



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 30. September 2025** **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 2025 (Anhang) | 12 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 14 |
| Management und Organisation | 17 |

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 2025 bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. 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 Berichts.

Commodities-Invest

Klasse UniCommodities
WKN A0JJ57
ISIN LU0249045476

Klasse Commodities-Invest
WKN A0JJ58
ISIN LU0249047092

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Klasse UniCommodities | 10,60 | 11,50 | 16,16 | 75,92 |
| Klasse Commodities-Invest | 10,78 | 11,91 | 17,52 | 82,85 |

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 | 11,08 % |
| Frankreich | 10,71 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 10,32 % |
| Niederlande | 9,97 % |
| Kanada | 7,58 % |
| Australien | 7,05 % |
| Großbritannien | 5,70 % |
| Schweiz | 4,95 % |
| Belgien | 3,49 % |
| Japan | 2,48 % |
| Schweden | 2,42 % |
| Luxemburg | 2,22 % |
| Spanien | 1,16 % |
| Italien | 0,56 % |
| Chile | 0,48 % |
| Österreich | 0,43 % |
| Singapur | 0,42 % |
| Südkorea | 0,37 % |

| | |
|---|-----------------|
| Wertpapiervermögen | 81,39 % |
| Terminkontrakte | 0,02 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | 5,37 % |
| Bankguthaben | 12,94 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,28 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|---------|
| Banken | 43,21 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 14,05 % |
| Automobile & Komponenten | 3,93 % |
| Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾ | 3,88 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,87 % |
| Investitionsgüter | 2,62 % |
| Versicherungen | 1,93 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,87 % |
| Investmentfondsanteile | 1,66 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,47 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,29 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,01 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,52 % |
| Transportwesen | 0,47 % |
| Verbraucherdienste | 0,46 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,15 % |

| | |
|---|-----------------|
| Wertpapiervermögen | 81,39 % |
| Terminkontrakte | 0,02 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | 5,37 % |
| Bankguthaben | 12,94 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,28 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Commodities-Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2025

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen | 1.091.869.130,23 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.045.974.016,41) | |
| Bankguthaben | 173.701.096,57 |
| Sonstige Bankguthaben | 5.312.642,78 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 269.895,31 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften | 72.279.505,38 |
| Zinsforderungen | 552.377,71 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 4.846.458,57 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 532.203,80 |
| | 1.349.363.310,35 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -1.043.194,45 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -5.074.766,03 |
| Sonstige Passiva | -1.396.283,46 |
| | -7.514.243,94 |
| Fondsvermögen | 1.341.849.066,41 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 436.674.677,40 EUR |
| Umlaufende Anteile | 6.977.085,930 |
| Anteilwert | 62,59 EUR |

Klasse Commodities-Invest

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 905.174.389,01 EUR |
| Umlaufende Anteile | 13.147.950,323 |
| Anteilwert | 68,85 EUR |

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

| ISIN | Wertpapiere | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|------------|----------|-----------------|--|
| Anleihen | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| EUR | | | | | |
| XS2747616105 | 2,626 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 6.400.000 | 100,4400 | 6.428.160,00 | 0,48 |
| XS2979675258 | 2,504 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 10.200.000 | 100,3650 | 10.237.230,00 | 0,76 |
| FR001400EEX5 | 2,750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2026) | 8.000.000 | 100,6390 | 8.051.120,00 | 0,60 |
| FR001400H8D3 | 4,250 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025) | 1.000.000 | 100,1250 | 1.001.250,00 | 0,07 |
| XS2986720816 | 2,451 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 14.000.000 | 100,2690 | 14.037.660,00 | 1,05 |
| FR001400L4Y2 | 2,587 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 6.000.000 | 100,0040 | 6.000.240,00 | 0,45 |
| FR001400D7M0 | 4,750 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025) | 2.000.000 | 100,0610 | 2.001.220,00 | 0,15 |
| IT0005151854 | 2,125 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v. 15(2025) | 7.500.000 | 100,0010 | 7.500.075,00 | 0,56 |
| XS2835902839 | 2,528 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 24(2027) | 8.900.000 | 100,3220 | 8.928.658,00 | 0,67 |
| XS2462324232 | 1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026) | 10.000.000 | 100,1680 | 10.016.800,00 | 0,75 |
| XS3019213654 | 2,514 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 15.300.000 | 100,0860 | 15.313.158,00 | 1,14 |
| FR001400U8E4 | 2,542 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.24(2028) | 10.000.000 | 100,0540 | 10.005.400,00 | 0,75 |
| DE000BLB9V03 | 2,596 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 5.000.000 | 100,0970 | 5.004.850,00 | 0,37 |
| BE6324720299 | 0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025) | 3.100.000 | 99,9050 | 3.097.055,00 | 0,23 |
| BE0312807796 | 0,000 % Belgien v.25(2025) | 15.000.000 | 99,6190 | 14.942.850,00 | 1,11 |
| BE0312808802 | 0,000 % Belgien v.25(2026) | 15.000.000 | 99,4330 | 14.914.950,00 | 1,11 |
| XS1914934606 | 0,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025) | 2.100.000 | 99,7740 | 2.095.254,00 | 0,16 |
| FR001400TNF1 | 2,519 % BNP Paribas Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027) | 4.700.000 | 100,5110 | 4.724.017,00 | 0,35 |
| FR001400OTT0 | 2,329 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026) | 8.000.000 | 100,0580 | 8.004.640,00 | 0,60 |
| FR0014002X43 | 0,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) | 5.000.000 | 98,9000 | 4.945.000,00 | 0,37 |
| FR001400YCA5 | 2,779 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) | 10.700.000 | 100,3400 | 10.736.380,00 | 0,80 |
| FR0011192392 | 4,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v. 12(2025) | 4.900.000 | 100,3750 | 4.918.375,00 | 0,37 |
| XS2902578322 | 2,624 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) | 6.500.000 | 100,2560 | 6.516.640,00 | 0,49 |
| XS2012102674 | 0,875 % Chubb INA Holdings LLC v.19(2027) | 2.100.000 | 97,2900 | 2.043.090,00 | 0,15 |
| DE000CZ45YA3 | 2,729 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 3.200.000 | 100,1750 | 3.205.600,00 | 0,24 |
| DE000CZ45ZM5 | 2,574 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 5.400.000 | 100,1250 | 5.406.750,00 | 0,40 |
| XS2975281903 | 2,494 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) | 8.500.000 | 100,3270 | 8.527.795,00 | 0,64 |
| XS2067135421 | 0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025) | 8.000.000 | 99,9010 | 7.992.080,00 | 0,60 |
| FR001400D0Y0 | 4,000 % Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v.22(2026) | 2.900.000 | 100,0310 | 2.900.899,00 | 0,22 |
| DE000A1684V3 | 1,625 % Dte. Börse AG Reg.S. v.15(2025) | 2.000.000 | 99,9600 | 1.999.200,00 | 0,15 |
| FR001400XLW2 | 2,400 % Frankreich Reg.S. v.24(2028) | 5.000.000 | 100,0890 | 5.004.450,00 | 0,37 |
| XS1681519184 | 1,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2026) | 2.500.000 | 98,8860 | 2.472.150,00 | 0,18 |
| XS2251736646 | 0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) | 5.000.000 | 99,7600 | 4.988.000,00 | 0,37 |
| AT0000A36WE5 | 3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026) | 5.800.000 | 100,5960 | 5.834.568,00 | 0,43 |
| XS2697966690 | 2,604 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026) | 9.100.000 | 100,4300 | 9.139.130,00 | 0,68 |
| XS1960248919 | 1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027) | 13.300.000 | 99,4540 | 13.227.382,00 | 0,99 |
| XS2838379639 | 2,688 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) | 11.000.000 | 100,3660 | 11.040.260,00 | 0,82 |
| FR0013433596 | 0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026) | 8.000.000 | 98,4910 | 7.879.280,00 | 0,59 |
| DE000BHY0GS9 | 1,125 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027) | 1.400.000 | 96,7600 | 1.354.640,00 | 0,10 |
| XS2752465810 | 2,621 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 17.500.000 | 100,0950 | 17.516.625,00 | 1,31 |
| XS2628821873 | 4,125 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2027) | 1.750.000 | 102,6790 | 1.796.882,50 | 0,13 |
| XS2775724862 | 2,776 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 1.900.000 | 100,1560 | 1.902.964,00 | 0,14 |
| XS3010674961 | 2,705 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 6.500.000 | 100,3080 | 6.520.020,00 | 0,49 |
| XS2679903950 | 4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026) | 4.000.000 | 101,6270 | 4.065.080,00 | 0,30 |
| XS2904651093 | 2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027) | 5.500.000 | 100,5070 | 5.527.885,00 | 0,41 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

| ISIN | Wertpapiere | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|------------------------------|--|------------|----------|-----------------------|--|
| | | | | EUR | |
| FR001400HJE7 | 3,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025) | 7.000.000 | 100,0370 | 7.002.590,00 | 0,52 |
| XS2706264087 | 2,595 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 10.000.000 | 100,0240 | 10.002.400,00 | 0,75 |
| XS2963566380 | 2,455 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 10.000.000 | 100,2070 | 10.020.700,00 | 0,75 |
| XS2790333616 | 2,674 % Morgan Stanley FRN v.24(2027) | 7.000.000 | 100,1560 | 7.010.920,00 | 0,52 |
| XS3057365895 | 2,937 % Morgan Stanley FRN v.25(2028) | 7.000.000 | 100,7900 | 7.055.300,00 | 0,53 |
| DE000MHB66Q0 | 2,853 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027) | 4.000.000 | 100,4510 | 4.018.040,00 | 0,30 |
| XS2581397986 | 3,263 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026) | 4.000.000 | 100,4230 | 4.016.920,00 | 0,30 |
| XS3068753451 | 2,483 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 1.600.000 | 100,3130 | 1.605.008,00 | 0,12 |
| XS2986730708 | 2,748 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) | 11.000.000 | 100,4110 | 11.045.210,00 | 0,82 |
| XS2812616147 | 2,188 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) | 11.000.000 | 100,0060 | 11.000.660,00 | 0,82 |
| XS2745115597 | 2,544 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 8.900.000 | 100,1200 | 8.910.680,00 | 0,66 |
| XS2906229138 | 2,446 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 7.500.000 | 100,1280 | 7.509.600,00 | 0,56 |
| XS3072253019 | 2,559 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 3.700.000 | 100,2810 | 3.710.397,00 | 0,28 |
| XS2263684180 | 0,000 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 2.621.000 | 99,6250 | 2.611.171,25 | 0,19 |
| XS3002552134 | 2,321 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) | 15.800.000 | 100,1380 | 15.821.804,00 | 1,18 |
| XS2820449945 | 3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2026) | 9.000.000 | 100,5840 | 9.052.560,00 | 0,67 |
| XS2411311579 | 0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025) | 14.000.000 | 99,5450 | 13.936.300,00 | 1,04 |
| XS2838470123 | 3,290 % Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2027) | 5.500.000 | 101,4720 | 5.580.960,00 | 0,42 |
| XS2035473748 | 0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026) | 15.000.000 | 98,2020 | 14.730.300,00 | 1,10 |
| XS2853494602 | 2,544 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028) | 13.900.000 | 100,1740 | 13.924.186,00 | 1,04 |
| XS3031467171 | 2,454 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 11.700.000 | 100,0680 | 11.707.956,00 | 0,87 |
| XS3094269241 | 2,794 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) | 9.200.000 | 100,5025 | 9.246.230,00 | 0,69 |
| FR0013060209 | 1,625 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 15(2025) | 10.000.000 | 99,9110 | 9.991.100,00 | 0,74 |
| FR001400Y1H8 | 2,329 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 7.200.000 | 100,1600 | 7.211.520,00 | 0,54 |
| ES0305523005 | 0,000 % Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025) | 5.000.000 | 99,6390 | 4.981.950,00 | 0,37 |
| XS2115094737 | 0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN Reg.S. v.20(2027) | 5.285.000 | 97,3200 | 5.143.362,00 | 0,38 |
| XS2813108870 | 2,388 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.24(2027) | 12.300.000 | 100,2340 | 12.328.782,00 | 0,92 |
| FR001400N9V5 | 2,524 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 10.400.000 | 100,0880 | 10.409.152,00 | 0,78 |
| XS2978799521 | 2,476 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 7.500.000 | 100,1040 | 7.507.800,00 | 0,56 |
| XS2407985220 | 0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 8.445.000 | 97,4050 | 8.225.852,25 | 0,61 |
| XS1705553250 | 0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025) | 1.600.000 | 99,8990 | 1.598.384,00 | 0,12 |
| XS1946788194 | 0,500 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 4.000.000 | 99,4650 | 3.978.600,00 | 0,30 |
| XS2827693446 | 3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026) | 4.100.000 | 100,6460 | 4.126.486,00 | 0,31 |
| XS2733010628 | 2,549 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 5.000.000 | 100,0660 | 5.003.300,00 | 0,37 |
| XS2838482052 | 2,564 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) ³⁾ | 9.000.000 | 100,2410 | 9.021.690,00 | 0,67 |
| XS3017243570 | 2,828 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) | 8.000.000 | 100,3180 | 8.025.440,00 | 0,60 |
| XS2484106716 | 1,375 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.22(2025) | 5.000.000 | 99,8520 | 4.992.600,00 | 0,37 |
| XS3135097023 | 2,648 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 8.000.000 | 100,4290 | 8.034.320,00 | 0,60 |
| XS2676780658 | 2,438 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v. 23(2026) | 10.800.000 | 100,1430 | 10.815.444,00 | 0,81 |
| XS2803392021 | 2,421 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026) | 11.800.000 | 100,0910 | 11.810.738,00 | 0,88 |
| XS2782117118 | 2,384 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) | 5.806.000 | 100,1180 | 5.812.851,08 | 0,43 |
| XS2953611584 | 2,491 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN FRN v.24(2026) | 8.000.000 | 100,1530 | 8.012.240,00 | 0,60 |
| XS2717421429 | 2,509 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 5.000.000 | 100,0480 | 5.002.400,00 | 0,37 |
| XS2757373050 | 2,683 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v. 24(2027) | 11.000.000 | 100,4510 | 11.049.610,00 | 0,82 |
| CH0483180946 | 1,000 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027) | 10.090.000 | 98,9970 | 9.988.797,30 | 0,74 |
| CH1377443895 | 2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027) ³⁾ | 8.900.000 | 100,3740 | 8.933.286,00 | 0,67 |
| CH1348614103 | 2,254 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) | 6.000.000 | 99,9050 | 5.994.300,00 | 0,45 |
| FR001400MK22 | 2,294 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026) | 14.500.000 | 100,0030 | 14.500.435,00 | 1,08 |
| XS2944915201 | 2,434 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 7.500.000 | 100,1240 | 7.509.300,00 | 0,56 |
| XS2671621402 | 3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026) | 3.400.000 | 101,3210 | 3.444.914,00 | 0,26 |
| XS2976283130 | 2,481 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 11.100.000 | 100,1820 | 11.120.202,00 | 0,83 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | 723.860.460,38 | 53,97 |
| | | | | 723.860.460,38 | 53,97 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

| ISIN | Wertpapiere | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|------|-------------|---------|------|-----------------|--|
|------|-------------|---------|------|-----------------|--|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

| | | | | | |
|--------------|---|------------|----------|---------------|------|
| XS2631416950 | 3,500 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025) | 2.000.000 | 100,0970 | 2.001.940,00 | 0,15 |
| XS3078642314 | 2,884 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 10.500.000 | 100,3910 | 10.541.055,00 | 0,79 |
| XS2822525205 | 2,434 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 12.500.000 | 100,2210 | 12.527.625,00 | 0,93 |
| FR0014002557 | 0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026) | 1.000.000 | 98,6930 | 986.930,00 | 0,07 |
| XS1620630571 | 2,424 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2025) | 3.000.000 | 99,9600 | 2.998.800,00 | 0,22 |
| BE0312815872 | 0,000 % Belgien v.25(2026) | 6.000.000 | 98,2600 | 5.895.600,00 | 0,44 |
| XS1196503137 | 1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027) | 6.200.000 | 99,2140 | 6.151.268,00 | 0,46 |
| XS2730676553 | 2,428 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 12.300.000 | 100,0440 | 12.305.412,00 | 0,92 |
| XS1346652891 | 1,750 % Chile v.16(2026) | 6.500.000 | 99,7040 | 6.480.760,00 | 0,48 |
| XS3058827802 | 3,071 % Citigroup Inc. FRN v.25(2029) | 6.800.000 | 101,2500 | 6.885.000,00 | 0,51 |
| FR001400PMU0 | 3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2027) | 9.200.000 | 101,2880 | 9.318.496,00 | 0,69 |
| XS2860946867 | 2,611 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028) | 15.700.000 | 100,1550 | 15.724.335,00 | 1,17 |
| XS2712747182 | 2,598 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026) | 10.100.000 | 100,4630 | 10.146.763,00 | 0,76 |
| DE000A3826Q8 | 2,676 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 7.200.000 | 100,1480 | 7.210.656,00 | 0,54 |
| XS2932830958 | 2,494 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 6.300.000 | 100,2360 | 6.314.868,00 | 0,47 |
| DE000LB39BG3 | 2,703 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) | 12.800.000 | 100,4610 | 12.859.008,00 | 0,96 |
| DE000LB4W639 | 2,451 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN v.25(2027) | 5.800.000 | 100,1300 | 5.807.540,00 | 0,43 |
| XS2902603377 | 2,483 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) | 4.000.000 | 99,9740 | 3.998.960,00 | 0,30 |
| XS2465984107 | 1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027) | 10.000.000 | 98,7830 | 9.878.300,00 | 0,74 |
| XS2576255751 | 2,981 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026) | 4.700.000 | 100,2310 | 4.710.857,00 | 0,35 |
| XS2856691469 | 2,394 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 9.200.000 | 100,1590 | 9.214.628,00 | 0,69 |
| XS3100079865 | 2,541 % NTT Finance Corporation Reg.S. FRN v.25(2027) | 9.400.000 | 100,3070 | 9.428.858,00 | 0,70 |
| DE000A4EBME7 | 2,472 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. FRN v.25(2026) | 8.700.000 | 100,2000 | 8.717.400,00 | 0,65 |
| XS2931921113 | 2,394 % Royal Bank of Canada Reg.S. FRN v.24(2026) | 7.500.000 | 100,1040 | 7.507.800,00 | 0,56 |
| XS3078501767 | 2,321 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) | 8.300.000 | 100,1770 | 8.314.691,00 | 0,62 |
| XS1395057430 | 1,125 % Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 11.200.000 | 99,4090 | 11.133.808,00 | 0,83 |
| XS2842855814 | 2,433 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 819.000 | 100,1190 | 819.974,61 | 0,06 |
| XS2407914394 | 0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025) | 4.100.000 | 99,7050 | 4.087.905,00 | 0,30 |

211.969.237,61 **15,79**
211.969.237,61 **15,79**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

| | | | | | |
|--------------|---|-----------|----------|--------------|------|
| BE0390192582 | 2,724 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 8.000.000 | 100,2520 | 8.020.160,00 | 0,60 |
|--------------|---|-----------|----------|--------------|------|

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

8.020.160,00 **0,60**
8.020.160,00 **0,60**
943.849.857,99 **70,36**

Investmentfondsanteile ²⁾

Luxemburg

| | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|---------|----------|---------------|------|
| LU2547597836 | UniInstitutional Commodities Select | EUR | 200.000 | 111,1400 | 22.228.000,00 | 1,66 |
|--------------|-------------------------------------|-----|---------|----------|---------------|------|

Investmentfondsanteile

22.228.000,00 **1,66**
22.228.000,00 **1,66**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

| ISIN | Wertpapiere | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|---|---|-------------|----------|-------------------------|--|
| Zertifikate | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Schweiz | | | | | |
| CH1101594245 | UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Zert. v.21(2199) | 45.000 | 921,5000 | 41.467.500,00 | 3,09 |
| | | | | 41.467.500,00 | 3,09 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | 41.467.500,00 | 3,09 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Deutschland | | | | | |
| XS0461202136 | Deutsche Bank AG/DBLCI Flex 40 USD Trac Zert. v.14(2029) | 40.000.000 | 247,6800 | 84.323.772,24 | 6,28 |
| | | | | 84.323.772,24 | 6,28 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | 84.323.772,24 | 6,28 |
| Zertifikate | | | | 125.791.272,24 | 9,37 |
| Wertpapiervermögen | | | | 1.091.869.130,23 | 81,39 |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | |
| USD | | | | | |
| EUR/USD Future Dezember 2025 | | 1.510 | | 269.895,31 | 0,02 |
| | | | | 269.895,31 | 0,02 |
| Long-Positionen | | | | 269.895,31 | 0,02 |
| Terminkontrakte | | | | 269.895,31 | 0,02 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | | |
| USD | | | | | |
| Excess Return SWAP/Bank of America Merrill Lynch Basket BACVUB1X Excess Return Strategy 10.10.25 | | 3.329.295 | | -110.266,59 | -0,01 |
| Excess Return SWAP/CICXMOM1 Index 21.11.25 | | 20.000.000 | | -93.480,98 | -0,01 |
| Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.11.25 | | 50.000.000 | | 2.776.646,09 | 0,21 |
| Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.11.25 | | 7.500.000 | | -285.910,42 | -0,02 |
| Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.11.25 | | 55.000.000 | | -2.080.872,97 | -0,16 |
| Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.11.25 | | 450.000.000 | | 21.937.475,10 | 1,63 |
| Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 28.11.25 | | 495.000.000 | | 24.142.808,71 | 1,79 |
| Excess Return SWAP/SGI COMMODITY BASIS MOMENTUM XAL INDEX 21.11.25 | | 15.000.000 | | 130.915,69 | 0,01 |
| Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 21.11.25 | | 20.000.000 | | 15.319,43 | 0,00 |
| Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 21.11.25 | | 5.000.000 | | 3.829,85 | 0,00 |
| Excess Return SWAP/SGI Commodity Risk-Adjusted Dynamic Carry Beta-Hedged XAL Index 21.11.25 | | 40.000.000 | | 67.187,67 | 0,01 |
| Total Return SWAP Strategie DB Brent Short Vol/Strategie DB Brent Short Vol 18.06.26 | | 7.551.864 | | 363.819,87 | 0,03 |
| Total Return SWAP Strategie GS Commodity Beta/Strategie GS Commodity Beta 28.11.25 | | 498.904.436 | | 24.903.552,28 | 1,85 |
| Total Return SWAP Strategie MQ Rohstoffe/Strategie MQ Rohstoffe 28.11.25 | | 47.269.979 | | 5.813.920,55 | 0,43 |
| Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 21.11.25 | | 121.754.760 | | -4.040.463,16 | -0,30 |
| Total Return SWAP Strategie UBS Commodities Best of Sectors/Strategie UBS Commodities Best of Sectors 21.11.25 | | 20.509.060 | | -1.264.975,74 | -0,09 |
| | | | | 72.279.505,38 | 5,37 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | 72.279.505,38 | 5,37 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | 173.701.096,57 | 12,94 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | 3.729.438,92 | 0,28 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | 1.341.849.066,41 | 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|--------------------------|-----|---|--------|
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 8,3737 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9346 |
| US-Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,1749 |

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (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 2025. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

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

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende 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 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.

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse UniCommodities:
0,98 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

für die Anteilklasse Commodities-Invest:
1,01 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A hat beschlossen, die Verwaltungsvergütung von 0,8 % p.a. auf 0,9 % p.a. zu erhöhen.

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 | 2.308.469,00 | nicht zutreffend | 72.279.505,38 |
| in % des Fondsvermögens | 0,17 % | nicht zutreffend | 5,39 % |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin | nicht zutreffend | Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.208.228,00 | nicht zutreffend | 24.903.552,28 |
| 1. Sitzstaat | Irland | nicht zutreffend | Deutschland |
| 2. Name | Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt | nicht zutreffend | Société Générale S.A., Paris |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 100.241,00 | nicht zutreffend | 24.360.061,35 |
| 2. Sitzstaat | Deutschland | nicht zutreffend | Frankreich |
| 3. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | 22.347.337,80 |
| 3. Sitzstaat | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Deutschland |
| 4. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Macquarie Bank Europe DAC, Dublin |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | 5.813.920,55 |
| 4. Sitzstaat | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Irland |
| 5. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Deutsche Bank AG, Frankfurt |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | 363.819,87 |
| 5. Sitzstaat | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Deutschland |
| 6. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt |
| 6. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | -93.480,98 |
| 6. Sitzstaat | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Deutschland |
| 7. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | BofA Securities Europe S.A., Paris |
| 7. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | -110.266,59 |
| 7. Sitzstaat | nicht zutreffend | nicht zutreffend | Frankreich |
| 8. Name | nicht zutreffend | nicht zutreffend | UBS AG, Zürich |
| 8. Bruttovolumen offene Geschäfte | nicht zutreffend | nicht zutreffend | -5.305.438,90 |
| 8. 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 | -110.266,59 |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | 72.025.952,10 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | 363.819,87 |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 2.308.469,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Schuldverschreibungen | nicht zutreffend | Bankguthaben |
| Qualitäten ²⁾ | AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ ohne Rating | nicht zutreffend | EUR |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | EUR GBP USD | nicht zutreffend | EUR |
| 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) | 108.087,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------|------------------|-------------------|--------------------|
| über 1 Jahr | 2.386.661,50 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | nicht zutreffend | nicht zutreffend | 87.920.000,00 |

Ertrags- und Kostenanteile

| | | | |
|--|----------|------------------|------------------|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 4.478,63 | nicht zutreffend | 77.617.368,50 |
| in % der Bruttoerträge | 46,86 % | nicht zutreffend | 98,22 % |
| Kostenanteil des Fonds | 5.079,73 | nicht zutreffend | 1.409.202,48 |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 2.985,73 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 31,24 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 2.094,00 | nicht zutreffend | 1.409.202,48 |
| in % der Bruttoerträge | 21,91 % | nicht zutreffend | 1,78 % |

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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--|--------|
| | 0,21 % |
|--|--------|

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

| | |
|---|----------------------------------|
| 1. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 28.250.000,00 |
| 2. Name | Société Générale S.A., Paris |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 27.650.000,00 |
| 3. Name | Morgan Stanley Europe SE |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 25.580.000,00 |
| 4. Name | Macquarie Bank Europe DAC |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6.160.000,00 |
| 5. Name | Niederlande, Königreich der |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 708.572,58 |
| 6. Name | ABN AMRO Bank N.V. |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 298.604,26 |
| 7. Name | Deutsche Bank AG |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 280.000,00 |
| 8. Name | Spanien, Königreich |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 177.373,92 |
| 9. Name | Essity AB |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 111.929,26 |
| 10. Name | Nederlandse Waterschapsbank N.V. |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 107.893,95 |

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 | 90.414.748,50 |

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 % |

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller 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.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
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 (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
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 ESG Union | UniIndustrie 4.0 |
| FairWorldFonds | UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation) |
| Global Credit ESG | UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation) |
| LIGA Portfolio Concept | UniInstitutional Commodities Select |
| LIGA-Pax-Cattolico-Union | UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG |
| LIGA-Pax-Corporates-Union | UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds |
| LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) | UniInstitutional EM Corporate Bonds |
| PrivatFonds: ESG | UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible |
| PrivatFonds: Konsequent pro | UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG |
| Quoniam Funds Selection SICAV | UniInstitutional EM Sovereign Bonds |
| SpardaRentenPlus | UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG |
| TraditionsFonds 1872 | UniInstitutional Equities Market Neutral |
| UniAsia | UniInstitutional Euro Subordinated Bonds |
| UniAsiaPacific | UniInstitutional European Bonds & Equities |
| UniAusschüttung | UniInstitutional European Bonds: Diversified |
| UniAusschüttung Konservativ | UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie |
| UniDividendenAss | UniInstitutional European Corporate Bonds + |
| UniDuoInvest 1 | UniInstitutional European Equities Concentrated |
| UniDuoInvest 2 | UniInstitutional German Corporate Bonds + |
| UniDuoInvest 3 | UniInstitutional Global Convertibles |
| UniDuoInvest 4 | UniInstitutional Global Convertibles ESG |
| UniDynamicFonds: Europa | UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration |
| UniDynamicFonds: Global | UniInstitutional Global Covered Bonds |
| UniEM Global | UniInstitutional Global Credit |
| UniEM Osteuropa | UniInstitutional Global Credit ESG |
| UniESG Aktien Europa | UniInstitutional Global Equities Concentrated |
| UniESG Aktien Wasser | UniInstitutional High Yield Bonds |
| UniESG Staatsanleihen | UniInstitutional Multi Asset ESG |
| UniESG Unternehmensanleihen | UniInstitutional SDG Equities |
| UniESG Unternehmensanleihen 2031 | UniInstitutional Short Term Credit |
| UniEuroAnleihen | UniInstitutional Structured Credit |
| UniEuroKapital | UniInstitutional Structured Credit High Grade |
| UniEuroKapital Corporates | UniInstitutional Structured Credit High Yield |
| UniEuroKapital -net- | UniMarktführer |
| UniEuropa | UniOpti4 |
| UniEuropa Mid&Small Caps | UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF |
| UniEuropaRenta | UniProfiAnlage (2027) |
| UniEuroRenta Corporates | UniRak Emerging Markets |
| UniEuroRenta EmergingMarkets | UniRak ESG |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 | UniRak Konservativ ESG |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II | UniRent Kurz URA |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 | UniRenta EmergingMarkets |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II | UniRenta Osteuropa |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III | UniRentEuro Mix 2028 |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 | UniSector |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II | UniStruktur |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III | UniThemen Aktien |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 | UniTransformation Aktien Infrastruktur |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II | UniValueFonds: Global |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III | UniVorsorge 1 |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 | UniVorsorge 2 |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II | UniVorsorge 3 |
| UniFavorit: Renten | UniVorsorge 4 |
| UniGarantTop: Europa III (2025) | UniVorsorge 5 |
| UniGlobal Dividende | UniVorsorge 6 |
| UniGlobal II | 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