

Halbjahresbericht

zum 31. Mai 2025

UniInstitutional Commodities Select

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Commodities Select	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2025 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	16

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

Rentenmärkte gehen in verschiedene Richtungen

US-Staatsanleihen mussten im Dezember 2024 Verluste hinnehmen. Gegenwind kam dabei vor allem von konjunktureller Seite. Wichtige Wirtschaftsdaten fielen besser als erwartet aus und führten somit zu einer Korrektur der Zinssenkungserwartungen. Darüber hinaus zog auch die Inflation wieder leicht an. Von daher war es auch nicht verwunderlich, dass die Währungshüter auf ihrer letzten Sitzung 2024 zwar noch einmal den Leitzins um 25 Basispunkte senkten, sich beim Ausblick aber sehr bedeckt hielten. Eine Pause im Zinssenkungszyklus wurde immer wahrscheinlicher. Die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen stieg daher auf 4,6 Prozent, nach 4,2 Prozent per Ende November.

Ab Mitte Januar tendierten US-Staatsanleihen zunächst wieder aufwärts. Für die steigenden Notierungen waren vor allem die aufkommenden Konjunktursorgen verantwortlich. Im April folgte dann eine sehr turbulente Entwicklung. Die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung gegenüber einer überraschend großen Anzahl Länder führte zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer hohen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch schnell wendete sich das Blatt. Das drastische Vorgehen der US-Regierung, trotz der damit verbundenen negativen Auswirkungen für die Vereinigten Staaten selbst, löste starke Verluste am Aktienmarkt und als Folge davon auch Abgaben am Rentenmarkt aus, weil einige Marktteilnehmer sich von Staatsanleihen trennen mussten. Dies führte bei zehnjährigen US-Treasuries zu einem schnellen Renditeanstieg von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent. Dabei wurde ein möglicher Vertrauensverlust in das US-Finanzsystem diskutiert, der schwerwiegende Folgen für die USA hätte haben können.

Mit dem Aussetzen der Zölle für zunächst 90 Tage beruhigte sich das Marktgeschehen zwar rasch, dennoch belastete bis zuletzt die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik den Markt. Zumal die US-Notenbank hinsichtlich ihrer Zinspolitik eine abwartende Haltung einnahm. Auch kam die Herabstufung der Kreditwürdigkeit durch die Ratingagentur Moodys zur Unzeit, auch wenn die Bonitätswächter nur nachvollzogen haben, was andere Agenturen längst umgesetzt hatten. Die Rendite der 30-jährigen US-Staatsanleihe stieg deutlich an und übersprang zwischenzeitlich die Marke von fünf Prozent. In Summe ergab sich im Berichtszeitraum für US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 0,8 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich hingegen deutlich verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verloren sie in den vergangenen sechs Monaten rund 0,6 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren leicht bessere Konjunkturdaten verantwortlich. Darüber hinaus ließ ein mögliches Ende des Krieges in der Ukraine auf eine konjunkturelle Belebung durch den Wiederaufbau hoffen. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck. Allerdings hinterließ auch der drohende Entzug der Sicherheitsgarantien durch die US-Regierung für Europa Spuren. Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, mit deutlich steigenden Schulden und einem höheren Angebot an Staatsanleihen einhergehen würden. Der Rentenmarkt quittierte dies Anfang März mit einem Renditesprung, der im Zuge rückläufiger US-Renditen aber wieder abgebaut wurde. Der gedämpfte Konjunkturausblick ermöglichte es der Europäischen Zentralbank zudem, im April die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte zu senken.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb rege. Trotz leicht erhöhter Risikoaufschläge konnte der Markt, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), um rund 1,2 Prozent zulegen. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten im Rahmen leicht rückläufiger US-Treasury-Renditen, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus in Höhe von 1,7 Prozent.

Europäische Aktien schlagen den US-Markt

Im Dezember 2024 präsentierten sich die globalen Aktienmärkte schwach. Die Börsen im Euroraum tendierten dabei eher uneinheitlich. In einem insgesamt positiven Risikoumfeld stützte auch die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB), die Leitzinsen im Euroraum erneut um 25 Basispunkte zu senken. Zu Beginn des Jahres 2025 befanden sich die markunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hierauf hatte die neue US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland mit undifferenziertem Vorgehen innerhalb des Behördenapparats auf der Suche nach Sparmaßnahmen Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensverhandlungen 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 würde sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen formieren, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie eine deutliche 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 aufgrund der seinerzeit besseren Aussichten in den USA eher gemieden hatten.

Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen in den ersten Monaten des Jahres 2025 überwiegend positiv aus, wenn-gleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag zudem wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgt. Die US-Notenbank Federal Reserve hat daher die Zinssenkungen im Jahr 2025 nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutet hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März und April jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie offenen Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. In diesem Bereich wird der Wettbewerb zwischen den USA und China intensiver: Im Januar stellte das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vor, das nach eigenen Angaben erheblich kostengünstiger sein soll als die Modelle der US-Konkurrenz. Weitere chinesische Unternehmen folgten, sodass für die US-Konzerne das Risiko gestiegen ist, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen werden. Die Technologieschergewichte, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, verzeichneten Kursrückgänge. 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 Aussetzung dieser Zölle zu verkünden. Daraufhin setzte eine Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt im Mai an, weil sich die USA und China vorübergehend auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten. Hinzu kam, dass einige Tech-Titel, allen voran NVIDIA, überraschend positive Quartalszahlen und Ausblicke meldeten.

Im Berichtszeitraum trat der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo auf der Stelle. US-Aktien blieben weit abgeschlagen hinter dem europäischen Markt zurück. So verlor der S&P 500-Index 2,0 Prozent, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average schlug sogar ein Rückgang von 5,9 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite verlor 0,5 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index hingegen um 11,7 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 22,3 Prozent zu. In Japan gab der Nikkei 225-Index in Lokalwährung vor allem aufgrund der US-Zollproblematik um 0,6 Prozent nach. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 5,6 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UniInstitutional Commodities Select

WKN A3DXYJ
ISIN LU2547597836

Halbjahresbericht
01.12.2024 - 31.05.2025

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-1,38	-7,36	-2,05 ²⁾	-

- 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.
- 2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	14,47 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,53 %
Deutschland	11,05 %
Frankreich	10,06 %
Großbritannien	9,42 %
Australien	8,66 %
Kanada	6,31 %
Spanien	4,98 %
Europäische Gemeinschaft	4,23 %
Schweden	3,07 %
Schweiz	2,87 %
Japan	2,60 %
Italien	2,11 %
Belgien	0,85 %
Chile	0,63 %
Dänemark	0,45 %

Wertpapiervermögen	93,29 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,66 %
Bankguthaben	6,02 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,03 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	58,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,84 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	4,86 %
Investitionsgüter	4,32 %
Automobile & Komponenten	4,20 %
Versorgungsbetriebe	2,97 %
Transportwesen	1,87 %
Telekommunikationsdienste	1,05 %
Media & Entertainment	0,82 %
Hardware & Ausrüstung	0,34 %

Wertpapiervermögen	93,29 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,66 %
Bankguthaben	6,02 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,03 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Commodities Select

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	220.256.698,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 219.047.496,23)	
Bankguthaben	14.219.040,27
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	1.561.238,21
Zinsforderungen	17.746,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.056.491,27
Forderungen aus Anteilverkäufen	50.377,38
	237.161.592,61
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-761.936,92
Sonstige Passiva	-204.476,06
	-966.412,98
Fondsvermögen	236.195.179,63
Umlaufende Anteile	2.471.759,024
Anteilwert	95,56 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Commodities Select

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2747616105	2,879 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	900.000	100,4300	903.870,00	0,38
XS2979675258	2,716 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	2.000.000	100,0100	2.000.200,00	0,85
XS2986720816	2,654 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	3.300.000	99,9790	3.299.307,00	1,40
ES0312342019	3,750 % AYT Cédulas Cajas X - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.05(2025)	3.000.000	100,1150	3.003.450,00	1,27
XS2835902839	2,954 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 24(2027)	1.900.000	100,1290	1.902.451,00	0,81
XS2575952697	3,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	103,4260	1.034.260,00	0,44
XS2387929834	3,387 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	2.000.000	100,2270	2.004.540,00	0,85
XS3019213654	2,991 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	3.100.000	99,9950	3.099.845,00	1,31
FR001400KJT9	2,891 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	100,0560	1.000.560,00	0,42
FR001400N3K1	2,715 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	100,1560	1.001.560,00	0,42
FR001400U8E4	2,559 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.24(2028)	2.000.000	99,7510	1.995.020,00	0,84
DE0008HY0GS9	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	1.000.000	96,5550	965.550,00	0,41
XS2649033359	2,501 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	1.000.000	100,0360	1.000.360,00	0,42
FR001400TNF1	2,519 % BNP Paribas Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027)	500.000	100,8950	504.475,00	0,21
FR001400OTT0	2,726 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	1.500.000	100,0740	1.501.110,00	0,64
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 20(2026)	2.000.000	99,8100	1.996.200,00	0,85
XS2902578322	3,056 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	1.200.000	100,0430	1.200.516,00	0,51
ES0413307093	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	2.600.000	99,6070	2.589.782,00	1,10
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	2.000.000	99,8730	1.997.460,00	0,85
DE000CZ45YA3	3,247 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.000.000	100,2200	3.006.600,00	1,27
DE000CZ45ZM5	2,964 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	1.300.000	99,9440	1.299.272,00	0,55
XS2975281903	2,981 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	1.700.000	99,9140	1.698.538,00	0,72
XS2067135421	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	2.000.000	99,2280	1.984.560,00	0,84
FR0014009857	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	99,6240	996.240,00	0,42
FR0014009UH8	1,875 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	2.000.000	99,5110	1.990.220,00	0,84
FR0013414091	1,625 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	99,4620	1.989.240,00	0,84
XS2987895401	2,611 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v. 25(2028)	2.000.000	99,9650	1.999.300,00	0,85
EU000A4D7LA8	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	5.000.000	99,4820	4.974.100,00	2,11
IT0005339210	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	5.000.000	99,8800	4.994.000,00	2,11
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	2.000.000	98,9340	1.978.680,00	0,84
XS2838379639	3,101 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	2.100.000	100,0910	2.101.911,00	0,89
XS2752465810	2,833 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.300.000	100,1190	1.301.547,00	0,55
XS2775724862	3,164 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.000.000	100,2210	3.006.630,00	1,27
XS3010674961	3,094 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	1.600.000	99,9480	1.599.168,00	0,68
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	700.000	100,5340	703.738,00	0,30
XS2706264087	2,836 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,1390	2.002.780,00	0,85
XS2963566380	2,918 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	2.500.000	100,0280	2.500.700,00	1,06
DE000A3LRS64	2,805 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	99,9950	999.950,00	0,42
XS2102916793	0,125 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	4.000.000	99,7300	3.989.200,00	1,69
XS2790333616	3,106 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	1.800.000	100,2060	1.803.708,00	0,76
DE000MH866Q0	3,000 % Münchener Hypothekbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027)	2.000.000	100,3940	2.007.880,00	0,85
XS2581397986	3,263 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.100.000	100,8030	2.116.863,00	0,90
XS2633055582	3,004 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.796.000	99,9940	2.795.832,24	1,18
XS2718112175	2,638 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	500.000	100,1150	500.575,00	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Commodities Select

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS3068753451	2,630 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	500.000	100,1480	500.740,00	0,21
XS2812616147	2,356 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	2.000.000	99,9810	1.999.620,00	0,85
XS2745115597	2,962 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.600.000	100,2440	1.603.904,00	0,68
XS3072253019	2,669 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	1.100.000	100,0860	1.100.946,00	0,47
XS3002552134	2,340 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	3.800.000	100,0260	3.800.988,00	1,61
XS2820449945	3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	2.000.000	100,9680	2.019.360,00	0,85
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	2.500.000	98,7340	2.468.350,00	1,05
DK0009529901	0,500 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.064.000	99,7600	1.061.446,40	0,45
FR0012969038	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.200.000	99,7570	1.197.084,00	0,51
XS2733106657	2,708 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	100,0960	1.000.960,00	0,42
XS2635183069	3,003 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	2.686.000	100,0160	2.686.429,76	1,14
XS2813108870	2,536 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.24(2027)	2.500.000	100,1430	2.503.575,00	1,06
XS2553798443	4,000 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Green Bond v.22(2026)	2.000.000	102,4280	2.048.560,00	0,87
FR001400N9V5	2,736 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	900.000	100,1790	901.611,00	0,38
XS2978799521	2,729 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	2.000.000	99,9820	1.999.640,00	0,85
XS2407985220	0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	96,7830	1.935.660,00	0,82
XS1705553250	0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	99,4090	1.988.180,00	0,84
XS2827693446	3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	800.000	101,0460	808.368,00	0,34
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	3.090.000	99,8960	3.086.786,40	1,31
XS2692247468	2,887 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,0930	2.001.860,00	0,85
XS2838482052	3,041 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	4.000.000	99,9470	3.997.880,00	1,69
XS1252389983	2,468 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2025)	370.000	99,9590	369.848,30	0,16
XS2676780658	2,871 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.23(2026)	2.900.000	100,1850	2.905.365,00	1,23
XS2803392021	2,632 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)	3.000.000	100,0130	3.000.390,00	1,27
XS2782117118	2,492 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	995.000	100,0650	995.646,75	0,42
XS1651071877	1,400 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2026)	2.300.000	99,3450	2.284.935,00	0,97
XS2953611584	2,915 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN FRN v.24(2026)	2.000.000	99,9560	1.999.120,00	0,85
XS2862961658	2,377 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2025)	1.500.000	99,9910	1.499.865,00	0,64
XS2737063722	2,817 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.500.000	100,1090	1.501.635,00	0,64
XS2883975976	2,505 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	900.000	100,0530	900.477,00	0,38
XS2757373050	2,830 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v.24(2027)	2.000.000	100,3970	2.007.940,00	0,85
CH0483180946	1,000 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	1.000.000	98,3830	983.830,00	0,42
CH1377443895	2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	1.300.000	100,7240	1.309.412,00	0,55
CH1348614103	2,466 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	4.500.000	99,8090	4.491.405,00	1,90
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	500.000	100,1930	500.965,00	0,21
FR001400MK22	2,686 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	2.000.000	100,0170	2.000.340,00	0,85
FR001400Q0V1	2,374 % VINCI S.A. EMTN FRN v.24(2026)	2.000.000	100,0290	2.000.580,00	0,85
XS2976283130	2,745 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	2.200.000	99,9760	2.199.472,00	0,93
				159.004.922,85	67,35
				159.004.922,85	67,35

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2822525205	2,475 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.100.000	99,9790	3.099.349,00	1,31
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2025)	1.500.000	99,9850	1.499.775,00	0,63
XS2730676553	2,861 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.500.000	100,0950	3.503.325,00	1,48
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	1.500.000	99,6390	1.494.585,00	0,63
XS2385397901	0,000 % Comcast Corporation v.21(2026)	2.000.000	96,9610	1.939.220,00	0,82
FR001400PMU0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	1.800.000	101,7970	1.832.346,00	0,78
XS2416413339	0,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	2.000.000	96,9830	1.939.660,00	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Commodities Select

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2860946867	2,822 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	1.300.000	99,8570	1.298.141,00	0,55
XS2712747182	2,746 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026)	3.200.000	100,5220	3.216.704,00	1,36
XS2648075658	2,801 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.000.000	100,0660	3.001.980,00	1,27
DE000A3826Q8	2,929 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	2.000.000	100,2680	2.005.360,00	0,85
XS2932830958	2,642 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.400.000	100,3060	1.404.284,00	0,59
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.870.000	97,0990	1.815.751,30	0,77
XS2526860965	2,614 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.200.000	99,5090	1.194.108,00	0,51
EU000A3L6N78	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.24(2025)	2.000.000	99,9820	1.999.640,00	0,85
EU000A4DMK57	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.25(2025)	3.000.000	99,8310	2.994.930,00	1,27
DE000LB39BG3	2,850 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	3.000.000	100,3260	3.009.780,00	1,27
DE000LB4W639	2,715 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN v.25(2027)	1.200.000	100,1720	1.202.064,00	0,51
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.500.000	98,6420	2.466.050,00	1,04
XS3057365895	3,236 % Morgan Stanley FRN v.25(2028)	1.400.000	100,4170	1.405.838,00	0,60
XS248554088	2,980 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	2.300.000	100,1890	2.304.347,00	0,98
XS2576255751	3,245 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	1.800.000	100,4830	1.808.694,00	0,77
XS1574158082	1,000 % Pfizer Inc. v.17(2027)	3.000.000	97,8100	2.934.300,00	1,24
FR001400Y1H8	2,829 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	1.400.000	100,0740	1.401.036,00	0,59
XS3078501767	2,340 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	1.700.000	100,0450	1.700.765,00	0,72
				52.472.032,30	22,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				52.472.032,30	22,21
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2842855814	2,901 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	2.000.000	100,0590	2.001.180,00	0,85
				2.001.180,00	0,85
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				2.001.180,00	0,85
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
BE0390192582	3,135 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	2.000.000	99,8780	1.997.560,00	0,85
				1.997.560,00	0,85
Nicht notierte Wertpapiere				1.997.560,00	0,85
Anleihen				215.475.695,15	91,26
Geldmarktinstrumente					
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
XS3028667676	0,000 % NTT Finance UK Ltd. CP 16.06.25	3.000.000	99,8788	2.996.363,58	1,27
				2.996.363,58	1,27
Nicht notierte Wertpapiere				2.996.363,58	1,27
Geldmarktinstrumente				2.996.363,58	1,27
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Vereinigte Staaten von Amerika					
JE00B55V2703	WisdomTree Hedged Commodity Securities Ltd./Bloomberg Silver Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. v. 12(2199)	330.000	5,4080	1.784.640,00	0,76
				1.784.640,00	0,76
Börsengehandelte Wertpapiere				1.784.640,00	0,76
Zertifikate				1.784.640,00	0,76
Wertpapiervermögen				220.256.698,73	93,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Commodities Select

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Sonstige Finanzinstrumente					
USD					
	Total Return SWAP Strategie GS Rohstoffe Nachhaltig/Strategie GS Rohstoffe Nachhaltig 23.07.25	250.873.780		1.609.037,81	0,68
	Total Return SWAP Strategie BNP Rohstoffe Nachhaltig/Strategie BNP Rohstoffe Nachhaltig 23.07.25	10.979.306		-50.902,73	-0,02
	Total Return SWAP Strategie BNP Rohstoffe Nachhaltig/Strategie BNP Rohstoffe Nachhaltig 23.07.25	1.287.203		3.103,13	0,00
				1.561.238,21	0,66
Sonstige Finanzinstrumente				1.561.238,21	0,66
Bankguthaben - Kontokorrent				14.219.040,27	6,02
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				158.202,42	0,03
Fondsvermögen in EUR				236.195.179,63	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Mai 2025 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1351
--------------------------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 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 Mai 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 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.

Soft commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

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 Unilateral Institutional Commodities Select

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.561.238,21
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,66 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.609.037,81
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-47.799,60
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	1.561.238,21
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	3.990.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-13.078.023,74
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	100,01 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.100,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.100,00
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,01 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.990.000,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.990.000,00

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich 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
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	UniFavorit: Aktien Europa
Commodities-Invest	UniFavorit: Renten
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III (2025)
Global Credit ESG	UniGlobal Dividende
LIGA Portfolio Concept	UniGlobal II
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniIndustrie 4.0
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
UniAnlageMix: Konservativ	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 Fernost	UniInstitutional Global Credit
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit ESG
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital Corporates	UniMarktführer
UniEuroKapital -net-	UniOpti4
UniEuropa	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropa Mid&Small Caps	UniProfiAnlage (2025)
UniEuropaRenta	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Corporates	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRak ESG
UniEuroRenta Real Zins	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniReserve
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniReserve: Euro-Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniTransformation Aktien Infrastruktur

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
institutional.union-investment.de

