



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 Katholische Werte-Fonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Katholische Werte-Fonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

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 industriellastigen 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

IT	721.413,43	3,03
Finanzwesen	696.570,54	2,93
Industrie	481.362,01	2,02
Nicht-Basiskonsumgüter	472.444,28	1,98
Gesundheitswesen	347.154,17	1,46
Basiskonsumgüter	260.227,12	1,09
Telekommunikationsdienste	228.470,23	0,96
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	145.508,68	0,61
Immobilien	79.496,35	0,33
Versorgungsbetriebe	76.225,34	0,32

Summe **3.508.872,15** **14,73**

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Norwegen	195.872,00	0,82
Frankreich	4.924.128,00	20,68
Deutschland	3.938.652,83	16,54
Belgien	1.194.396,00	5,02
Kanada	918.281,00	3,86
Vereinigte Staaten von Amerika	901.455,00	3,79
Supranationale Institutionen	882.327,56	3,71
Großbritannien	708.733,00	2,98
Niederlande	696.815,00	2,93
Japan	604.586,00	2,54
Australien	602.356,00	2,53
Spanien	514.732,00	2,16
Schweden	504.296,00	2,12
Dänemark	501.906,00	2,11
Schweiz	499.586,00	2,10
Österreich	396.666,00	1,67
Italien	203.126,00	0,85

Summe **18.187.914,39** **76,41**

3. Investmentanteile **1.687.660,00** **7,09**

4. Derivate **14.330,33** **0,06**

5. Bankguthaben **192.831,95** **0,81**

6. Sonstige Vermögensgegenstände **237.209,25** **1,00**

Summe **23.828.818,07** **100,10**

II. Verbindlichkeiten **-15.341,92** **-0,10**

III. Fondsvermögen **23.813.476,15** **100,00**

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

Katholische Werte-Fonds	
Auflegungsdatum	15.03.2022
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	228.358,405
Anteilwert (in Fondswährung)	104,28
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,68
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	10000 EUR

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	502,00	0,00	68,00	EUR	216,7000	108.783,40	0,46
DE0008404005	Allianz SE	STK	205,00	0,00	0,00	EUR	352,1000	72.180,50	0,30
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	693,00	0,00	0,00	EUR	73,6800	51.060,24	0,21
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	82,00	28,00	30,00	EUR	582,4000	47.756,80	0,20
DE0007164600	SAP SE	STK	466,00	0,00	0,00	EUR	244,4000	113.890,40	0,48
								393.671,34	1,65

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	1.223,00	0,00	0,00	EUR	39,4000	48.186,20	0,20
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	758,00	0,00	1.137,00	EUR	76,9100	58.297,78	0,24
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	1.183,00	0,00	0,00	EUR	27,9400	33.053,02	0,14
FR0000125338	Capgemini SE	STK	90,00	0,00	0,00	EUR	138,0500	12.424,50	0,05
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	512,00	0,00	0,00	EUR	265,4000	135.884,80	0,57
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	19,00	19,00	0,00	EUR	2.411,0000	45.809,00	0,19
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	126,00	126,00	0,00	EUR	342,8500	43.199,10	0,18
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	626,00	0,00	0,00	EUR	210,7500	131.929,50	0,55
								508.783,90	2,12

Großbritannien

GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	6.317,00	2.527,00	0,00	GBP	10,0950	76.225,34	0,32
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	9.475,00	9.475,00	0,00	GBP	4,5180	51.169,08	0,21
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	1.011,00	0,00	0,00	GBP	38,7300	46.803,77	0,20
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	758,00	0,00	0,00	GBP	46,1000	41.768,83	0,18
								215.967,02	0,91

Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	126,00	126,00	0,00	USD	399,0900	46.556,19	0,20
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	368,00	0,00	0,00	EUR	96,8000	35.622,40	0,15
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	190,00	0,00	0,00	USD	465,6400	81.910,56	0,34
								164.089,15	0,69

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	25.268,00	14.829,00	0,00	EUR	4,7340	119.618,71	0,50
								119.618,71	0,50

Niederlande

NL0010273215	ASML Holding NV	STK	169,00	0,00	0,00	EUR	606,0000	102.414,00	0,43
								102.414,00	0,43

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Norwegen

NO0010063308	Telenor ASA	STK	2.725,00	0,00	0,00 NOK	150,5000	36.044,34	0,15
							36.044,34	0,15

Schweden

SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	1.321,00	0,00	0,00 SEK	428,9000	52.222,92	0,22
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	3.158,00	2.212,00	1.163,00 SEK	159,4000	46.398,37	0,19
SE0015961909	Hexagon AB	STK	2.527,00	1.328,00	0,00 SEK	106,6500	24.840,96	0,10
							123.462,25	0,51

Schweiz

CH0010645932	Givaudan SA	STK	16,00	3,00	0,00 CHF	3.798,0000	63.598,12	0,27
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	38,00	38,00	0,00 CHF	1.246,0000	49.553,11	0,21
							113.151,23	0,48

Spanien

ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	499,00	0,00	0,00 EUR	32,8300	16.382,17	0,07
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	884,00	0,00	0,00 EUR	45,8500	40.531,40	0,17
							56.913,57	0,24

Vereinigte Staaten von Amerika

US0258161092	American Express Co.	STK	190,00	0,00	0,00 USD	269,0500	47.328,49	0,20
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	1.260,00	1.392,00	132,00 USD	77,4800	90.384,96	0,38
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	38,00	0,00	0,00 USD	3.812,7800	134.140,95	0,56
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	632,00	0,00	0,00 USD	41,7300	24.417,52	0,10
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	1.386,00	0,00	198,00 USD	100,8800	129.450,68	0,54
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	505,00	505,00	0,00 USD	167,4300	78.281,78	0,33
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	630,00	0,00	634,00 USD	78,2800	45.659,11	0,19
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	941,00	941,00	0,00 USD	50,2100	43.743,74	0,18
US1729081059	Cintas Corporation	STK	152,00	0,00	0,00 USD	205,5300	28.923,77	0,12
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	411,00	0,00	0,00 USD	127,1300	48.375,55	0,20
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	107,00	0,00	117,00 USD	825,9100	81.818,69	0,34
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	378,00	0,00	56,00 USD	245,3000	85.847,05	0,36
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	164,00	0,00	70,00 USD	932,5300	141.593,30	0,59
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	1.130,00	0,00	734,00 USD	108,3800	113.387,09	0,48
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	147,00	0,00	0,00 USD	607,8500	82.727,48	0,35
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	335,00	0,00	0,00 USD	111,7900	34.672,39	0,15
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	252,00	0,00	159,00 USD	254,1800	59.303,18	0,25
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	282,00	282,00	0,00 USD	268,3600	70.065,29	0,29
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	157,00	0,00	45,00 USD	796,1400	115.724,45	0,49
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	885,00	0,00	0,00 USD	170,4200	139.636,79	0,59
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	377,00	377,00	506,00 USD	98,7000	34.450,42	0,14
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	316,00	0,00	0,00 USD	153,2100	44.823,96	0,19
							1.674.756,64	7,02
Summe Aktien							3.508.872,15	14,70

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	100,0550	100.055,00	0,42
XS2635647154	3,250% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	101,4840	101.484,00	0,43
XS2772266420	3,375% American Medical Systems Europe BV v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,0710	202.142,00	0,85
XS2577127884	3,652% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	100,8980	201.796,00	0,85
FR0014000457	3,875% Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	101,9960	203.992,00	0,86
FR001400NC70	3,875% Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	102,3820	204.764,00	0,86
XS2743029766	3,500% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,3400	202.680,00	0,85
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,5700	199.140,00	0,84
XS2634687912	4,134% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	103,4880	206.976,00	0,87
FR001400IFX3	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	102,8040	205.608,00	0,86

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2662538425	4,918% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	105,5960	211.192,00	0,89
DE000BL6JZ6	4,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,9690	205.938,00	0,86
BE6344187966	3,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,9130	205.826,00	0,86
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	96,5090	289.527,00	1,22
FR001400CFW8	3,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	101,2440	202.488,00	0,85
FR001400J2V6	4,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	103,8140	103.814,00	0,44
FR0013509726	0,625% BPCE S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	99,8570	199.714,00	0,84
BE0002601798	1,250% bpost S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	98,3130	196.626,00	0,83
XS2649712689	5,000% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	105,8180	211.636,00	0,89
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	98,8300	197.660,00	0,83
XS2897315474	2,907% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	100,2730	200.546,00	0,84
FR001400QHS2	3,125% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	101,2020	202.404,00	0,85
FR001400PBM0	3,000% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v. 24(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	99,3530	298.059,00	1,25
FR001400SVD1	3,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	99,9850	199.970,00	0,84
XS1958307461	1,750% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	94,4860	188.972,00	0,79
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	103,8500	207.700,00	0,87
FR001400HCM5	3,250% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	101,9950	203.990,00	0,86
FR001400FZ32	3,125% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	99,6820	299.046,00	1,26
XS2000538343	0,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	97,9590	195.918,00	0,82
AT0000A3HN08	3,000% Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.25(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	100,3740	200.748,00	0,84
FR001400RYN6	2,875% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,0530	200.106,00	0,84
BE0390110733	3,000% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	100,6190	301.857,00	1,27
XS2625195891	4,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,5630	203.126,00	0,85
XS1961126775	0,375% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	99,9960	299.988,00	1,26
BE0002950310	4,500% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,2800	200.560,00	0,84
FR0013433596	0,250% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	97,1310	194.262,00	0,82
FR001400NU45	3,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,2310	202.462,00	0,85
XS2525157470	2,625% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	99,3690	298.107,00	1,25
XS3025442479	3,000% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	99,9930	199.986,00	0,84
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	94,2770	188.554,00	0,79
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	105,0400	210.080,00	0,88
XS2644756608	4,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	103,8140	207.628,00	0,87
XS2984226899	2,875% Santander UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	99,1850	297.555,00	1,25
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100,0070	100.007,00	0,42
FR001400IIT3	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,6080	101.608,00	0,43
FR001400SCY7	3,000% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	99,8760	199.752,00	0,84
FR001400KZP3	4,250% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,3490	204.698,00	0,86
FR001400IDW0	4,125% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,9000	205.800,00	0,86
FR001400FZ81	3,125% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 23(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	100,2510	200.502,00	0,84
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	95,9960	191.992,00	0,81
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	97,9360	195.872,00	0,82
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,1370	202.274,00	0,85
XS2895482201	2,862% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	99,4330	298.299,00	1,25
CH1142231682	0,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	98,5480	197.096,00	0,83
CH1348614111	3,146% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	100,8300	302.490,00	1,27
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,4780	200.956,00	0,84
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,4750	202.950,00	0,85
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v. 22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	98,9510	98.951,00	0,42
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	98,1770	196.354,00	0,82

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2606993694	3,457% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,0070	200.014,00	0,84
XS2778864210	3,250% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,1420	101.142,00	0,42
							12.455.439,00	52,30

USD

US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 98,0120	272.230,35	1,14
US298785JS67	2,750% European Investment Bank (EIB) v.22(2025)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 99,4020	276.091,10	1,16
US500769HS68	2,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 96,9380	673.118,23	2,83
US500769JJ42	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.21(2026)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 97,1960	449.939,82	1,89
US500769KE36	4,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2027)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 100,6900	466.114,25	1,96
US500769KC79	4,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2029)	USD	400.000,00	150.000,00	0,00	% 99,9850	370.280,53	1,55
							2.507.774,28	10,53
Summe verzinsliche Wertpapiere							14.963.213,28	62,83
Summe börsengehandelte Wertpapiere							18.472.085,43	77,53

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DK0009414336	3,000% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,9590	201.918,00	0,85
							201.918,00	0,85
Summe verzinsliche Wertpapiere							201.918,00	0,85
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							201.918,00	0,85

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000AAR0355	4,500% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,5500	201.100,00	0,84
XS3029558676	3,375% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 100,4160	100.416,00	0,42
FR001400XHX8	3,250% Ayvens S.A. Reg.S. v.25(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,0850	198.170,00	0,83
FR0014002S57	0,010% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,0670	194.134,00	0,82
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,0530	202.106,00	0,85
DE000A3825P2	2,750% DZ HYP AG EMTN Pfe. v.25(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,1600	198.320,00	0,83
XS2996771767	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,6750	197.350,00	0,83
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027) ²⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,5320	191.064,00	0,80
DE000LB2CLH7	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,1780	194.356,00	0,82
XS2606297864	4,000% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,1130	103.113,00	0,43
XS2241387252	0,214% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,8110	197.622,00	0,83
XS2672418055	4,608% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 105,9380	211.876,00	0,89
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,5440	195.088,00	0,82
XS2790333707	3,790% Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 101,8360	203.672,00	0,86
XS2760217880	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,3900	100.390,00	0,42
							2.688.777,00	11,29

USD

US298785JA59	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.19(2029)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 90,1900	334.006,11	1,40
							334.006,11	1,40
Summe verzinsliche Wertpapiere							3.022.783,11	12,69
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.022.783,11	12,69

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ¹⁾	ANT	13.000,00	1.000,00	0,00	EUR	129,8200	1.687.660,00	7,09
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								1.687.660,00	7,09
Summe der Anteile an Investmentanteilen								1.687.660,00	7,09
Summe Wertpapiervermögen								23.384.446,54	98,16

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2025/4.750,00	EUX	Anzahl 11		EUR	31,8000	3.498,00	0,01		
Put on S&P 500 Index April 2025/5.500,00	CBO	Anzahl 2		USD	58,5000	10.832,33	0,05		
Summe der Aktienindex-Derivate								14.330,33	0,06

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	75.293,67				75.293,67	0,32		
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	18.354,73				18.354,73	0,08		
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.351,27				5.600,49	0,02		
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.341,31				5.189,23	0,02		
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	884.476,50				5.476,75	0,02		
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	89.558,74				82.917,08	0,35		
Summe der Bankguthaben								192.831,95	0,81
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								192.831,95	0,81

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	235.628,02				235.628,02	0,99		
Dividendenansprüche	EUR	526,19				526,19	0,00		
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.055,04				1.055,04	0,00		
Summe sonstige Vermögensgegenstände								237.209,25	0,99

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-12.806,33				-12.806,33	-0,05		
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.535,59				-2.535,59	-0,01		
Summe sonstige Verbindlichkeiten								-15.341,92	-0,06

Fondsvermögen

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	104,28					
Umlaufende Anteile	STK	228.358,405					

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	158,00
--------------	---------------	-----	--	------	--------

Finnland

FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		0,00	803,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	--------

Großbritannien

GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	STK		4.393,00	4.393,00
--------------	------------	-----	--	----------	----------

Niederlande

NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	2.088,00
--------------	--------------	-----	--	------	----------

Spanien

ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK		0,00	3.480,00
--------------	---------------------	-----	--	------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		0,00	95,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		0,00	348,00
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK		0,00	221,00
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK		0,00	201,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		0,00	278,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		0,00	758,00
US68389X1054	Oracle Corporation	STK		0,00	379,00
US8168511090	Sempra	STK		0,00	569,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000AAR0298	0,050% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2079713322	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
FR0014006XE5	0,010% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013464930	0,125% BPCE S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013476199	0,250% BPCE S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	200.000,00
FR0014001G29	0,010% BPCE S.A. Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS2648076896	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A289NE4	1,000% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	EUR		0,00	100.000,00
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS1944456109	0,875% International Business Machines Corporation EMTN v.19(2025)	EUR		0,00	200.000,00

Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	200.000,00
DK0030506886	1,375% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2591026856	3,625% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	200.000,00
AT0000A35Y69	3,750% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2643041721	4,125% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2713671043	4,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR		0,00	100.000,00
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2827693446	3,500% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS0862442331	2,625% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.12(2024)	EUR		0,00	200.000,00
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	EUR		0,00	200.000,00
FR001400HQD4	3,375% VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	100.000,00
XS2575952853	3,703% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	300.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	295
-----------------------------------	-----	-----

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	19
---	-----	----

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	4
----------------------------------	-----	---

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	104,28
Umlaufende Anteile	STK	228.358,405

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de