23.04.25		10.000.000	99,8386	9.983.862,50	0,75
XS3031497673	0,000 % Novo-Nordisk AS CP 22.04.25		15.000.000	99,8462	14.976.935,70	1,13
XS3028667676	0,000 % NTT Finance UK Ltd. CP 16.06.25		10.000.000	99,4533	9.945.331,30	0,75
					34.906.129,50	**2,63**
Nicht notierte Wertpapiere					**34.906.129,50**	**2,63**
Geldmarktinstrumente					**34.906.129,50**	**2,63**
Investmentfondsanteile [2]						
Luxemburg						
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	EUR	200.000	98,2100	19.642.000,00	1,48
					19.642.000,00	**1,48**
Investmentfondsanteile					**19.642.000,00**	**1,48**
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Niederlande						
XS2872233403	WisdomTree Multi Asset Issuer Plc./BNP Paribas Rolling Futures W0 TZ Index Zert. v.24(2062)	EUR	1.200.000	26,8950	32.274.000,00	2,44
					32.274.000,00	**2,44**
Schweiz						
CH1101594245	UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Zert. v.21(2199)	EUR	16.000	821,5000	13.144.000,00	0,99
					13.144.000,00	**0,99**
Börsengehandelte Wertpapiere					**45.418.000,00**	**3,43**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Deutschland						
XS0461202136	Deutsche Bank AG/DBLCI Flex 40 USD Trac Zert. v.14(2029)	USD	40.000.000	226,5400	83.895.935,56	6,34
					83.895.935,56	**6,34**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**83.895.935,56**	**6,34**
Zertifikate					**129.313.935,56**	**9,77**
Wertpapiervermögen					**1.204.764.367,22**	**91,10**
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future Juni 2025			1.300		-1.292.658,09	-0,10
					-1.292.658,09	**-0,10**
Long-Positionen					**-1.292.658,09**	**-0,10**
Terminkontrakte					**-1.292.658,09**	**-0,10**
Sonstige Finanzinstrumente						
USD						
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 21.11.25			10.000.000		422.509,86	0,03
Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 21.11.25			10.000.000		-398.176,65	-0,03
Excess Return SWAP/CICXMOM1 Index 21.11.25			25.000.000		-51.594,76	0,00
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 28.05.25			500.000.000		15.071.335,98	1,14
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 21.11.25			12.500.000		-499.226,69	-0,04
Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Backwardated Basket XAL (UCITS) Index 21.11.25			10.000.000		385.414,59	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Dynamic Weekly Contango Basket XAL (UCITS) Index 21.11.25	10.000.000		-618.282,29	-0,05
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 21.11.25	12.500.000		505.134,83	0,04
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.05.25	440.000.000		13.589.111,38	1,02
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.05.25	15.000.000		168.290,39	0,01
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.05.25	410.000.000		12.653.235,44	0,95
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 Balanced Ex-Energy XAL Index 21.11.25	19.411.765		-944.252,68	-0,07
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 CORE Shock Premium Index 21.11.25	29.411.765		978.536,84	0,07
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 21.11.25	20.000.000		19.529,31	0,00
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 21.11.25	19.835.325		-270.468,18	-0,02
	Total Return SWAP Strategie DB Brent Short Vol/Strategie DB Brent Short Vol 09.12.25	5.147.244		157.503,95	0,01
	Total Return SWAP Strategie MQ Rohstoffe/Strategie MQ Rohstoffe 28.11.25	47.269.979		1.716.653,42	0,13
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 21.11.25	121.754.760		-5.640.314,91	-0,43
	Total Return SWAP Strategie UBS Commodities Best of Sectors/Strategie UBS Commodities Best of Sectors 21.11.25	20.509.060		-433.811,71	-0,03
				36.811.128,12	**2,76**
	Sonstige Finanzinstrumente			**36.811.128,12**	**2,76**
	Bankguthaben - Kontokorrent			**69.808.136,50**	**5,28**
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			**12.849.284,55**	**0,96**
	Fondsvermögen in EUR			**1.322.940.258,30**	**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 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8477
Schweizer Franken	CHF	1	0,9555
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (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 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 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 Anteilinhaber 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 Anteilerwerber 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 2025 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:
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 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.

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 2025 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 2025;
- 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 2025; 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.

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.

Luxemburg, 2. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

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.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

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 2024 bis 31. März 2025 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 7,76 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.309.478.184,63 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 1,19%; Limitauslastung 6%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 11,82%; Limitauslastung 115%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 10,24%; Limitauslastung 65%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 280%.

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 2024 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 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
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 2024)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	27.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	74.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		367
Feste Vergütung	EUR	38.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	21.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.900.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2024): 138 UCITS und 38 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Commodities-Invest

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzieltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	3.147.726.259,10

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt am Main
Macquarie Bank Europe DAC, Dublin
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt am Main
Société Générale S.A., Paris
The Bank of Nova Scotia, Totonto
UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	36.830.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	36.830.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	5.496.563,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt am Main
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	6.052.330,67
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.612.562,74
Aktien	EUR	3.439.767,93
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	54.179,72
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	118.508,68

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	5.496.563,00	nicht zutreffend	36.811.128,12
in % des Fondsvermögens	0,42 %	nicht zutreffend	2,76 %
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.992.770,00	nicht zutreffend	15.071.335,98
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.203.256,00	nicht zutreffend	13.608.640,69
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	300.537,00	nicht zutreffend	12.594.566,27
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Macquarie Bank Europe DAC
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.716.653,42
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	157.503,95
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	The Bank of Nova Scotia
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	34.284,16
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Kanada
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	24.333,21
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Citigroup Global Markets Europe AG
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-51.594,76
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
9. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-270.468,18
9. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
10. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG, Zürich
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-6.074.126,62
10. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	41.481.973,19
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-4.670.845,07
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.496.563,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten [2)]	AA+ AA- A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP SEK 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)	72.095,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.540.467,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.439.767,93	nicht zutreffend	36.830.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	172.688,40	nicht zutreffend	26.419.238,28
in % der Bruttoerträge	80,46 %	nicht zutreffend	88,67 %
Kostenanteil des Fonds	41.946,12	nicht zutreffend	3.376.304,13
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	32.428,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	9.518,00	nicht zutreffend	3.376.304,13
in % der Bruttoerträge	4,43 %	nicht zutreffend	11,33 %

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	
	0,46 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.730.000,00
2. Name	Société Générale S.A., Paris
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.780.000,00
3. Name	Morgan Stanley Europe SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.840.000,00
4. Name	Ryanair Holdings PLC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.108.823,67
5. Name	Macquarie Bank Europe DAC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.480.000,00
6. Name	Coop Pank AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	711.155,90
7. Name	Slowenien, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	419.445,77
8. Name	EnBW International Finance B.V.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	344.382,16
9. Name	Deutsche Post AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	236.916,67
10. Name	Ferrari N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	209.097,57

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	42.882.330,67

Verwahrart 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
Verwahrart 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 Sichherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:
Euro 422,903 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 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
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
TraditionsFonds 1872
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDuoInvest 1
UniDuoInvest 2
UniDuoInvest 3
UniDuoInvest 4
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniESG Unternehmensanleihen 2031
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Staatsanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa II (2025)
UniGarantTop: Europa III (2025)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
UniInstitutional Commodities Select
UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Aktien Dividende
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniNachhaltig Aktien Wasser
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix 2028
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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment