



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2024 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 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen.

Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (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 Berichtes.

# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

### I. Vermögensgegenstände

#### 1. Aktien - Gliederung nach Branche

IT	860.033,44	3,77
Finanzwesen	668.258,88	2,93
Industrie	457.940,30	2,01
Nicht-Basiskonsumgüter	440.587,08	1,93
Gesundheitswesen	420.786,55	1,84
Basiskonsumgüter	242.750,16	1,06
Telekommunikationsdienste	234.582,31	1,03
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	133.864,98	0,59
Versorgungsbetriebe	64.976,40	0,28
Immobilien	40.396,06	0,18
Energie	18.799,90	0,08
<b>Summe</b>	<b>3.582.976,06</b>	<b>15,70</b>

#### 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Spanien	184.952,00	0,81
Italien	201.666,00	0,88
Frankreich	3.738.102,00	16,38
Deutschland	3.278.869,84	14,36
Vereinigte Staaten von Amerika	1.276.372,00	5,59
Australien	1.200.547,00	5,26
Schweden	990.972,00	4,34
Belgien	872.259,00	3,82
Supranationale Institutionen	855.688,49	3,75
Kanada	698.017,00	3,06
Niederlande	683.417,00	2,99
Japan	589.396,00	2,58
Norwegen	584.018,00	2,56
Dänemark	576.830,00	2,53
Großbritannien	408.382,00	1,79
Österreich	390.488,00	1,71
Schweiz	382.780,00	1,68
Irland	203.570,00	0,89
<b>Summe</b>	<b>17.116.326,33</b>	<b>74,98</b>

**3. Investmentanteile** **1.482.000,00** **6,49**

**4. Derivate** **1.523,77** **0,01**

**5. Bankguthaben** **459.349,22** **2,01**

**6. Sonstige Vermögensgegenstände** **198.509,19** **0,87**

**Summe** **22.840.684,57** **100,06**

**II. Verbindlichkeiten** **-13.204,27** **-0,06**

**III. Fondsvermögen** **22.827.480,30** **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  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

Katholische Werte-Fonds	
Auflegungsdatum	15.03.2022
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	226.488,177
Anteilwert (in Fondswährung)	100,79
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,68
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10000 EUR

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	570,00	0,00	0,00	EUR	207,0000	117.990,00	0,52
DE0008404005	Allianz SE	STK	254,00	71,00	0,00	EUR	277,8000	70.561,20	0,31
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	693,00	0,00	0,00	EUR	106,9600	74.123,28	0,32
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	335,00	335,00	0,00	EUR	134,9500	45.208,25	0,20
DE0005520004	Dte. Post AG	STK	435,00	0,00	294,00	EUR	39,9150	17.363,03	0,08
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	126,00	0,00	0,00	EUR	452,3000	56.989,80	0,25
DE0006969603	PUMA SE	STK	253,00	0,00	0,00	EUR	42,0200	10.631,06	0,05
DE0007164600	SAP SE	STK	368,00	0,00	199,00	EUR	180,4600	66.409,28	0,29
								<b>459.275,90</b>	<b>2,02</b>

##### Finnland

FI0009013296	Neste Oyj	STK	749,00	0,00	0,00	EUR	25,1000	18.799,90	0,08
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	803,00	803,00	0,00	EUR	30,8700	24.788,61	0,11
								<b>43.588,51</b>	<b>0,19</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	1.223,00	0,00	0,00	EUR	34,8150	42.578,75	0,19
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	1.406,00	329,00	0,00	EUR	65,8600	92.599,16	0,41
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	1.572,00	0,00	0,00	EUR	28,2800	44.456,16	0,19
FR0000125338	Capgemini SE	STK	164,00	0,00	0,00	EUR	213,3000	34.981,20	0,15
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	335,00	335,00	0,00	EUR	41,0400	13.748,40	0,06
FR0010908533	Edenred SE	STK	539,00	0,00	0,00	EUR	49,4600	26.658,94	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	636,00	0,00	57,00	EUR	209,7000	133.369,20	0,58
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	134,00	0,00	62,00	EUR	438,6500	58.779,10	0,26
FR0000133308	Orange S.A.	STK	1.889,00	0,00	0,00	EUR	10,8880	20.567,43	0,09
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	459,00	0,00	0,00	EUR	209,6500	96.229,35	0,42
								<b>563.967,69</b>	<b>2,47</b>

##### Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	189,00	0,00	0,00	USD	333,7200	58.406,41	0,26
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	368,00	0,00	234,00	EUR	79,4400	29.233,92	0,13
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	100,00	100,00	0,00	USD	464,3200	42.996,57	0,19
								<b>130.636,90</b>	<b>0,58</b>

##### Japan

JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	2.249,00	0,00	0,00	JPY	3.850,0000	52.983,61	0,23
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	222,00	0,00	0,00	JPY	18.835,0000	25.586,44	0,11
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	1.141,00	1.141,00	0,00	JPY	4.725,0000	32.989,73	0,14
								<b>111.559,78</b>	<b>0,48</b>

# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	169,00	0,00	0,00 EUR	892,2000	150.781,80	0,66
NL0011821202	ING Groep NV	STK	4.016,00	0,00	1.053,00 EUR	15,2460	61.227,94	0,27
							<b>212.009,74</b>	<b>0,93</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010063308	Telenor ASA	STK	2.725,00	0,00	0,00 NOK	120,7500	28.087,39	0,12
							<b>28.087,39</b>	<b>0,12</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	1.321,00	0,00	0,00 SEK	420,8000	48.142,03	0,21
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	5.354,00	0,00	620,00 SEK	180,8000	83.834,48	0,37
SE0015961909	Hexagon AB	STK	1.199,00	0,00	0,00 SEK	126,7000	13.156,54	0,06
							<b>145.133,05</b>	<b>0,64</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	STK	16,00	0,00	3,00 CHF	4.016,0000	66.079,80	0,29
							<b>66.079,80</b>	<b>0,29</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	499,00	0,00	0,00 EUR	32,7700	16.352,23	0,07
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	2.207,00	0,00	0,00 EUR	12,5450	27.686,82	0,12
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	1.331,00	0,00	0,00 EUR	46,6700	62.117,77	0,27
							<b>106.156,82</b>	<b>0,46</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	134,00	134,00	0,00 USD	122,2100	15.164,50	0,07
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	158,00	0,00	0,00 USD	206,2300	30.173,48	0,13
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	201,00	0,00	116,00 USD	118,8700	22.125,08	0,10
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	28,00	0,00	0,00 USD	3.151,6500	81.717,01	0,36
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	7,00	0,00	15,00 USD	3.627,8800	23.516,21	0,10
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	1.584,00	0,00	0,00 USD	68,4900	100.461,30	0,44
US1729081059	Cintas Corporation	STK	38,00	0,00	0,00 USD	687,0300	24.175,52	0,11
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	946,00	0,00	0,00 USD	43,3500	37.974,91	0,17
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	224,00	0,00	28,00 USD	777,9600	161.369,61	0,71
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	434,00	0,00	0,00 USD	200,3000	80.498,38	0,35
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK	134,00	134,00	0,00 USD	390,6500	48.474,03	0,21
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	337,00	0,00	0,00 USD	117,8900	36.789,45	0,16
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	573,00	0,00	0,00 USD	420,7200	223.236,00	0,98
US6174464486	Morgan Stanley	STK	317,00	0,00	0,00 USD	94,1600	27.640,26	0,12
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	234,00	0,00	19,00 USD	607,3300	131.600,35	0,58
US6541061031	NIKE Inc.	STK	253,00	0,00	0,00 USD	93,9800	22.017,72	0,10
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	280,00	0,00	0,00 USD	903,5600	234.277,99	1,03
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	147,00	40,00	0,00 USD	555,7900	75.656,20	0,33
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	335,00	0,00	109,00 USD	130,2200	40.396,06	0,18
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	283,00	0,00	0,00 USD	259,8000	68.083,53	0,30
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	80,00	0,00	21,00 USD	762,4000	56.479,30	0,25
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	729,00	0,00	0,00 USD	162,2500	109.528,89	0,48
US92826C8394	VISA Inc.	STK	252,00	0,00	0,00 USD	279,0800	65.124,70	0,29
							<b>1.716.480,48</b>	<b>7,55</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>3.582.976,06</b>	<b>15,73</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000AAR0298	0,050% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	87,2680	174.536,00	0,76
XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	100,1420	100.142,00	0,44
FR0014000457	3,875% Ald S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,3720	200.744,00	0,88
FR001400NC70	3,875% Ald S.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,5780	201.156,00	0,88
XS2635647154	3,250% Alliantier NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	100,5850	100.585,00	0,44
XS2772266420	3,375% American Medical Systems Europe BV v. 24(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,3220	100.322,00	0,44
XS2577127884	3,652% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	100,3240	200.648,00	0,88

# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2079713322	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 92,4760	184.952,00	0,81
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,3110	194.622,00	0,85
XS2634687912	4,134% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 102,5830	205.166,00	0,90
FR0014006XE5	0,010% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,6770	193.354,00	0,85
FR001400IFX3	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 101,7910	203.582,00	0,89
XS2662538425	4,918% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 104,4550	208.910,00	0,92
DE000BLB6JZ6	4,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6390	203.278,00	0,89
BE6344187966	3,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,0400	204.080,00	0,89
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 92,2630	276.789,00	1,21
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,7420	99.742,00	0,44
FR0013464930	0,125% BPCE S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,6250	195.250,00	0,86
FR0013509726	0,625% BPCE S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,8520	193.704,00	0,85
FR0013476199	0,250% BPCE S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,4320	188.864,00	0,83
FR0014001G29	0,010% BPCE S.A. Reg.S. v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,0700	273.210,00	1,20
FR001400J2V6	4,125% BPCE S.A. Social Bond v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,8710	102.871,00	0,45
BE0002601798	1,250% bpost S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,0660	190.132,00	0,83
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,0800	190.160,00	0,83
XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,6990	199.398,00	0,87
FR0013162302	0,500% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,6300	295.890,00	1,30
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 104,0130	208.026,00	0,91
XS2648076896	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,7850	203.570,00	0,89
DE000A289NE4	1,000% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,6770	193.354,00	0,85
XS2000538343	0,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,5930	189.186,00	0,83
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,4010	194.802,00	0,85
XS1944456109	0,875% International Business Machines Corporation EMTN v.19(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,7310	195.462,00	0,86
XS2625195891	4,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 100,8330	201.666,00	0,88
XS1961126775	0,375% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,8400	290.520,00	1,27
BE0002950310	4,500% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,6290	201.258,00	0,88
FR0013433596	0,250% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,1790	186.358,00	0,82
FR001400NU45	3,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,3320	200.664,00	0,88
XS2525157470	2,625% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,2560	288.768,00	1,27
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,7360	199.472,00	0,87
XS2581397986	3,263% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,7320	299.196,00	1,31
DK0030506886	1,375% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,1740	186.348,00	0,82
XS2591026856	3,625% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,9620	99.962,00	0,44
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,4200	178.840,00	0,78
AT0000A35Y69	3,750% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,6510	201.302,00	0,88
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 104,6600	209.320,00	0,92
XS2644756608	4,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,6030	205.206,00	0,90
XS2050945984	0,125% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,3620	196.724,00	0,86
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,8250	99.825,00	0,44
FR001400IJT3	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,9100	100.910,00	0,44
XS2643041721	4,125% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 102,4140	204.828,00	0,90
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,5230	183.046,00	0,80
XS2713671043	4,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 103,1230	103.123,00	0,45
FR001400KZP3	4,250% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,7730	203.546,00	0,89
FR001400IDW0	4,125% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,9510	203.902,00	0,89



# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.EUR 21(2026)		200.000,00	0,00	0,00	% 91,2630	182.526,00	0,80
XS0862442331	2,625% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.12(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,1400	198.280,00	0,87
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,5070	189.014,00	0,83
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,4970	283.491,00	1,24
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,9930	193.986,00	0,85
CH1142231682	0,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,3970	188.794,00	0,83
FR001400HQD4	3,375% VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,7100	99.710,00	0,44
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	% 99,7990	199.598,00	0,87
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,5920	201.184,00	0,88
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 95,7410	95.741,00	0,42
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,8980	187.796,00	0,82
XS2606993694	3,457% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,9070	199.814,00	0,88
XS2575952853	3,703% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,4970	301.491,00	1,32
XS2778864210	3,250% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 100,1000	100.100,00	0,44
							<b>12.932.796,00</b>	<b>56,66</b>
<b>USD</b>								
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 94,9270	263.710,53	1,16
US298785JS67	2,750% European Investment Bank (EIB) v.22(2025)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 97,1590	269.911,10	1,18
US500769HS68	2,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 94,4270	655.803,78	2,87
US500769JJ42	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.21(2026)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 92,9280	430.262,06	1,88
							<b>1.619.687,47</b>	<b>7,09</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>14.552.483,47</b>	<b>63,75</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.135.459,53</b>	<b>79,48</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000AAR0355	4,500% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,1660	198.332,00	0,87
FR0014002557	0,010% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,0270	186.054,00	0,82
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,2410	200.482,00	0,88
XS2660380622	4,125% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,6090	101.609,00	0,45
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 90,3840	180.768,00	0,79
DE000LB2CLH7	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,8300	183.660,00	0,80
XS2606297864	4,000% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,4720	102.472,00	0,45
XS2241387252	0,214% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,0890	190.178,00	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	% 105,9110	211.822,00	0,93
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,6980	187.396,00	0,82
XS2168625460	0,250% PepsiCo Inc. v.20(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,6700	299.010,00	1,31
XS2760217880	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 99,1930	99.193,00	0,43
							<b>2.140.976,00</b>	<b>9,38</b>
<b>USD</b>								
US298785JA59	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.19(2029)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 86,9500	322.066,86	1,41
							<b>322.066,86</b>	<b>1,41</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.463.042,86</b>	<b>10,79</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.463.042,86</b>	<b>10,79</b>

# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

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

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2790333707	3,790% Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,8000	100.800,00	0,44
							<b>100.800,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>100.800,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>100.800,00</b>	<b>0,44</b>

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) <sup>1) 2)</sup>	ANT	12.000,00	0,00	1.250,00 EUR	123,5000	1.482.000,00	6,49
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>1.482.000,00</b>	<b>6,49</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>1.482.000,00</b>	<b>6,49</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>22.181.302,39</b>	<b>97,20</b>

### 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 April 2024/4.150,00	EUX	Anzahl 10		EUR	1,6000	160,00	0,00	
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2024/4.350,00	EUX	Anzahl 5		EUR	13,2000	660,00	0,00	
Put on S&P 500 Index Mai 2024/4.700,00	CBO	Anzahl 1		USD	7,6000	703,77	0,00	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>1.523,77</b>	<b>0,00</b>

## Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	363.123,38				363.123,38	1,59	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	14.765,02				14.765,02	0,06	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.820,23				4.957,04	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	3.655,54				4.276,99	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	762.647,99				4.666,76	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	72.958,08				67.560,03	0,30	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>459.349,22</b>	<b>2,01</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>459.349,22</b>	<b>2,01</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	195.059,78				195.059,78	0,85	
Dividendenansprüche	EUR	2.341,43				2.341,43	0,01	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.107,98				1.107,98	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>198.509,19</b>	<b>0,86</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-11.035,14				-11.035,14	-0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.169,13				-2.169,13	-0,01	
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-13.204,27</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>22.827.480,30</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	100,79
Umlaufende Anteile	STK	226.488,177

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	301,00
--------------	------------	-----	--	------	--------

##### Japan

JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK		0,00	126,00
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK		0,00	881,00

##### Luxemburg

LU2598331598	Tenaris S.A.	STK		1.893,00	1.893,00
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		0,00	1.893,00

##### Spanien

ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		0,00	380,00
--------------	-----------------------	-----	--	------	--------

##### Vereinigte Staaten von Amerika

US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		0,00	880,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		0,00	189,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		0,00	38,00

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	300.000,00
FR0013385515	0,750% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
IT0005554578	3,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR		0,00	200.000,00
FR001400KH20	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	100.000,00
AT0000A335H3	2,900% Österreich Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	700.000,00

# Katholische Werte-Fonds

WKN A2QFXT  
ISIN DE000A2QFXT1

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

### Derivate

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

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf AktienIndex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index		EUR	5		
---	--	-----	---	--	--

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>100,79</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>226.488,177</b>

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

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, 2. April 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## 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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## 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

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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.

## 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 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)