

Halbjahresbericht zum 31. März 2025 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 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 RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Dänemark	768.285,00	1,11
Polen	1.022.090,00	1,48
Luxemburg	1.052.982,00	1,52
Frankreich	12.458.590,00	17,98
Deutschland	9.291.428,20	13,41
Italien	6.631.994,00	9,57
Schweden	3.728.467,00	5,38
Großbritannien	3.459.600,00	4,99
Österreich	2.895.637,00	4,18
Kanada	2.845.872,00	4,11
Norwegen	2.788.816,00	4,03
Niederlande	2.752.273,00	3,97
Vereinigte Staaten von Amerika	2.655.281,00	3,83
Spanien	2.584.764,00	3,73
Belgien	2.511.150,00	3,62
Finnland	1.653.184,00	2,39
Europäische Gemeinschaft	1.536.865,00	2,22
Australien	1.486.533,00	2,15
Schweiz	1.312.443,00	1,89
Sonstige ²⁾	3.249.617,00	4,69
Summe	66.685.871,20	96,25
2. Bankguthaben	2.911.132,77	4,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	643.257,11	0,93
Summe	70.240.261,08	101,38
II. Verbindlichkeiten	-953.672,39	-1,38
III. Fondsvermögen	69.286.588,69	100,00

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 0,92 %.

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.468.794,553
Anteilwert (in Fondswährung)	47,17
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 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte 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 %	85,1940	425.970,00	0,61
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	98,7320	296.196,00	0,43
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	102,4000	512.000,00	0,74
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	94,7230	473.615,00	0,68
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	91,9560	367.824,00	0,53
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	91,3760	731.008,00	1,06
PTBSPHOM0027	3,250% Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	101,8260	407.304,00	0,59
XS2778272471	4,000% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	101,7290	712.103,00	1,03
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 %	106,6270	639.762,00	0,92
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 %	94,1820	282.546,00	0,41
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 %	91,2160	912.160,00	1,32
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Osterreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	95,1000	570.600,00	0,82
XS2529776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Osterreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 20(2035)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	70,4850	563.880,00	0,81
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	84,7780	847.780,00	1,22
BE0390105683	2,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	99,7450	299.235,00	0,43
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	96,5090	289.527,00	0,42
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	83,7750	753.975,00	1,09
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	95,8470	670.929,00	0,97
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	95,6350	1.243.255,00	1,79
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	104,1870	312.561,00	0,45
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	97,1170	194.234,00	0,28
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	97,2820	291.846,00	0,42
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	76,1730	761.730,00	1,10

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
DE000BU3Z005	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 98,0420	784.336,00	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	% 105,8300	529.150,00	0,76
DE000CZ43Z16	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,3180	702.226,00	1,01
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,4830	854.830,00	1,23
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 101,3110	709.177,00	1,02
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,8130	514.065,00	0,74
FR001400KSZ7	5,875% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v. 23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 110,0130	220.026,00	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	% 94,2850	282.855,00	0,41
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,2030	456.015,00	0,66
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 96,7850	774.280,00	1,12
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	% 100,7890	302.367,00	0,44
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,7960	411.184,00	0,59
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 97,8510	587.106,00	0,85
XS2536806289	2,500% Eika Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,7820	399.128,00	0,58
FR0014000P33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,6050	201.210,00	0,29
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,5290	597.174,00	0,86
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,9790	969.790,00	1,40
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	% 87,7410	701.928,00	1,01
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	% 101,5240	304.572,00	0,44
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6340	203.268,00	0,29
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 80,3850	241.155,00	0,35
EU000A3K4EU0	3,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 24(2050)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 90,6800	453.400,00	0,65
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 86,2990	345.196,00	0,50
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2036)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 71,4910	285.964,00	0,41
EU000A3K4EY2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.24(2054)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,4610	452.305,00	0,65
XS1500338618	0,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 71,3910	356.955,00	0,52
XS2627121259	4,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 103,4510	620.706,00	0,90
FI4000197959	0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,4120	393.648,00	0,57
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 91,2640	365.056,00	0,53
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,5410	295.623,00	0,43
XS1311440082	5,500% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2047)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 105,2120	420.848,00	0,61
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v. 23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,4720	206.944,00	0,30
FR00140011M0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 82,9780	414.890,00	0,60
BE0390110733	3,000% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6190	1.006.190,00	1,45
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,1200	190.240,00	0,27
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,8670	407.468,00	0,59
XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,8680	203.736,00	0,29
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 104,7360	1.152.096,00	1,66
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	2.000.000,00	1.500.000,00	0,00	% 101,0780	2.021.560,00	2,92
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,0530	303.159,00	0,44
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,9310	815.448,00	1,18

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

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
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	100,9230	605.538,00	0,87
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	99,4710	198.942,00	0,29
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	100,5920	603.552,00	0,87
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	100,0840	700.588,00	1,01
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	89,9200	179.840,00	0,26
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	100,7310	302.193,00	0,44
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	96,2270	384.908,00	0,56
FR001400Q4A7	3,375% Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	96,8010	484.005,00	0,70
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	99,8490	599.094,00	0,86
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	98,5110	394.044,00	0,57
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	101,2920	810.336,00	1,17
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	83,0000	332.000,00	0,48
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	91,1970	364.788,00	0,53
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	101,7120	813.696,00	1,17
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	64,1420	256.568,00	0,37
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	93,1770	186.354,00	0,27
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	96,3710	674.597,00	0,97
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	99,8750	99.875,00	0,14
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) ¹⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	93,6880	93.688,00	0,14
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	103,3290	309.987,00	0,45
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	98,8870	197.774,00	0,29
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	94,1910	659.337,00	0,95
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	92,3750	277.125,00	0,40
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	60,1000	240.400,00	0,35
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	89,8400	449.200,00	0,65
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	100,5370	804.296,00	1,16
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	88,2990	794.691,00	1,15
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	64,5200	838.760,00	1,21
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	98,0180	294.054,00	0,42
ES0000012L78	3,550% Spanien Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	102,5980	1.025.980,00	1,48
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	97,6830	586.098,00	0,85
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	100,0800	1.200.960,00	1,73
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	102,9030	411.612,00	0,59
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	91,1740	1.276.436,00	1,84
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,1800	200.360,00	0,29
XS2779793061	3,750% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	99,9030	99.903,00	0,14
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	95,5720	286.716,00	0,41
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	103,4840	310.452,00	0,45
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,3280	200.656,00	0,29
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	106,9500	213.900,00	0,31
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	101,7090	406.836,00	0,59
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	95,6250	191.250,00	0,28
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	98,1570	981.570,00	1,42
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	93,1700	279.510,00	0,40
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	101,3780	506.890,00	0,73

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

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
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 96,9580	1.357.412,00	1,96
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,5960	289.788,00	0,42
CH1331113469	3,304% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,9810	305.943,00	0,44
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 89,6000	448.000,00	0,65
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 83,8400	419.200,00	0,61
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 64,7310	194.193,00	0,28
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 106,7510	213.502,00	0,31
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 80,2500	401.250,00	0,58
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 54,8616	109.723,20	0,16
FR0014003572	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 86,1760	258.528,00	0,37
Summe verzinsliche Wertpapiere							59.144.212,20	85,37
Summe börsengehandelte Wertpapiere							59.144.212,20	85,37

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	% 96,2970	96.297,00	0,14
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,6560	398.624,00	0,58
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,2860	306.858,00	0,44
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,6200	189.240,00	0,27
XS3038544790	0,000% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,8240	199.648,00	0,29
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,8570	193.714,00	0,28
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 86,2100	517.260,00	0,75
XS2932836211	3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,9960	197.992,00	0,29
XS2996771767	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 98,6750	296.025,00	0,43
XS2919102207	3,250% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 98,6760	394.704,00	0,57
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 88,3980	618.786,00	0,89
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,4730	361.892,00	0,52
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,2750	204.550,00	0,30
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,3850	578.310,00	0,83
BE6362174417	0,000% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 100,7500	100.750,00	0,15
XS1218788013	1,876% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,8810	199.762,00	0,29
XS1904690341	2,375% ProLogis International Funding II S.A. Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,6380	286.914,00	0,41
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	% 104,4040	522.020,00	0,75
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,9270	302.781,00	0,44
XS2404629235	0,125% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 96,3510	674.457,00	0,97
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,2430	300.729,00	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere							6.941.313,00	10,02
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.941.313,00	10,02

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3038659267	0,000% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,6250	201.250,00	0,29
XS3040316971	0,000% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,7740	399.096,00	0,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							600.346,00	0,87
Summe nicht notierte Wertpapiere							600.346,00	0,87
Summe Wertpapiervermögen							66.685.871,20	96,26

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

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

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.911.132,77					2.911.132,77	4,20
Summe der Bankguthaben							2.911.132,77	4,20
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.911.132,77	4,20

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	629.160,02					629.160,02	0,91
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	3.469,20					3.469,20	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	10.627,89					10.627,89	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							643.257,11	0,94

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-897.754,60					-897.754,60	-1,30
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-50.009,31					-50.009,31	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-25,03					-25,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.883,45					-5.883,45	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-953.672,39	-1,38
Fondsvermögen							69.286.588,69	100,00

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

Anteilwert					EUR		47,17	
Umlaufende Anteile					STK		1.468.794,553	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,26
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000	213.900,00		213.900,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				213.900,00		213.900,00

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

Marktschlüssel

- A) Terminbörse
- B) OTC Over the counter

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	700.000,00
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR		0,00	400.000,00
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	700.000,00
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		0,00	300.000,00
FR001400RYN6	2,875% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		0,00	800.000,00
IT0005045270	2,500% Italien Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	900.000,00
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2806495896	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		0,00	200.000,00
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	600.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400NV51	4,095% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	400.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	47,17
Umlaufende Anteile	STK	1.468.794,553

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	213.900,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,31 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	213.900,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	213.900,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	228.142,51	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.277,93	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	638,87	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	638,87	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			0,32 %

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

1. Name	Ferrari N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	228.142,51

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	228.142,51

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

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 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 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