

# Halbjahresbericht

## zum 31. März 2025

### KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
KCD-Union Nachhaltig AKTIEN	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# 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.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Versicherungen	53.615.740,09	14,99
Investitionsgüter	34.418.849,81	9,62
Telekommunikationsdienste	32.651.151,84	9,13
Diversifizierte Finanzdienste	30.400.977,24	8,50
Software & Dienste	26.048.996,53	7,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	24.638.696,49	6,89
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	24.595.900,97	6,88
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	19.215.533,54	5,37
Media & Entertainment	18.826.536,10	5,26
Energie	15.507.019,38	4,34
Gebrauchsgüter & Bekleidung	15.196.777,55	4,25
Groß- und Einzelhandel	12.096.173,72	3,38
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11.520.003,05	3,22
Versorgungsbetriebe	5.822.976,08	1,63
Banken	5.485.772,14	1,53
Verbraucherdienste	5.135.376,02	1,44
Immobilien	4.623.038,50	1,29
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4.156.651,19	1,16
Automobile & Komponenten	3.285.883,97	0,92
Sonstige <sup>2)</sup>	6.957.444,13	1,95
<b>Summe</b>	<b>354.199.498,34</b>	<b>99,03</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>326.191,09</b>	<b>0,09</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.658.571,66</b>	<b>0,74</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>784.214,56</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe</b>	<b>357.968.475,65</b>	<b>100,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-344.415,42</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>357.624.060,23</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,68 %.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Stammdaten des Fonds

	KCD-Union Nachhaltig AKTIEN	KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I
Auflegungsdatum	01.03.2001	10.04.2017
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	45,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.252.185,043	1.736.724,932
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	77,44	150,08
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,50	0,80
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	-	25.000,00

## 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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	70.296,00	0,00	29.672,00	HKD	392,8000	3.285.883,97	0,92
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	STK	533.456,00	533.456,00	0,00	HKD	46,3000	2.939.203,98	0,82
								<b>6.225.087,95</b>	<b>1,74</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE <sup>1)</sup>	STK	46.792,00	30.920,00	0,00	EUR	352,1000	16.475.463,20	4,61
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	303.355,00	0,00	0,00	EUR	34,2200	10.380.808,10	2,90
								<b>26.856.271,30</b>	<b>7,51</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	407.546,00	297.390,00	0,00	EUR	39,4000	16.057.312,40	4,49
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	83.018,00	22.522,00	0,00	EUR	91,7000	7.612.750,60	2,13
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	24.516,00	0,00	0,00	EUR	265,4000	6.506.546,40	1,82
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	13.413,00	0,00	0,00	EUR	210,7500	2.826.789,75	0,79
								<b>33.003.399,15</b>	<b>9,23</b>

##### Griechenland

GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A.	STK	55.525,00	55.525,00	0,00	EUR	40,6000	2.254.315,00	0,63
								<b>2.254.315,00</b>	<b>0,63</b>

##### Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	22.972,00	24.266,00	1.294,00	USD	106,7900	2.271.252,55	0,64
GB00BMWC6P49	Mondi Plc.	STK	365.547,00	552.115,00	350.567,00	GBP	11,4750	5.013.927,60	1,40
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	STK	1.332.347,00	1.332.347,00	0,00	GBP	3,3230	5.292.121,78	1,48
								<b>12.577.301,93</b>	<b>3,52</b>

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	86.032,00	0,00	0,00	USD	87,9700	7.006.976,24	1,96
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	10.938,00	0,00	0,00	USD	465,6400	4.715.461,83	1,32
								<b>11.722.438,07</b>	<b>3,28</b>

##### Japan

JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	1.644.412,00	1.622.307,00	79.494,00	JPY	1.133,0000	11.536.582,17	3,23
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	20.189,00	0,00	0,00	JPY	16.780,0000	2.097.700,01	0,59
								<b>13.634.282,18</b>	<b>3,82</b>

##### Kanada

CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	135.527,00	135.527,00	0,00	CAD	57,5600	5.018.614,33	1,40
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	20.782,00	20.782,00	0,00	CAD	136,9000	1.830.324,11	0,51

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

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
							<b>6.848.938,44</b>	<b>1,91</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	208.159,00	10.178,00	0,00 EUR	30,1400	6.273.912,26	1,75
							<b>6.273.912,26</b>	<b>1,75</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010063308	Telenor ASA	STK	270.185,00	270.185,00	0,00 NOK	150,5000	3.573.812,84	1,00
							<b>3.573.812,84</b>	<b>1,00</b>
<b>Portugal</b>								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	259.673,00	259.673,00	0,00 EUR	16,2300	4.214.492,79	1,18
							<b>4.214.492,79</b>	<b>1,18</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	94.239,00	0,00	0,00 EUR	45,8500	4.320.858,15	1,21
							<b>4.320.858,15</b>	<b>1,21</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	13.232,00	0,00	0,00 USD	217,6000	2.665.756,13	0,75
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	21.259,00	7.481,00	0,00 USD	145,1200	2.856.315,23	0,80
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	261.897,00	417.486,00	155.589,00 USD	28,2800	6.857.186,52	1,92
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	40.687,00	0,00	0,00 USD	154,5800	5.822.976,08	1,63
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	1.204,00	1.204,00	0,00 USD	4.606,9100	5.135.376,02	1,44
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	30.105,00	30.105,00	0,00 USD	167,4300	4.666.679,15	1,30
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	32.848,00	0,00	0,00 USD	124,9400	3.799.675,14	1,06
US1729081059	Cintas Corporation	STK	12.372,00	0,00	0,00 USD	205,5300	2.354.242,35	0,66
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	42.521,00	0,00	0,00 USD	265,2900	10.443.844,17	2,92
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	28.186,00	0,00	0,00 USD	93,7000	2.445.170,08	0,68
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	7.724,00	0,00	0,00 USD	945,7800	6.763.452,20	1,89
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	41.263,00	2.125,00	0,00 USD	127,1300	4.856.740,29	1,36
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	25.387,00	0,00	0,00 USD	253,5200	5.958.811,44	1,67
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	16.673,00	16.673,00	0,00 USD	220,8300	3.408.849,73	0,95
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	17.708,00	0,00	9.956,00 USD	305,2800	5.004.997,91	1,40
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	394.749,00	0,00	0,00 USD	15,0100	5.485.772,14	1,53
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	30.716,00	0,00	0,00 USD	172,5000	4.905.573,56	1,37
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	27.048,00	27.048,00	0,00 USD	77,6100	1.943.519,38	0,54
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK	53.596,00	53.596,00	0,00 USD	43,4900	2.158.031,70	0,60
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	29.244,00	0,00	5.630,00 USD	244,0300	6.607.178,34	1,85
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	29.705,00	0,00	0,00 USD	61,5700	1.693.303,26	0,47
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	11.816,00	0,00	0,00 USD	548,1200	5.996.283,60	1,68
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	54.545,00	0,00	0,00 USD	82,3100	4.156.651,19	1,16
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	40.172,00	15.163,00	3.123,00 USD	375,3900	13.961.824,91	3,90
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	130.636,00	55.274,00	9.826,00 USD	108,3800	13.108.350,78	3,67
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	6.572,00	0,00	0,00 USD	607,8500	3.698.537,36	1,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	18.911,00	0,00	0,00 USD	111,7900	1.957.282,37	0,55
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	25.058,00	0,00	0,00 USD	254,1800	5.896.900,69	1,65
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	34.586,00	0,00	0,00 USD	220,7400	7.068.339,64	1,98
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	20.616,00	20.616,00	0,00 USD	268,3600	5.122.219,94	1,43
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	6.966,00	0,00	0,00 USD	796,1400	5.134.627,57	1,44
US8718291078	Sysco Corporation	STK	103.058,00	103.058,00	0,00 USD	75,0400	7.159.959,56	2,00
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	22.915,00	0,00	0,00 USD	366,4900	7.775.315,57	2,17
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK	386.339,00	386.339,00	0,00 USD	27,1600	9.714.810,89	2,72
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	99.712,00	99.712,00	0,00 USD	98,7000	9.111.725,21	2,55
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	17.526,00	0,00	0,00 USD	266,7100	4.327.709,90	1,21
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	11.588,00	2.053,00	0,00 USD	304,9500	3.271.697,62	0,91
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	6.013,00	0,00	0,00 USD	523,7500	2.915.756,64	0,82
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	178.865,00	142.450,00	101.663,00 USD	45,3600	7.511.634,48	2,10
US92826C8394	VISA Inc.	STK	17.402,00	0,00	0,00 USD	350,4600	5.646.426,18	1,58
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	30.062,00	30.062,00	0,00 USD	119,4600	3.324.883,36	0,93
<b>Summe Aktien</b>							<b>222.694.388,28</b>	<b>62,27</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>354.199.498,34</b>	<b>99,05</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>354.199.498,34</b>	<b>99,05</b>

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2025	CME	AUD	Anzahl -55				8.529,78	0,00
EUR/CAD Future Juni 2025	CME	CAD	Anzahl -60				54.426,15	0,02
EUR/CHF Future Juni 2025	CME	CHF	Anzahl -70				39.377,29	0,01
EUR/GBP Future Juni 2025	CME	GBP	Anzahl -14				14.433,42	0,00
EUR/JPY Future Juni 2025	CME	JPY	Anzahl -45				-42.144,85	-0,01
EUR/USD Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl -210				251.569,30	0,07
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>326.191,09</b>	<b>0,09</b>

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

##### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		1.210.638,14				1.210.638,14	0,34
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		32.391,48				32.391,48	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		16.380,05				9.452,39	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		167.886,69				108.007,39	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		125.598,87				131.448,32	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		29.085,30				34.766,08	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		54.905,15				6.533,76	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS		63.165,98				15.693,80	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		36.488.769,51				225.941,41	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD		20.236,21				10.615,44	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		125.047,62				86.156,55	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		849.959,74				786.926,90	0,22
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>2.658.571,66</b>	<b>0,73</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>2.658.571,66</b>	<b>0,73</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR		377.998,04				377.998,04	0,11
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		321.326,34				321.326,34	0,09
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		84.890,18				84.890,18	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>784.214,56</b>	<b>0,22</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR		-304.126,08				-304.126,08	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-1.899,07				-1.899,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-38.390,27				-38.390,27	-0,01

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-344.415,42</b>	<b>-0,10</b>
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Fondsvermögen</b>							<b>357.624.060,23</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

Anteilwert	EUR		77,44
Umlaufende Anteile	STK		1.252.185,043

### KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I

Anteilwert	EUR		150,08
Umlaufende Anteile	STK		1.736.724,932

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			99,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			0,09

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## 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	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	4,024900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,906300 = 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)
Singapur Dollar	SGD	1,451400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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

##### Deutschland

DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	62.918,00
DE0005158703	Bechtle AG	STK		0,00	48.743,00
DE0005439004	Continental AG	STK		0,00	56.648,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	249.016,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	54.450,00

##### Finnland

FI4000571013	Cargotec Corporation	STK		0,00	57.172,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

##### Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	131.621,00
FR0000125338	Capgemini SE	STK		4.834,00	20.855,00
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		373.751,00	373.751,00
FR0000133308	Orange S.A.	STK		952.109,00	1.187.051,00

##### Großbritannien

GB00B61TVQ02	Inchcape Plc.	STK		697.064,00	1.145.450,00
--------------	---------------	-----	--	------------	--------------

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	33.978,00
--------------	----------------	-----	--	------	-----------

##### Japan

JP3236200006	Keyence Corporation	STK		0,00	7.232,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	54.527,00
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK		0,00	3.500.190,00

##### Kanada

CA5592224011	Magna International Inc.	STK		0,00	90.734,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	-----------

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Niederlande</b>					
NL0010273215	ASML Holding NV	STK		1.949,00	5.456,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	88.614,00
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		0,00	12.141,00

## Schweiz

CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		0,00	81.864,00
--------------	------------------	-----	--	------	-----------

## Vereinigte Staaten von Amerika

US0378331005	Apple Inc.	STK		4.880,00	50.867,00
US2605571031	Dow Inc.	STK		0,00	182.782,00
US40434L1052	HP Inc.	STK		0,00	195.234,00
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK		0,00	60.426,00
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK		0,00	19.206,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		0,00	10.979,00
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		0,00	20.700,00
US8330341012	Snap-on Inc.	STK		0,00	29.449,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	9.116
----------------------------------	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	12.432
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	23.564
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	8.429
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	4.457
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.498.263
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	44.407

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	8.927
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	4.214

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig AKTIEN	EUR	77,44
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig AKTIEN	STK	1.252.185,043
Anteilwert KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I	EUR	150,08
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I	STK	1.736.724,932

### 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.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## 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	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	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.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN  
WKN 532653  
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN I  
WKN A2DMVE  
ISIN DE000A2DMVE1

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## 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 Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller 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

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die 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 Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes ( EVI ) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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 Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 31. März 2025,  
soweit nicht anders angegeben

## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Bank für Kirche und Caritas eG  
Kamp 17  
33098 Paderborn

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-BANK  
Schwanenwall 27  
44135 Dortmund

BANK IM BISTUM ESSEN eG  
Gildehofstraße 2  
45127 Essen

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG  
Breul 26  
48143 Münster

Evangelische Bank eG  
Seidlerstraße 6  
34117 Kassel

LIGA Bank eG  
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3  
93055 Regensburg

Pax-Bank eG  
Christophstraße 35  
50670 Köln

Spar- und Kreditbank des Bundes Freier evangelischer  
Gemeinden eG  
Goltenkamp 9  
58452 Witten

Spar- und Kreditbank Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG  
Friedberger Str. 101  
61350 Bad Homburg v.d.H.

### **Anlageausschuss**

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-BANK:  
Ilona Pollach

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:  
Gerrit Abelmann (Vorsitzender)

Evangelische Bank eG:  
Michael Hepers

LIGA Bank eG:  
Achim Kroh

Pax-Bank eG:  
Gregor Kuhl

Spar- und Kreditbank des Bundes Freier evangelischer  
Gemeinden eG:  
Volkmar Birx

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)