



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2022 Commodities-Invest

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Commodities-Invest	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge vom 1. April 2022 bis 30. September 2022	9
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (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 den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Der Trend zu höheren US-Renditen setzte sich mit zunehmender Dynamik fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben sorgten zudem für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an. Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent an hob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 7,9 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter dazu. Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an.

Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von 0,55 Prozent Ende März auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 12,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter leicht steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 10,3 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 15 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an. Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen. Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck.

Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung. Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verflogen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, einen Verlust von 18,9 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 20,9 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 17,2 Prozent. In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 15 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index um 14,9 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung vergleichsweise moderate 6,8 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 17,3 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 31,1 Prozent zurück.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Commodities-Invest

Klasse UniCommodities
WKN A0JJ57
ISIN LU0249045476

Klasse Commodities-Invest
WKN A0JJ58
ISIN LU0249047092

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse UniCommodities	-17,21	7,13	33,19	-15,98
Klasse Commodities-Invest	-17,04	7,56	34,67	-12,63

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	20,29 %
Deutschland	15,87 %
Frankreich	11,70 %
Niederlande	7,51 %
Großbritannien	6,90 %
Belgien	5,56 %
Schweiz	4,56 %
Japan	4,17 %
Australien	3,28 %
Dänemark	2,54 %
Spanien	2,45 %
Kanada	1,80 %
Luxemburg	1,73 %
Norwegen	1,56 %
Cayman Inseln	0,78 %
Irland	0,77 %
Polen	0,74 %
Wertpapiervermögen	92,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	-1,17 %
Bankguthaben	4,57 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,39 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	36,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	21,43 %
Staatsanleihen	5,78 %
Investitionsgüter	3,73 %
Automobile & Komponenten	3,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,10 %
Software & Dienste	2,53 %
Energie	2,42 %
Transportwesen	1,84 %
Versorgungsbetriebe	1,67 %
Sonstiges	1,58 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,55 %
Hardware & Ausrüstung	1,49 %
Verbraucherdienste	1,31 %
Immobilien	1,26 %
Versicherungen	1,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,78 %
Wertpapiervermögen	92,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	-1,17 %
Bankguthaben	4,57 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,39 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Commodities-Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 547.766.458,35)	590.521.031,27
Bankguthaben	29.277.448,18
Sonstige Bankguthaben	29.020.000,00
Zinsforderungen	104.407,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.048.871,78
Forderungen aus Anteilverkäufen	246.070,52
	651.217.828,98
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-821.727,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.722.171,71
Nicht realisierte Verluste aus Swappeschäften	-7.548.253,53
Sonstige Passiva	-714.950,20
	-10.807.102,56
Fondsvermögen	640.410.726,42

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse UniCommodities

Anteiliges Fondsvermögen	348.305.843,38 EUR
Umlaufende Anteile	6.135.013,182
Anteilwert	56,77 EUR

Klasse Commodities-Invest

Anteiliges Fondsvermögen	292.104.883,04 EUR
Umlaufende Anteile	4.851.938,596
Anteilwert	60,20 EUR

Commodities-Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1883354620	0,875 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	98,2020	4.910.100,00	0,77
DE000A3KY367	1,391 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	2.100.000	101,2630	2.126.523,00	0,33
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	0	0	9.520.000	99,9730	9.517.429,60	1,49
FR0013477486	0,000 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	5.000.000	99,2570	4.962.850,00	0,77
XS2384578824	1,822 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.21(2023)	0	0	6.500.000	100,4850	6.531.525,00	1,02
XS2476266205	1,252 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	9.100.000	0	9.100.000	100,9060	9.182.446,00	1,43
XS1811433983	0,845 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	100,0090	5.000.450,00	0,78
XS2345784057	1,453 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	10.000.000	99,3740	9.937.400,00	1,55
XS1856833543	0,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	10.000.000	99,8730	9.987.300,00	1,56
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	5.500.000	0	11.000.000	98,2240	10.804.640,00	1,69
DE000A1R0XG3	2,000 % BASF SE Reg.S. v.12(2022)	0	0	4.000.000	100,3120	4.012.480,00	0,63
DE000BL82U4	0,130 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2023)	0	0	8.000.000	97,3330	7.786.640,00	1,22
BE0000328378	2,250 % Belgien Reg.S. v.13(2023)	15.000.000	0	15.000.000	100,4050	15.060.750,00	2,35
BE0312790620	0,000 % Belgien v.22(2023)	7.500.000	0	7.500.000	98,1070	7.358.025,00	1,15
XS1139688268	1,250 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	4.500.000	99,9620	4.498.290,00	0,70
XS1225004461	0,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	5.000.000	99,9740	4.998.700,00	0,78
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	5.000.000	98,8140	4.940.700,00	0,77
XS1756434194	0,402 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	10.000.000	100,0080	10.000.800,00	1,56
XS0847433561	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.200.000	0	6.924.000	100,0980	6.930.785,52	1,08
XS1190973559	1,109 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8170	998.170,00	0,16
FR0013309317	0,359 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	100,0740	3.002.220,00	0,47
FR0013323672	1,618 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	5.100.000	100,0160	5.100.816,00	0,80
FR0011037001	4,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v.11(2023)	10.000.000	0	10.000.000	101,2950	10.129.500,00	1,58
XS1795253134	1,566 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	100,1060	5.005.300,00	0,78
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,5000	4.975.000,00	0,78
XS1787278008	1,363 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	10.000.000	100,1140	10.011.400,00	1,56
XS2406549464	0,010 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	6.600.000	96,1100	6.343.260,00	0,99
XS1424730973	0,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.000.000	98,6600	4.933.000,00	0,77
DK0030407986	0,250 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	5.000.000	99,7990	4.989.950,00	0,78
XS1306411726	0,360 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.15(2023) ²⁾	0	0	3.759.000	100,2450	3.768.209,55	0,59
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.12(2024)	8.000.000	0	8.000.000	100,3250	8.026.000,00	1,25
XS1190624111	0,875 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.15(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,7170	9.971.700,00	1,56
XS2310947259	1,816 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	1.000.000	0	7.400.000	100,3520	7.426.048,00	1,16
XS1681855539	0,324 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2023)	0	0	6.400.000	99,9500	6.396.800,00	1,00
XS2388490802	2,120 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	6.000.000	99,1400	5.948.400,00	0,93
XS1234953575	1,250 % Illinois Tool Works Inc. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,3660	993.660,00	0,16
XS1944456018	0,375 % International Business Machines Corporation v.19(2023)	0	0	11.300.000	99,6380	11.259.094,00	1,76
XS1692846790	0,094 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,9700	999.700,00	0,16
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	10.000.000	99,9820	9.998.200,00	1,56
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	7.500.000	0	7.500.000	96,7250	7.254.375,00	1,13
BE0002281500	1,003 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	900.000	0	6.200.000	99,9780	6.198.636,00	0,97
BE0002840214	1,080 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	7.000.000	99,8160	6.987.120,00	1,09
DE000LB2CVJ2	0,730 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	0	5.000.000	99,9930	4.999.650,00	0,78
XS2059885058	0,250 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	10.000.000	99,9810	9.998.100,00	1,56
XS2020670696	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA EMTN v.19(2022)	0	0	5.000.000	99,8550	4.992.750,00	0,78
DE000A19UNN9	0,109 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.400.000	99,9820	1.399.748,00	0,22
DE000A2R9ZT1	0,250 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	5.000.000	97,0940	4.854.700,00	0,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
DE000A2RYD83	0,625 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 19(2023)	4.646.000	0	4.646.000	99,3660	4.616.544,36	0,72	
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	16.000.000	99,9370	15.989.920,00	2,50	
XS1837997979	1,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	9.000.000	0	9.000.000	99,0030	8.910.270,00	1,39	
XS2199493169	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	4.800.000	98,1500	4.711.200,00	0,74	
XS2439004339	0,469 % Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024)	0	0	3.000.000	99,8570	2.995.710,00	0,47	
FR0013324332	0,500 % Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	99,4260	4.971.300,00	0,78	
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023) ²⁾	0	0	5.000.000	98,6250	4.931.250,00	0,77	
XS2118276539	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 20(2023)	0	0	12.000.000	99,3560	11.922.720,00	1,86	
XS1705553417	0,415 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	10.700.000	99,9410	10.693.687,00	1,67	
XS2338355360	1,238 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 21(2024)	0	0	8.000.000	100,0300	8.002.400,00	1,25	
XS0882849507	3,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.13(2023)	3.900.000	0	3.900.000	100,4150	3.916.185,00	0,61	
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,2760	9.827.600,00	1,53	
XS1980044728	0,000 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	1.810.000	0	1.810.000	96,6130	1.748.695,30	0,27	
XS2325191778	2,228 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) ²⁾	0	0	7.500.000	100,9510	7.571.325,00	1,18	
XS1810806635	0,625 % UBS AG [London Branch] Reg.S. v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,8100	4.990.500,00	0,78	
CH0302790123	1,750 % UBS Group AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	10.000.000	100,1300	10.013.000,00	1,56	
XS0925599556	2,250 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,9820	2.999.460,00	0,47	
						424.321.107,33	66,27	
Börsengehandelte Wertpapiere						424.321.107,33	66,27	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	6.000.000	0	6.000.000	96,3660	5.781.960,00	0,90	
XS2381633150	1,620 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 21(2023)	2.400.000	0	9.300.000	100,0720	9.306.696,00	1,45	
FR0127317024	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,4960	9.849.600,00	1,54	
XS1758752635	0,680 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,6620	9.966.200,00	1,56	
XS1801906279	0,359 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	8.000.000	99,9580	7.996.640,00	1,25	
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	5.100.000	99,8130	5.090.463,00	0,79	
XS1839105662	0,819 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 18(2023)	8.828.000	0	8.828.000	98,3160	8.679.336,48	1,36	
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,1750	4.958.750,00	0,77	
						61.629.645,48	9,62	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						61.629.645,48	9,62	
Anleihen						485.950.752,81	75,89	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR	75.000	0	75.000	112,0600	8.404.500,00	1,31
						8.404.500,00	1,31	
Börsengehandelte Wertpapiere						8.404.500,00	1,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
XS0461202136	Dte. Bank AG [London Branch]/DBLCl Flex 40 USD Trac Zert. v. USD 14(2024)	0	0	30.000.000	186,9600	57.261.868,30	8,94	
						57.261.868,30	8,94	
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1009877918	Credit Suisse AG [London Branch]/Credit Suisse Custom Commodity 140 Total Return Index Zert. v.17(2199)	USD	0	0	130	293.126,0000	38.903.910,16	6,07
						38.903.910,16	6,07	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						96.165.778,46	15,01	
Zertifikate						104.570.278,46	16,32	
Wertpapiervermögen						590.521.031,27	92,21	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Sonstige Finanzinstrumente							
USD							
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC1E Excess Return Strategy 01.12.22	0	0	16.000.000		-667.559,53	-0,10
	Excess Return SWAP/BofA Merrill Lynch Commodity MLBXUC2E Excess Return Strategy 01.12.22	0	0	16.000.000		655.081,16	0,10
	Excess Return SWAP/CICXMOM1 Index 01.12.22	0	0	45.000.000		-286.269,84	-0,04
	Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 09.12.22	230.000.000	0	230.000.000		-3.169.702,91	-0,50
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 01.12.22	0	0	22.500.000		1.474.521,37	0,23
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 01.12.22	0	0	22.500.000		-792.768,15	-0,12
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 09.12.22	210.000.000	0	210.000.000		-2.838.498,93	-0,44
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 09.12.22	50.000.000	0	50.000.000		-920.282,29	-0,14
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 09.12.22	200.000.000	0	200.000.000		-2.707.358,86	-0,42
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 Balanced Ex-Energy XAL Index 30.09.22	25.253.294	0	25.253.294		344.746,52	0,05
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 CORE Shock Premium Index 30.09.22	38.235.294	0	38.235.294		-185.673,63	-0,03
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 01.12.22	0	0	40.000.000		556.864,11	0,09
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 01.12.22	0	0	75.363.610		988.647,45	0,15
						-7.548.253,53	-1,17
	Sonstige Finanzinstrumente					-7.548.253,53	-1,17
	Bankguthaben - Kontokorrent					29.277.448,18	4,57
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					28.160.500,50	4,39
	Fondsvermögen in EUR					640.410.726,42	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/USD	Währungsverkäufe	125.000.000,00	126.940.926,77	19,82

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	6,9827
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	6,9449
Schweizer Franken	CHF	1	0,9639
US Amerikanischer Dollar	USD	1	0,9795

Zu- und Abgänge vom 1. April 2022 bis 30. September 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1222422856	1,125 % Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	5.000.000
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	0	11.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2123371887	1,600 % American Honda Finance Corporation v.20(2022)	0	5.000.000
XS0731129234	3,625 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	5.000.000
FR0010491720	5,625 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN v.07(2022)	0	5.000.000
XS1594368539	0,030 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.17(2022)	0	7.100.000
XS1602557495	0,233 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2023)	0	10.500.000
XS1293495229	0,750 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	7.000.000
XS0819130302	3,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	4.900.000
BE0312782544	0,000 % Belgien v.21(2022)	0	30.000.000
XS2221879153	0,101 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	0	6.300.000
XS1584041252	0,672 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	10.000.000
XS1527753187	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)	0	5.000.000
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	5.000.000
XS1594335363	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	10.000.000
XS1598861588	0,242 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	10.000.000
XS1940133298	0,287 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.19(2022)	0	8.000.000
XS1107266782	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022)	0	3.500.000
DE000A1ML232	0,000 % DZ HYP AG EMTN FRN v.12(2022)	0	6.500.000
BE6307618965	0,250 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	13.296.000
FI4000047089	1,625 % Finnland Reg.S. v.12(2022)	10.000.000	10.000.000
XS0820547825	2,750 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	5.000.000
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	6.000.000
XS1284570626	1,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.100.000
XS0813400305	2,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	4.122.000
XS0834367863	2,625 % OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	7.700.000
XS1080343277	2,000 % SGSP (Australia) Assets Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	5.000.000
XS0802756683	4,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	6.000.000
XS2107332483	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	5.000.000
XS1173845436	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	10.000.000
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	5.000.000
XS1171489393	0,750 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	6.300.000
XS0750894577	3,875 % Tschechien EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	4.000.000
XS1591674459	0,250 % Westpac Securities NZ Ltd. [London Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	7.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

EU000A3JZQ77	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.22(2022)	15.000.000	15.000.000
FR0127176446	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2022)	30.000.000	30.000.000
XS1976946027	0,000 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2022)	0	2.800.000
XS1621087359	0,000 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	7.000.000

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Großbritannien

DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060)	150.000	150.000
--------------	------------------------------------------------	---------	---------

Vereinigte Staaten von Amerika

CH0363893808	UBS AG [London Branch]/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. v.17(2199)	550.000	550.000
--------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Schweiz

CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	0	50.000
--------------	----------------------------------------------------------------------------------------	---	--------

Sonstige Finanzinstrumente

USD

Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 06.09.22	260.000.000	260.000.000
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 25.05.22	0	120.000.000
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 25.05.22	0	200.000.000
Excess Return SWAP/Goldman Sachs Commodity Strategy 1067 25.05.22	0	20.000.000
Excess Return SWAP/Macquarie Commodity product 312E 08.09.22	55.000.000	55.000.000
Excess Return SWAP/Macquarie Commodity product 312E 25.05.22	0	54.797.880
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	310.000.000	310.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Commodities-Invest

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	285.000.000	285.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	30.000.000	30.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	25.000.000	25.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	20.000.000	20.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 06.09.22	20.000.000	20.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 25.05.22	20.000.000	20.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 25.05.22	0	270.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 25.05.22	0	35.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 25.05.22	0	355.000.000
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 25.05.22	0	30.000.000
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 Balanced Ex-Energy XAL Index 31.08.22	26.395.630	26.395.630
	Excess Return SWAP/Scotiabank 3 CORE Shock Premium Index 31.08.22	39.395.630	39.395.630

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2022. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen 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 wurde 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 Netto-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 Netto-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.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten 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 2022 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse UniCommodities:
0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

für die Anteilklasse Commodities-Invest:
0,00 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

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	6.409.610,00	nicht zutreffend	-7.548.253,53
in % des Fondsvermögens	1,00 %	nicht zutreffend	-1,17 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	UBS AG, Zürich
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.409.610,00	nicht zutreffend	988.647,45
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Schweiz
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bank of Nova Scotia
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	159.072,89
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Kanada
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-12.478,37
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Citigroup Global Markets Europe AG
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-286.269,84
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2.281.634,82
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2.945.887,93
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-3.169.702,91
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
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	159.072,89
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	-7.707.326,42
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.409.610,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen Bankguthaben	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- A BB ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD EUR NZD	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	9,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.733.142,50	nicht zutreffend	520.000,00

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.710,86	nicht zutreffend	-73.877.950,03
in % der Bruttoerträge	58,73 %	nicht zutreffend	101,62 %
Kostenanteil des Fonds	8.931,92	nicht zutreffend	1.180.121,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.473,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,15 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	458,00	nicht zutreffend	1.180.121,00
in % der Bruttoerträge	2,12 %	nicht zutreffend	-1,62 %
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	1,09 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Korian SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.215.405,61
2. Name	Prysmian S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.149.210,27
3. Name	Dalata Hotel Group PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.580.806,50
4. Name	UBS AG, Zürich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	520.000,00
5. Name	Metropole Television S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	325.492,80
6. Name	Liontown Resources Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	295.989,88
7. Name	Rubis S.C.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.823,94
8. Name	Société Générale S.A., Paris
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55.397,00
9. Name	Faurecia SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10,87
10. Name	Frankreich, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7,33

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	7.253.152,48

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 Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
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

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ Bank AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds 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 im Amtsblatt zur Wiener Zeitung 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 Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit
UniAsia	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Fernost	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital -net-	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	UniValueFonds: Global

UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de