



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniEuroKapital

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroKapital	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

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.

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

Im 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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,38	3,96	3,97	-0,01

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⁾

Italien	22,08 %
Frankreich	8,85 %
Spanien	7,82 %
Niederlande	7,47 %
Deutschland	7,15 %
Kanada	5,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,33 %
Luxemburg	3,46 %
Japan	2,94 %
Großbritannien	2,52 %
Österreich	2,45 %
Tschechische Republik	2,10 %
Schweiz	1,91 %
Irland	1,88 %
Australien	1,51 %
Finnland	1,48 %
Griechenland	1,46 %
Norwegen	1,31 %
Rumänien	1,14 %
Portugal	1,10 %
Dänemark	0,97 %
Polen	0,89 %
Slowakei	0,89 %
Singapur	0,79 %
Ungarn	0,74 %
Bulgarien	0,56 %
Belgien	0,38 %
Indonesien	0,38 %
Jungferninseln (GB)	0,37 %
Schweden	0,36 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,36 %
Neuseeland	0,30 %
Philippinen	0,30 %
Wertpapiervermögen	96,89 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	2,52 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,60 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	32,70 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	29,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,60 %
Versorgungsbetriebe	3,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,01 %
Automobile & Komponenten	2,36 %
Immobilien	1,88 %
Transportwesen	1,59 %
Media & Entertainment	1,58 %
Versicherungen	1,51 %
Hardware & Ausrüstung	1,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,18 %
Software & Dienste	1,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,05 %
Real Estate Management & Development	0,99 %
Investitionsgüter	0,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,58 %
Investmentfondsanteile	0,47 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,41 %
Groß- und Einzelhandel	0,37 %
Sonstiges	0,37 %
Energie	0,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,30 %
Wertpapiervermögen	96,89 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	2,52 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,60 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniEuroKapital

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 257.856.639,64)	260.406.197,00
Bankguthaben	6.779.680,86
Sonstige Bankguthaben	36.685,00
Zinsforderungen	33.424,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.726.613,32
Forderungen aus Anteilverkäufen	73.975,33
	270.056.576,50
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-178.826,37
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-18.975,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-598.582,00
Sonstige Passiva	-396.557,69
	-1.192.941,06
Fondsvermögen	268.863.635,44
Umlaufende Anteile	4.241.574,401
Anteilwert	63,39 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000AAR0405	2,875 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2028)	1.500.000	100,8800	1.513.200,00	0,56
DE000AAR0447	2,625 % Aareal Bank AG Reg.S. Pfe. v.24(2030)	1.800.000	98,7430	1.777.374,00	0,66
XS2889321589	2,625 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.24(2027)	1.800.000	100,5370	1.809.666,00	0,67
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	800.000	94,1360	753.088,00	0,28
DE000A30VTT8	4,597 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2038)	1.000.000	103,3790	1.033.790,00	0,38
XS2236363573	1,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	96,5560	965.560,00	0,36
XS1686846061	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	99,5430	995.430,00	0,37
XS2315784715	0,750 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	90,6810	906.810,00	0,34
XS2421195848	0,375 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	93,8940	938.940,00	0,35
FR0014005OL1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	98,6720	986.720,00	0,37
XS2590758400	3,550 % AT & T Inc. v.23(2025)	500.000	100,5300	502.650,00	0,19
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	400.000	100,8980	403.592,00	0,15
XS1316569638	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	99,5700	995.700,00	0,37
XS2477154871	2,125 % Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	99,9260	999.260,00	0,37
FR001400M8T2	4,375 % Ayvens S.A. Reg.S. v.23(2026)	800.000	102,3580	818.864,00	0,30
ES0413211A75	3,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.400.000	101,5870	1.422.218,00	0,53
ES0413860836	3,500 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.400.000	101,5280	1.421.392,00	0,53
PTBSPCOM0006	3,750 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.600.000	101,9150	2.649.790,00	0,99
XS2465984289	1,875 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.000.000	99,8500	998.500,00	0,37
FR0014003SA0	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	800.000	91,3690	730.952,00	0,27
XS2487667276	2,885 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	1.000.000	100,1230	1.001.230,00	0,37
XS2411178630	1,375 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032)	1.000.000	93,8940	938.940,00	0,35
XS2375836553	0,034 % Becton, Dickinson & Co. v.21(2025)	800.000	99,0000	792.000,00	0,29
DE000A3LT431	3,000 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	900.000	100,5890	905.301,00	0,34
FR0014007VJ6	1,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	1.000.000	92,3220	923.220,00	0,34
XS2391779134	3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	98,4260	984.260,00	0,37
XS1208855889	2,625 % Bulgarien Reg.S. v.15(2027)	1.500.000	100,0210	1.500.315,00	0,56
XS2800653581	3,750 % CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.24(2027)	600.000	102,0570	612.342,00	0,23
XS2468378059	1,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	1.100.000	99,9590	1.099.549,00	0,41
XS2454011839	0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	3.000.000	98,1630	2.944.890,00	1,10
XS2393661397	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2026)	3.400.000	96,5410	3.282.394,00	1,22
FR0014003Z81	0,107 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.100.000	99,4540	1.093.994,00	0,41
ES0317046003	3,875 % CEDULAS TDA 6 -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.05(2025)	2.000.000	100,1940	2.003.880,00	0,75
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	1.000.000	101,9270	1.019.270,00	0,38
XS2676413235	5,737 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2028)	1.000.000	104,7440	1.047.440,00	0,39
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)	1.000.000	100,0730	1.000.730,00	0,37
XS1995781546	1,000 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	800.000	96,6070	772.856,00	0,29
DE000CZ439N1	2,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	1.400.000	100,6950	1.409.730,00	0,52
XS2517103417	2,125 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.000.000	97,7900	977.900,00	0,36
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	1.000.000	97,1580	971.580,00	0,36
FR001400J4X8	3,750 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	700.000	101,7800	712.460,00	0,26
FR0013516184	1,625 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.000.000	99,7330	997.330,00	0,37
XS1204154410	2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	99,5760	995.760,00	0,37
XS2621830848	3,125 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.23(2027)	2.950.000	101,4480	2.992.716,00	1,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroKapital

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
DE000A351NR4	3,125 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.400.000	101,1940	1.416.716,00	0,53
DE000DL19U56	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	100,0520	1.000.520,00	0,37
DE000A382616	4,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2028)	800.000	99,8750	799.000,00	0,30
DE000A30WF27	3,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.000.000	100,8810	2.017.620,00	0,75
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	800.000	97,2180	777.744,00	0,29
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.20(2080)	300.000	99,4350	298.305,00	0,11
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.20(2080)	1.000.000	98,1690	981.690,00	0,37
XS2390400633	0,250 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2026)	1.200.000	97,3600	1.168.320,00	0,43
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	800.000	106,3750	851.000,00	0,32
XS2334852253	2,000 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	1.000.000	96,3750	963.750,00	0,36
XS2716891440	6,651 % EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. v.23(2028)	800.000	107,3980	859.184,00	0,32
AT0000A2U543	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.21(2032)	1.000.000	93,9990	939.990,00	0,35
XS2405467528	0,125 % General Mills Inc. v.21(2025)	600.000	98,5410	591.246,00	0,22
XS2747270630	3,900 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	800.000	102,0630	816.504,00	0,30
GR0114032577	0,000 % Griechenland Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	98,2680	3.930.720,00	1,46
XS2384269366	0,750 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	800.000	86,0250	688.200,00	0,26
XS2719096831	3,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	600.000	101,6360	609.816,00	0,23
XS2463918313	1,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	99,9800	999.800,00	0,37
XS2342058117	0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.21(2028)	800.000	91,7720	734.176,00	0,27
XS2980865658	3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.25(2029)	300.000	100,1630	300.489,00	0,11
XS2251736646	0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2026)	1.000.000	98,6420	986.420,00	0,37
IT0005569964	4,000 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.000.000	103,3250	1.033.250,00	0,38
XS2823909143	3,250 % Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	800.000	101,5340	812.272,00	0,30
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	101,4530	1.014.530,00	0,38
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	1.000.000	98,7170	987.170,00	0,37
IT0005419848	0,500 % Italien Reg.S. v.20(2026) ³⁾	10.000.000	98,6250	9.862.500,00	3,67
IT0005484552	1,100 % Italien Reg.S. v.22(2027) ³⁾	14.000.000	97,8070	13.692.980,00	5,09
IT0005495731	2,800 % Italien Reg.S. v.22(2029) ³⁾	8.000.000	100,2460	8.019.680,00	2,98
IT0005566408	4,100 % Italien Reg.S. v.23(2029)	10.000.000	105,0770	10.507.700,00	3,91
XS1615079974	1,638 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2028)	800.000	97,4495	779.596,00	0,29
DK0009416976	2,500 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.25(2029)	1.600.000	99,6630	1.594.608,00	0,59
XS2489772991	4,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.22(2032)	1.000.000	101,2420	1.012.420,00	0,38
XS2536375368	2,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.100.000	100,0840	2.101.764,00	0,78
DE000A254P51	0,875 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	94,9910	949.910,00	0,35
XS2569069375	4,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v. 23(2029)	800.000	103,8450	830.760,00	0,31
ES0224244089	4,375 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2047)	1.000.000	101,7220	1.017.220,00	0,38
XS2311412865	0,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	95,6710	956.710,00	0,36
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	1.500.000	98,6410	1.479.615,00	0,55
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	99,5590	995.590,00	0,37
XS2581397986	3,263 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.000.000	100,7640	2.015.280,00	0,75
XS2947149360	3,247 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	100,1100	800.880,00	0,30
NL0015001BV1	3,250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	1.100.000	101,7120	1.118.832,00	0,42
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2048)	1.000.000	103,6550	1.036.550,00	0,39
XS2820454606	3,125 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2029)	1.400.000	101,2520	1.417.528,00	0,53
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	800.000	89,3720	714.976,00	0,27
XS2838470123	3,290 % Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	1.100.000	101,7300	1.119.030,00	0,42
XS2495085784	2,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v. 22(2025)	1.600.000	99,8970	1.598.352,00	0,59
XS2788380306	4,500 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.24(2028)	800.000	102,1120	816.896,00	0,30
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	800.000	99,6130	796.904,00	0,30
XS2596528716	3,875 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	800.000	101,2800	810.240,00	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroKapital

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2498470116	2,000 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.000.000	99,6050	1.992.100,00	0,74
FR001400E904	4,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	100,5920	1.005.920,00	0,37
FR001400P3D4	3,750 % RCI Banque S.A. Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	101,6430	1.016.430,00	0,38
XS1819574929	1,625 % Rolls-Royce Plc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	96,2240	962.240,00	0,36
XS2460043743	0,625 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.000.000	98,3510	1.967.020,00	0,73
FR001400SZ60	2,875 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	500.000	99,4290	497.145,00	0,18
XS1312891549	2,750 % Rumänien Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	100,0460	1.000.460,00	0,37
XS2689949399	5,500 % Rumänien Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	103,6000	2.072.000,00	0,77
XS2511906310	3,750 % SELP Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.000.000	101,4760	1.014.760,00	0,38
XS2075811781	0,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	800.000	94,1210	752.968,00	0,28
XS2332234413	0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	600.000	94,8820	569.292,00	0,21
ES0305523005	0,000 % Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025)	900.000	98,2880	884.592,00	0,33
SK4120014150	1,000 % Slowakei Reg.S. v.18(2028)	2.500.000	95,8180	2.395.450,00	0,89
FR001400JHR9	3,625 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.300.000	101,6480	1.321.424,00	0,49
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	99,9590	4.997.950,00	1,86
ES0000012L29	2,800 % Spanien v.23(2026)	8.000.000	100,7450	8.059.600,00	3,00
XS2624502105	3,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2030) ³⁾	1.700.000	101,1600	1.719.720,00	0,64
XS2698464885	4,086 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028) ³⁾	2.600.000	104,0230	2.704.598,00	1,01
XS2181280335	1,000 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	98,8970	988.970,00	0,37
XS2484502823	5,056 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.000.000	103,1250	1.031.250,00	0,38
FR001400M2F4	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028) ³⁾	1.000.000	105,5290	1.055.290,00	0,39
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	1.000.000	99,7780	997.780,00	0,37
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	99,4920	994.920,00	0,37
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	3.000.000	98,1570	2.944.710,00	1,10
XS1509006380	1,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	1.000.000	99,8680	998.680,00	0,37
XS2508690612	1,707 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	2.700.000	99,7770	2.693.979,00	1,00
XS2895480411	2,776 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.24(2027)	1.300.000	100,6100	1.307.930,00	0,49
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	800.000	102,4980	819.984,00	0,30
XS2972972017	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.25(2028)	400.000	100,7710	403.084,00	0,15
FR0014000087	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	90,1970	901.970,00	0,34
CH1142231682	0,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	700.000	98,5480	689.836,00	0,26
CH1230759495	3,390 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.700.000	100,5910	1.710.047,00	0,64
CH1377443895	2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	2.700.000	100,1480	2.703.996,00	1,01
XS1887498282	1,250 % Ungarn Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	99,3160	993.160,00	0,37
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. FRN Perp.	800.000	99,5980	796.784,00	0,30
AT0008049952	2,875 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	800.000	100,7460	805.968,00	0,30
XS2541314584	3,125 % UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.500.000	100,9250	1.513.875,00	0,56
XS2907249457	2,875 % UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Reg.S. Pfe. v.24(2029)	1.400.000	99,8360	1.397.704,00	0,52
XS2577053825	4,800 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	105,0020	1.050.020,00	0,39
IT0005598971	3,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	1.200.000	101,8690	1.222.428,00	0,45
AT0008122197	3,625 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	2.000.000	102,5150	2.050.300,00	0,76
XS1972547696	2,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	600.000	98,4490	590.694,00	0,22
XS2079105891	1,164 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.19(2027)	600.000	95,7500	574.500,00	0,21
				211.400.064,00	78,64
Börsengehandelte Wertpapiere				211.400.064,00	78,64
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2831757153	4,959 % Raiffeisenbank a.s. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.24(2030)	800.000	103,8210	830.568,00	0,31
				830.568,00	0,31
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				830.568,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroKapital

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2267889991	2,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	800.000	95,9100	767.280,00	0,29
XS2407019798	0,375 % AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	96,0230	960.230,00	0,36
XS1851268893	2,200 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	99,8120	998.120,00	0,37
XS2197770279	1,750 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	99,4210	994.210,00	0,37
XS2337060607	0,000 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2025)	1.300.000	98,8290	1.284.777,00	0,48
XS2521013909	3,625 % Chorus Ltd. EMTN v.22(2029)	800.000	101,1700	809.360,00	0,30
FR001400PMU0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	2.800.000	101,3960	2.839.088,00	1,06
XS3040316898	2,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	600.000	100,0090	600.054,00	0,22
XS2524143554	3,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	1.000.000	101,8600	1.018.600,00	0,38
DE000DL19WN3	4,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	1.000.000	100,5660	1.005.660,00	0,37
XS3035906844	2,625 % DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.25(2029)	1.800.000	99,8740	1.797.732,00	0,67
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	99,7730	698.411,00	0,26
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	1.000.000	97,7640	977.640,00	0,36
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	99,6640	996.640,00	0,37
IT0005548315	3,800 % Italien Reg.S. v.23(2028) ³⁾	10.000.000	103,9460	10.394.600,00	3,87
XS2407010656	0,625 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	93,4790	934.790,00	0,35
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	98,1480	981.480,00	0,37
XS2391860843	0,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.700.000	96,3090	1.637.253,00	0,61
XS2765559799	3,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	500.000	100,7580	503.790,00	0,19
XS2886269013	3,460 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2030)	800.000	100,7190	805.752,00	0,30
XS1706111793	1,342 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.17(2026)	1.000.000	99,2540	992.540,00	0,37
XS2166217278	3,000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	100,0270	1.000.270,00	0,37
XS2334361271	0,250 % Philippinen v.21(2025)	800.000	99,4700	795.760,00	0,30
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	98,5390	985.390,00	0,37
FR0012383982	4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	100,7410	1.007.410,00	0,37
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	1.000.000	102,1430	1.021.430,00	0,38
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	3.800.000	98,9440	3.759.872,00	1,40
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	600.000	100,9270	605.562,00	0,23
XS2441574089	1,125 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	96,8750	968.750,00	0,36
XS2407914394	0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	800.000	98,4290	787.432,00	0,29
XS2193982803	1,362 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	96,2840	962.840,00	0,36
XS2389688107	0,375 % Viterra Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	900.000	98,9200	890.280,00	0,33
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	93,0510	930.510,00	0,35
XS1785458172	2,125 % WPC Eurobond BV v.18(2027)	600.000	98,3060	589.836,00	0,22
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	99,1860	595.116,00	0,22
				46.898.465,00	17,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				46.898.465,00	17,47
Anleihen				259.129.097,00	96,42
Investmentfondsanteile²⁾					
Luxemburg					
LU0006041197	UniFavorit: Renten A	EUR	55.000	23,2200	1.277.100,00
				1.277.100,00	0,47
Investmentfondsanteile				1.277.100,00	0,47
Wertpapiervermögen				260.406.197,00	96,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroKapital

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025	253		-18.975,00	-0,01
				-18.975,00	-0,01
Long-Positionen					
Terminkontrakte					
Bankguthaben - Kontokorrent					
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					
Fondsvermögen in EUR				268.863.635,44	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniEuroKapital folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,66 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 UniEuroKapital

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	45.785.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	17,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.087.580,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.862.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.019.680,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.719.720,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.055.290,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.040.230,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	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	45.785.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A+ A- BBB+ BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP HKD SEK USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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)	4.193.742,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	60.748,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	8.148.329,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	36.485.514,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	21.753,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	57,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	15.756,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	14.502,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,66 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.254,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,34 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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	17,58 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	NVIDIA Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.145.739,35
2. Name	Municipality Finance PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.005.605,20
3. Name	Griechenland, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.638.384,74
4. Name	Euronext N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.602.187,80
5. Name	AB Industrivärden
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.544.876,34
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.596.951,99
7. Name	The Wharf [Holdings] Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.000.473,10
8. Name	China CITIC Bank Corp. Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	980.284,34
9. Name	HUTCHMED [China] Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116.534,33
10. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.129,74

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	48.888.334,55

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	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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 Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	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 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de