



# **Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025	11
(Anhang)	
Sonstige Informationen der	13
Verwaltungsgesellschaft	
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 beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.000 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

## Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

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

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

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

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoausfälle ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

## Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

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

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II

UniEuroRenta Unternehmens-  
anleihen 2027 II A  
WKN A400B4  
ISIN LU2744120549

UniEuroRenta Unternehmens-  
anleihen 2027 II -net- A  
WKN A400B5  
ISIN LU2744120622

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
UniEuroRenta Unternehmens- anleihen 2027 II A	1,55	4,41	4,56 <sup>2)</sup>	-
UniEuroRenta Unternehmens- anleihen 2027 II -net- A	1,40	4,09	4,22 <sup>2)</sup>	-

- 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 <sup>1)</sup>

Deutschland	13,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,94 %
Frankreich	13,70 %
Luxemburg	8,42 %
Großbritannien	6,18 %
Niederlande	6,11 %
Italien	5,88 %
Spanien	5,44 %
Schweden	5,14 %
Australien	3,94 %
Tschechische Republik	3,15 %
Irland	3,06 %
Finnland	1,97 %
Ungarn	1,55 %
Dänemark	1,50 %
Österreich	1,40 %
Belgien	1,09 %
Schweiz	1,03 %
Rumänien	0,58 %
Neuseeland	0,50 %
Norwegen	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,79 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,12 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	25,16 %
Automobile & Komponenten	11,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,63 %
Immobilien	7,03 %
Versorgungsbetriebe	6,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,13 %
Transportwesen	5,14 %
Real Estate Management & Development	4,13 %
Investitionsgüter	3,88 %
Hardware & Ausrüstung	3,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,44 %
Energie	3,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,77 %
Telekommunikationsdienste	1,73 %
Media & Entertainment	1,56 %
Versicherungen	1,11 %
Groß- und Einzelhandel	0,86 %
Verbraucherdienste	0,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,68 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	0,58 %
Software & Dienste	0,55 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %

### Wertpapiervermögen 98,79 %

### Bankguthaben 0,09 %

### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten 1,12 %

### Fondsvermögen 100,00 %

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

- 2) Inkl. Staatsanleihen.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 650.933.820,34)	668.989.760,57
Bankguthaben	640.290,35
Zinsforderungen	10.416,82
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8.322.950,35
	<b>677.963.418,09</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-258.616,43
Sonstige Passiva	-586.443,11
	<b>-845.059,54</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>677.118.358,55</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniEuroRenta Unternehmens- anleihen 2027 II A

Anteiliges Fondsvermögen	284.144.967,40 EUR
Umlaufende Anteile	2.760.425,380
Anteilwert	102,94 EUR

### UniEuroRenta Unternehmens- anleihen 2027 II -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	392.973.391,15 EUR
Umlaufende Anteile	3.830.427,119
Anteilwert	102,59 EUR

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen EUR
------	-------------	---------	------	----------	--

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### EUR

XS1967635977	2,375 % Albertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.300.000	98,5460	1.281.098,00	0,19
XS2388941077	0,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.000.000	94,2800	942.800,00	0,14
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	6.200.000	98,5400	6.109.480,00	0,90
XS2193669657	1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	5.800.000	96,2010	5.579.658,00	0,82
XS2346206902	0,450 % American Tower Corporation v.21(2027)	6.200.000	96,0920	5.957.704,00	0,88
XS1205616698	2,000 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	5.500.000	98,4960	5.417.280,00	0,80
XS2421195848	0,375 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	4.400.000	93,8940	4.131.336,00	0,61
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.800.000	101,3570	2.837.996,00	0,42
FR001400E3H8	4,750 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.500.000	103,8040	1.557.060,00	0,23
XS2412267358	1,000 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	97,2780	972.780,00	0,14
XS1528093799	1,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	1.500.000	98,4530	1.476.795,00	0,22
FR001400O457	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	5.800.000	101,9960	5.915.768,00	0,87
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	7.600.000	96,2800	7.317.280,00	1,08
XS2432565005	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.500.000	96,4520	2.411.300,00	0,36
XS2835902839	2,954 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 24(2027)	3.900.000	100,1950	3.907.605,00	0,58
XS2324321285	0,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	3.000.000	97,8790	2.936.370,00	0,43
XS2705604077	4,625 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	2.500.000	102,6570	2.566.425,00	0,38
XS1602547264	1,776 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2027)	5.100.000	98,9170	5.044.767,00	0,75
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	4.000.000	94,6380	3.785.520,00	0,56
FR001400CMY0	3,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	3.100.000	100,7690	3.123.839,00	0,46
XS2487667276	2,885 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	1.100.000	100,1230	1.101.353,00	0,16
XS2199266003	0,750 % Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	6.700.000	96,5660	6.469.922,00	0,96
DE000BLB6JZ6	4,250 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	4.000.000	102,9690	4.118.760,00	0,61
DE000BHY0GN0	0,375 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.300.000	96,2500	1.251.250,00	0,18
FR00140005J1	0,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2027)	6.000.000	96,4070	5.784.420,00	0,85
FR0014002X43	0,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	3.000.000	97,3570	2.920.710,00	0,43
FR0014009YD9	1,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	98,0490	1.960.980,00	0,29
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	8.100.000	96,7210	7.834.401,00	1,16
XS2843011615	3,544 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	2.800.000	100,3560	2.809.968,00	0,41
XS2708354811	4,750 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.100.000	103,4330	1.137.763,00	0,17
XS2800653581	3,750 % CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.24(2027)	3.000.000	102,0570	3.061.710,00	0,45
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	4.600.000	95,5870	4.397.002,00	0,65
XS2623501181	4,625 % Caixabank S.A. Fix-to-Float Social Bond v.23(2027)	1.000.000	102,0000	1.020.000,00	0,15
XS1901137361	2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	8.000.000	97,1090	7.768.720,00	1,15
XS2385393405	1,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	7.000.000	95,6930	6.698.510,00	0,99
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	96,6770	1.643.509,00	0,24
XS2638560156	5,943 % Ceská Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	7.700.000	103,4100	7.962.570,00	1,18
XS2495084621	5,625 % Ceske Drahya AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	7.500.000	106,0590	7.954.425,00	1,17
XS2063232727	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	3.000.000	96,6970	2.900.910,00	0,43
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	5.500.000	96,5070	5.307.885,00	0,78
XS1538284230	1,875 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	98,5450	1.182.540,00	0,17
FR0014009UH8	1,875 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	3.000.000	99,0300	2.970.900,00	0,44
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	5.600.000	96,3040	5.393.024,00	0,80
FR001400CQ85	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.600.000	101,3740	2.635.724,00	0,39
XS2798276270	3,432 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	4.000.000	100,2010	4.008.040,00	0,59
XS2852993810	3,375 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2027)	4.600.000	101,6100	4.674.060,00	0,69
XS2534985523	3,125 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2027)	1.500.000	100,7110	1.510.665,00	0,22
XS2654097927	4,375 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	3.900.000	103,4060	4.032.834,00	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
					EUR	% <sup>1)</sup>
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	8.100.000	99,8370	8.086.797,00	1,19	
XS2079388828	2,000 % Duffy One BV Reg.S. v.19(2027)	6.000.000	97,1200	5.827.200,00	0,86	
FR001400D6M2	3,875 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2027)	3.000.000	101,7600	3.052.800,00	0,45	
FR001400AK26	4,125 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.900.000	102,1900	2.963.510,00	0,44	
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	10.000.000	98,1680	9.816.800,00	1,45	
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.500.000	96,5360	2.413.400,00	0,36	
XS2532681074	3,750 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	3.000.000	102,0200	3.060.600,00	0,45	
XS1843436228	1,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	1.000.000	97,2530	972.530,00	0,14	
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	99,0350	1.386.490,00	0,20	
XS0288429532	4,625 % GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN v.07(2027)	4.450.000	103,2350	4.593.957,50	0,68	
XS2307768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	6.200.000	95,4400	5.917.280,00	0,87	
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	3.000.000	96,8010	2.904.030,00	0,43	
XS2695009998	7,875 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	7.000.000	107,3590	7.515.130,00	1,11	
DE000HCB0BZ1	4,875 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.23(2027)	5.000.000	103,3690	5.168.450,00	0,76	
XS2344772426	1,750 % Hammerson Ireland Finance DAC Sustainability Linked Bond v.21(2027)	4.300.000	97,5510	4.194.693,00	0,62	
XS2486589596	3,019 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	6.900.000	100,1650	6.911.385,00	1,02	
FR0013281755	1,500 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	3.500.000	96,2200	3.367.700,00	0,50	
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	3.500.000	98,9900	3.464.650,00	0,51	
XS2767979052	3,375 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.100.000	101,3130	1.114.443,00	0,16	
XS2063268754	1,250 % International Distributions Services Plc. Reg.S. v.19(2026)	2.500.000	97,6160	2.440.400,00	0,36	
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	6.200.000	98,7170	6.120.454,00	0,90	
XS2804483381	3,361 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027)	3.000.000	100,3130	3.009.390,00	0,44	
XS2179959817	1,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.300.000	97,6850	3.223.605,00	0,48	
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	2.800.000	96,2270	2.694.356,00	0,40	
XS2682331728	4,875 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Fix-to-Float Sustainable Bond EMTN Reg.S. v.23(2027)	5.000.000	102,8020	5.140.100,00	0,76	
DE000A382962	3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027) <sup>2)</sup>	7.000.000	101,2320	7.086.240,00	1,05	
XS2201946634	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	2.000.000	98,8200	1.976.400,00	0,29	
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	11.000.000	95,6920	10.526.120,00	1,55	
XS1645722262	1,875 % Mundys S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	4.500.000	96,4990	4.342.455,00	0,64	
XS2680745119	4,151 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	3.000.000	102,9990	3.089.970,00	0,46	
DK0030506886	1,375 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.22(2027)	3.500.000	97,1140	3.398.990,00	0,50	
DK0030393665	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2027)	2.700.000	102,2170	2.759.859,00	0,41	
FR001400DAO4	5,375 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	5.500.000	104,4040	5.742.220,00	0,85	
XS2643320018	4,125 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.000.000	102,6080	2.052.160,00	0,30	
XS2055627538	0,375 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	1.200.000	96,7070	1.160.484,00	0,17	
FR001400B1L7	4,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.200.000	103,5380	2.277.836,00	0,34	
FR001400H2O3	4,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	5.700.000	102,8410	5.861.937,00	0,87	
FR0013451416	1,125 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.000.000	95,0790	2.852.370,00	0,42	
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027) <sup>2)</sup>	4.000.000	98,1310	3.925.240,00	0,58	
XS2511906310	3,750 % SELP Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	7.100.000	101,4760	7.204.796,00	1,06	
XS0786606789	4,000 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.12(2027)	2.200.000	100,0740	2.201.628,00	0,33	
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	101,4980	1.522.470,00	0,22	
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.600.000	95,7010	1.531.216,00	0,23	
XS2813108870	2,986 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.24(2027)	1.100.000	100,1830	1.102.013,00	0,16	
FR0013531399	0,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	93,8410	1.407.615,00	0,21	
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	8.000.000	96,4220	7.713.760,00	1,14	
XS1693281617	1,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	7.700.000	98,2680	7.566.636,00	1,12	
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	95,2580	952.580,00	0,14	
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	7.700.000	99,4920	7.660.884,00	1,13	
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	2.400.000	100,5470	2.413.128,00	0,36	
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	2.500.000	96,4790	2.411.975,00	0,36	
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	2.275.000	96,2430	2.189.528,25	0,32	
CH1194000340	2,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	7.000.000	99,9700	6.997.900,00	1,03	
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	5.000.000	99,1700	4.958.500,00	0,73	
FR001400EA16	5,375 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.400.000	102,3150	1.432.410,00	0,21	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
					EUR	% <sup>1)</sup>
FR0010765859	1,904 % Veolia Environnement S.A. EMTN Stufenzinsanleihe v. 09(2027)	3.000.000	98,3646	2.950.937,82	0,44	
XS2001183164	1,500 % Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	5.000.000	97,2670	4.863.350,00	0,72	
AT0008122155	4,750 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	3.800.000	103,5880	3.936.344,00	0,58	
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	4.900.000	99,6880	4.884.712,00	0,72	
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. v.17(2027)	3.700.000	98,0380	3.627.406,00	0,54	
XS2745344601	3,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2026)	1.300.000	101,2660	1.316.458,00	0,19	
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.400.000	101,6260	1.422.764,00	0,21	
XS2887185127	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.400.000	100,7830	1.410.962,00	0,21	
DE000A3E5MG8	0,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	4.700.000	94,7320	4.452.404,00	0,66	
XS2102392276	3,625 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	99,8620	1.997.240,00	0,29	
XS1400169931	1,375 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.400.000	98,0880	1.373.232,00	0,20	
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	96,8430	968.430,00	0,14	
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	4.500.000	94,2230	4.240.035,00	0,63	
				442.909.161,57	65,38	
				442.909.161,57	65,38	

## Börsengehandelte Wertpapiere

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR						
XS2623604233	9,500 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027) <sup>2)</sup>	700.000	95,7210	670.047,00	0,10	
XS2757986224	3,534 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.000.000	100,5600	3.016.800,00	0,45	
XS2430970884	0,832 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2027)	4.600.000	96,5510	4.441.346,00	0,66	
XS1191877452	1,500 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	8.700.000	97,6940	8.499.378,00	1,26	
XS2822525205	2,929 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	10.000.000	100,0870	10.008.700,00	1,48	
XS2407019798	0,375 % AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	8.500.000	96,0230	8.161.955,00	1,21	
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	4.000.000	96,7500	3.870.000,00	0,57	
XS2093881030	1,500 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2027)	6.000.000	97,0000	5.820.000,00	0,86	
XS2247718435	1,250 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.20(2027)	7.000.000	96,0230	6.721.610,00	0,99	
XS2398745922	1,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	97,0280	1.455.420,00	0,21	
XS2112973107	3,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2027) <sup>2)</sup>	3.500.000	95,5910	3.345.685,00	0,49	
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	3.500.000	96,8570	3.389.995,00	0,50	
XS2388186996	4,500 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.21(2027)	5.000.000	100,0370	5.001.850,00	0,74	
XS2829201404	4,500 % Coty Inc. Reg.S. v.24(2027)	4.500.000	101,6690	4.575.105,00	0,68	
XS2193733503	1,000 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. v.20(2027)	8.500.000	96,0820	8.166.970,00	1,21	
DE000DL19U23	1,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	9.000.000	97,9670	8.817.030,00	1,30	
XS1117298247	1,900 % Discovery Communications LLC v.15(2027)	9.300.000	97,3950	9.057.735,00	1,34	
XS238984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	1.500.000	97,2360	1.458.540,00	0,22	
XS2034622048	1,698 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2026)	5.500.000	97,9480	5.387.140,00	0,80	
XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	2.000.000	95,0700	1.901.400,00	0,28	
XS2436585355	5,625 % F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	100,1470	1.001.470,00	0,15	
XS2586123965	4,867 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	8.500.000	103,3400	8.783.900,00	1,30	
XS2337064856	3,625 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	99,7280	1.495.920,00	0,22	
DE000A30VGD9	2,625 % Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	6.000.000	99,6030	5.976.180,00	0,88	
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	5.500.000	96,4730	5.306.015,00	0,78	
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	9.100.000	95,5320	8.693.412,00	1,28	
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	6.000.000	96,1660	5.769.960,00	0,85	
XS2240463674	4,000 % Lorcá Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.20(2027)	5.000.000	99,9160	4.995.800,00	0,74	
XS2401886788	4,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.22(2027)	5.000.000	100,7830	5.039.150,00	0,74	
XS2339830049	5,000 % Lutech S.p.A. Reg.S. v.21(2027)	2.800.000	99,6350	2.789.780,00	0,41	
XS2449911143	1,375 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	97,6220	1.952.440,00	0,29	
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	5.200.000	97,1900	5.053.880,00	0,75	
XS2238777374	3,250 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	4.500.000	99,6350	4.483.575,00	0,66	
DE000A0N37P3	6,000 % ProCredit Holding AG & Co KGaA v.07(2027)	5.650.000	103,0480	5.822.212,00	0,86	
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	2.000.000	101,0200	2.020.400,00	0,30	
XS2401849315	4,375 % SCIL IV LLC Reg.S. v.21(2026)	4.500.000	99,6440	4.483.980,00	0,66	
BE0002850312	2,875 % Silfin N.V. Reg.S. v.22(2027)	7.400.000	99,4530	7.359.522,00	1,09	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
					EUR	% <sup>1)</sup>
XS2441574089	1,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.22(2027)	6.800.000	96,8750	6.587.500,00	0,97	
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	3.000.000	99,7500	2.992.500,00	0,44	
XS2199597456	4,375 % TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	5.000.000	99,4910	4.974.550,00	0,73	
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	98,9280	989.280,00	0,15	
XS2193982803	1,362 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2027)	6.800.000	96,2840	6.547.312,00	0,97	
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	5.600.000	98,6550	5.524.680,00	0,82	
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	5.000.000	98,3640	4.918.200,00	0,73	
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)	1.500.000	100,4550	1.506.825,00	0,22	
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	99,1860	1.487.790,00	0,22	
					220.322.939,00	32,56
					220.322.939,00	32,56

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### EUR

XS2804500226	2,375 % FiberCop S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2027)	6.000.000	95,9610	5.757.660,00	0,85
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
Anleihen					
Wertpapiervermögen					
Bankguthaben - Kontokorrent					
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					
Fondsvermögen in EUR					

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

Zum 31. März 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 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 März 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 finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

## Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## **Sicherheiten**

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2025 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

## **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 Kursinformationsysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

## **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilkasse A:  
1,61 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

für die Anteilkasse -net- A:  
1,61 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

## **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

## **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# **Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft**

## **Sonstige Angaben**

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II**

	<b>Wertpapierleihe</b>	<b>Pensionsgeschäfte</b>	<b>Total Return Swaps</b>
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	9.950.427,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,47 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien<sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.604.742,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.345.685,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	5.934.695,20	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	4.015.732,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	A+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	JPY		
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	5.719.920,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	4.909.553,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	272,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	939,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	181,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	758,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	62,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
		nicht zutreffend	
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
		1,49 %	

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

1. Name	Japan
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.719.920,71
2. Name	Bpifrance SACA
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.909.553,24

**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	10.629.473,95

**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	nicht zutreffend

- 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 hoch liquide 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  
Weißenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

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

UniSector  
UniStruktur  
UniThemen Aktien

UniThemen Defensiv  
UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1

UniVorsorge 2

UniVorsorge 3

UniVorsorge 4

UniVorsorge 5

UniVorsorge 6

UniVorsorge 7

UniZukunft Welt

Volksbank Kraichgau Fonds

Werte Fonds Münsterland Klima

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Sennengerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)