

# Halbjahresbericht zum 31. März 2024 KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
KCD-Union Nachhaltig RENTEN	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

# 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.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Japan	782.645,00	1,10
Luxemburg	814.845,00	1,15
Polen	855.768,00	1,21
Frankreich	12.812.365,00	18,08
Deutschland	9.387.035,00	13,25
Italien	8.233.401,00	11,62
Schweden	4.017.713,00	5,67
Österreich	3.755.720,00	5,30
Spanien	3.327.120,00	4,69
Kanada	2.756.606,00	3,89
Großbritannien	2.748.549,00	3,88
Norwegen	2.735.512,00	3,86
Niederlande	2.728.323,00	3,85
Belgien	2.391.464,00	3,37
Vereinigte Staaten von Amerika	2.249.601,00	3,17
Australien	1.877.934,00	2,65
Finnland	1.615.565,00	2,28
Schweiz	1.291.328,00	1,82
Irland	1.192.710,00	1,68
Sonstige <sup>2)</sup>	4.210.448,00	5,94
<b>Summe</b>	<b>69.784.652,00</b>	<b>98,46</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>534.836,97</b>	<b>0,75</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>647.423,11</b>	<b>0,91</b>
<b>Summe</b>	<b>70.966.912,08</b>	<b>100,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-101.028,12</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>70.865.883,96</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 1,04 %.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.515.969,187
Anteilwert (in Fondswährung)	46,75
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,85
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## 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
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	82,8720	414.360,00	0,58
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	94,4820	283.446,00	0,40
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,9820	504.910,00	0,71
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	88,7070	443.535,00	0,63
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	88,8280	355.312,00	0,50
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	87,0170	609.119,00	0,86
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	91,3190	730.552,00	1,03
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	104,3740	417.496,00	0,59
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	83,5090	334.036,00	0,47
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	99,6120	398.448,00	0,56
PTBSPHOM0027	3,250% Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,4670	401.868,00	0,57
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	700.000,00	0,00	300.000,00	%	78,6990	550.893,00	0,78
XS2643234011	5,000% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	106,5590	639.354,00	0,90
FR0013408960	1,750% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	91,4460	274.338,00	0,39
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,2260	912.260,00	1,29
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	92,7740	556.644,00	0,79
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 20(2035)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	69,5370	556.296,00	0,78
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	82,1020	821.020,00	1,16
BE0390105683	2,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,5910	298.773,00	0,42
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	0,39
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	78,7170	708.453,00	1,00
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,1240	297.372,00	0,42
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	91,7030	641.921,00	0,91
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	92,1710	1.198.223,00	1,69

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

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
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	104,9490	314.847,00	0,44
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	94,3720	188.744,00	0,27
XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	103,7500	518.750,00	0,73
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	86,5430	1.298.145,00	1,83
DE000BU3Z005	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	100,3110	802.488,00	1,13
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	105,3750	526.875,00	0,74
DE000CZ43ZJ6	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	99,1160	693.812,00	0,98
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	82,8690	828.690,00	1,17
FR001400DXHO	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	100,0110	700.077,00	0,99
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	102,1300	510.650,00	0,72
FR001400KSZ7	5,875% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	112,1740	224.348,00	0,32
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	90,7400	272.220,00	0,38
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	87,3930	436.965,00	0,62
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	93,1980	745.584,00	1,05
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	99,8510	299.553,00	0,42
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	104,7300	418.920,00	0,59
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	92,5490	555.294,00	0,78
XS2536806289	2,500% Eika Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	97,8780	391.512,00	0,55
FR0014000P33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	99,5050	199.010,00	0,28
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	95,7380	574.428,00	0,81
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	93,1570	931.570,00	1,31
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	85,1170	680.936,00	0,96
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	102,2790	306.837,00	0,43
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	100,5530	201.106,00	0,28
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	78,8260	236.478,00	0,33
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	84,2310	336.924,00	0,48
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	72,7190	290.876,00	0,41
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	73,3810	366.905,00	0,52
XS2627121259	4,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) <sup>2)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	102,8630	617.178,00	0,87
FI4000197959	0,500% Finland Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	95,3570	381.428,00	0,54
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	85,9740	343.896,00	0,49
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	94,4880	283.464,00	0,40
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	105,2670	210.534,00	0,30
FR0014001IM0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	79,2420	396.210,00	0,56
BE0390110733	3,000% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,5710	1.005.710,00	1,42
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	90,1730	180.346,00	0,25
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	102,1610	408.644,00	0,58
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	92,2260	553.356,00	0,78
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	85,9730	687.784,00	0,97
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	101,2740	810.192,00	1,14
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029) <sup>2)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	100,1790	601.074,00	0,85
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	101,2270	202.454,00	0,29

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

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			
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,6500	603.900,00	0,85
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,2310	687.617,00	0,97
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 86,9390	173.878,00	0,25
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,7360	299.208,00	0,42
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,6080	370.432,00	0,52
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,3210	601.926,00	0,85
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,9050	387.620,00	0,55
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,0890	800.712,00	1,13
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 80,4450	321.780,00	0,45
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,2030	198.406,00	0,28
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 86,9630	347.852,00	0,49
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,5190	804.152,00	1,13
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 65,3900	261.560,00	0,37
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00	% 101,5980	203.196,00	0,29
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,6220	483.110,00	0,68
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 92,3280	646.296,00	0,91
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,4070	393.628,00	0,56
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) <sup>1)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 90,4130	90.413,00	0,13
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,4300	934.300,00	1,32
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	600.000,00	300.000,00	% 101,6250	304.875,00	0,43
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,7600	199.520,00	0,28
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,7500	299.250,00	0,42
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	400.000,00	0,00	200.000,00	% 68,0000	272.000,00	0,38
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 86,6850	433.425,00	0,61
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 99,8460	798.768,00	1,13
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 89,2200	802.980,00	1,13
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 66,2130	66.213,00	0,09
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,0510	960.510,00	1,36
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,3670	286.101,00	0,40
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,9960	1.599.936,00	2,26
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 93,7250	562.350,00	0,79
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.200.000,00	400.000,00	0,00	% 98,0840	1.177.008,00	1,66
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 103,1580	412.632,00	0,58
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 87,1160	1.219.624,00	1,72
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,7590	203.518,00	0,29
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 104,8690	314.607,00	0,44
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,2720	282.816,00	0,40
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) <sup>2)</sup>	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 104,6360	209.272,00	0,30
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,9580	302.874,00	0,43
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,3900	409.560,00	0,58
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,0780	178.156,00	0,25
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,6070	573.642,00	0,81
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 92,2500	184.500,00	0,26
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,4970	944.970,00	1,33
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,9360	504.680,00	0,71
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 93,3540	1.306.956,00	1,84



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

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
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,7680	281.304,00	0,40
CH1331113469	3,304% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 101,1850	303.555,00	0,43
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,5000	422.500,00	0,60
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 80,5750	402.875,00	0,57
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 67,4940	202.482,00	0,29
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 75,9580	379.790,00	0,54
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 57,3580	114.716,00	0,16
FR0014003572	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 84,1200	252.360,00	0,36
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>58.940.543,00</b>	<b>83,16</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>58.940.543,00</b>	<b>83,16</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,9070	203.814,00	0,29
XS2779793061	3,750% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 101,5710	101.571,00	0,14
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 100,8240	302.472,00	0,43
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>607.857,00</b>	<b>0,86</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>607.857,00</b>	<b>0,86</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 93,1600	93.160,00	0,13
FR001400NV51	4,095% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 102,3300	409.320,00	0,58
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,5050	304.515,00	0,43
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,4870	186.974,00	0,26
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031) <sup>2)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 83,1890	499.134,00	0,70
XS2623129256	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,8850	201.770,00	0,28
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 104,0420	1.144.462,00	1,61
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,0700	510.350,00	0,72
IT0005045270	2,500% Italien Reg.S. v.14(2024)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 99,2890	893.601,00	1,26
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 96,7130	1.063.843,00	1,50
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,0030	297.009,00	0,42
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 89,7120	627.984,00	0,89
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 86,1830	344.732,00	0,49
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 92,3600	554.160,00	0,78
XS1218788013	1,876% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,0520	196.104,00	0,28
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,6150	274.845,00	0,39
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 92,3120	461.560,00	0,65
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,5790	517.895,00	0,73
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,8450	299.535,00	0,42
XS2404629235	0,125% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 92,1170	644.819,00	0,91
XS2760218185	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,1120	297.336,00	0,42
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030) <sup>2)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 105,0520	210.104,00	0,30
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>10.033.212,00</b>	<b>14,15</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>10.033.212,00</b>	<b>14,15</b>

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

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

XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,5200	203.040,00	0,29
							<b>203.040,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>203.040,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>203.040,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>69.784.652,00</b>	<b>98,46</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	534.836,97					534.836,97	0,75
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>534.836,97</b>	<b>0,75</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>534.836,97</b>	<b>0,75</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	646.234,90					646.234,90	0,91
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.188,21					1.188,21	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>647.423,11</b>	<b>0,91</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-45.967,01					-45.967,01	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-49.296,64					-49.296,64	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.764,47					-5.764,47	-0,01
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-101.028,12</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>70.865.883,96</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	46,75
Umlaufende Anteile	STK	1.515.969,187

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,46

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	200.000		166.378,00	166.378,00
FR001400G3Y1	3,250 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	400.000		400.716,00	400.716,00
XS2627121259	4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	600.000		617.178,00	617.178,00
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	200.000		210.104,00	210.104,00
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000		209.272,00	209.272,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>1.603.648,00</b>	<b>1.603.648,00</b>

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## 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

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Marktschlüssel

A) Terminbörse

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 (Marktzunordnung zum Berichtstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	400.000,00
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR		0,00	1.000.000,00
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR		0,00	600.000,00
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2258558464	0,125% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS2654097927	4,375% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	300.000,00
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	EUR		0,00	200.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	600.000,00
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR		0,00	400.000,00

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR		0,00	200.000,00

#### Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

#### Befristet

Basiswert(e)

2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	242
---	-----	-----

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>46,75</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.515.969,187</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	1.603.648,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,26 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	826.450,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	610.820,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	166.378,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	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	1.603.648,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA- A+ BBB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	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)	292.124,89	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.537.934,86	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.158,50	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	579,13	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	579,13	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

## 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

### Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,30 %

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

1. Name	Danmarks Skibskredit A/S
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	702.890,84
2. Name	Quebec, Provinz
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	647.060,91
3. Name	Bayerische Landesbank
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	292.124,89
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187.983,11

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	1.830.059,75

### 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)

## 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 Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum 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 Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 2024,  
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 Caritas eG:  
Dr. Richard Böger

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

Spar- und Kreditbank Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG:  
Elke Müller

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)