



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

**Die Banken  
für Kirche, Caritas  
und Diakonie**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
KCD-Union Nachhaltig RENTEN	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Frankreich	14.510.999,00	14,91
Spanien	11.606.661,00	11,92
Niederlande	9.709.172,00	9,98
Italien	8.391.523,00	8,62
Belgien	7.535.082,00	7,74
Vereinigte Staaten von Amerika	6.397.372,00	6,57
Australien	5.135.833,00	5,28
Deutschland	4.058.582,00	4,17
Schweden	3.860.827,00	3,97
Österreich	3.070.943,00	3,16
Norwegen	2.766.764,00	2,84
Großbritannien	2.477.947,00	2,55
Luxemburg	2.221.124,00	2,28
Kanada	1.767.394,00	1,82
Irland	1.451.010,00	1,49
Portugal	1.134.470,00	1,17
Schweiz	934.664,00	0,96
Finnland	909.766,00	0,93
Chile	776.250,00	0,80
Sonstige <sup>2)</sup>	2.490.902,00	2,56
<b>Summe</b>	<b>91.207.285,00</b>	<b>93,72</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>6.263.815,10</b>	<b>6,44</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>646.665,59</b>	<b>0,66</b>
<b>Summe</b>	<b>98.117.765,69</b>	<b>100,82</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-783.416,03</b>	<b>-0,82</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>97.334.349,66</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 0,79 %.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.875.708
Anteilwert (in Fondswährung)	51,89
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 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2055646918	0,750% AbbVie Inc. v.19(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	93,5830	561.498,00	0,58
XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	98,3810	295.143,00	0,30
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	87,0230	435.115,00	0,45
XS1782508508	0,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,0200	396.080,00	0,41
DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	98,8290	494.145,00	0,51
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	98,9870	98.987,00	0,10
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	96,9490	484.745,00	0,50
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	104,4610	417.844,00	0,43
XS2027946610	2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	85,2500	170.500,00	0,18
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 %	108,8750	435.500,00	0,45
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	104,8850	419.540,00	0,43
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	92,6400	370.560,00	0,38
ES0413211865	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.15(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	100,8820	1.412.348,00	1,45
XS2101349723	0,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	88,8970	622.279,00	0,64
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	102,1290	612.774,00	0,63
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	91,4870	640.409,00	0,66
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	95,9780	287.934,00	0,30
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	90,1360	180.272,00	0,19
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	91,2730	273.819,00	0,28
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	2.000.000,00	1.300.000,00	0,00 %	112,9490	2.258.980,00	2,32
BE0000325341	4,250% Belgien Reg.S. v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	111,8770	559.385,00	0,57
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	112,4280	1.124.280,00	1,16
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	106,4170	1.596.255,00	1,64
BE0000308172	4,000% Belgien v.06(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	108,9930	544.965,00	0,56
FR0010988873	3,750% BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	102,9600	1.029.600,00	1,06
FR0013476611	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032) <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	84,6530	338.612,00	0,35
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	91,1050	455.525,00	0,47
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	90,1730	360.692,00	0,37
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	103,5530	1.346.189,00	1,38

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,3270	200.654,00	0,21
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 106,8540	1.495.956,00	1,54
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR	700.000,00	300.000,00	0,00	% 135,4960	948.472,00	0,97
XS1679158094	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,3240	385.296,00	0,40
XS1968846532	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,6330	382.532,00	0,39
XS2012102674	0,875% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 92,0850	552.510,00	0,57
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 88,4550	530.730,00	0,55
XS1952948104	0,875% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 104,8610	1.258.332,00	1,29
FR0013135282	0,250% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,8050	1.310.465,00	1,35
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,9640	454.820,00	0,47
CH0343366842	1,250% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,2120	571.272,00	0,59
XS0981442931	2,750% CRH Finance LTD. EMTN v.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,4920	401.968,00	0,41
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,0120	480.060,00	0,49
XS1557095616	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,9970	599.982,00	0,62
XS2050406094	0,750% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 87,1470	435.735,00	0,45
XS1979262448	0,250% DNB Bank ASA Reg.S. v.19(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 96,8640	774.912,00	0,80
XS1485596511	0,250% DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,8260	604.956,00	0,62
XS2102380776	0,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 94,6780	284.034,00	0,29
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,8780	888.780,00	0,91
XS0969574325	2,000% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,7040	402.816,00	0,41
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 86,0350	258.105,00	0,27
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 104,2570	1.042.570,00	1,07
FR0013463676	0,750% EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 92,1720	276.516,00	0,28
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,0040	520.020,00	0,53
XS2085608326	0,625% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 94,8120	284.436,00	0,29
FI4000197959	0,500% Finland Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,5110	418.044,00	0,43
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,1480	388.592,00	0,40
XS1506612693	0,875% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,0770	196.154,00	0,20
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,8150	375.260,00	0,39
XS2078696866	0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 92,0100	276.030,00	0,28
XS2063350925	1,125% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 88,0120	440.060,00	0,45
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 95,0000	190.000,00	0,20
XS1324217733	0,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,1210	200.242,00	0,21
XS0728783373	3,375% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 106,4360	532.180,00	0,55
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,2690	294.807,00	0,30
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,2170	200.434,00	0,21
XS2115092012	1,200% International Business Machines Corporation v.20(2040)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 85,0650	595.455,00	0,61
XS2089368596	0,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 91,7320	183.464,00	0,19
XS1551306951	1,375% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,0410	288.123,00	0,30
XS2015329498	1,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,3680	381.472,00	0,39
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 112,4100	674.460,00	0,69
IE0034074488	4,500% Irland v.04(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,1040	500.520,00	0,51
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 127,0580	635.290,00	0,65
IT0004009673	3,750% Italien Reg.S. v.06(2021)	EUR	800.000,00	0,00	500.000,00	% 104,5850	836.680,00	0,86
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	1.000.000,00	1.700.000,00	% 113,4280	340.284,00	0,35
IT0005045270	2,500% Italien v.14(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 107,2350	2.037.465,00	2,09
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 105,7810	2.009.839,00	2,06
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,5000	913.500,00	0,94
FR0011535764	2,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,6500	100.650,00	0,10
FR0013430741	0,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 85,4910	512.946,00	0,53
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 69,0000	276.000,00	0,28

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0013447604	0,375% La Poste EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	96,5660	482.830,00	0,50
XS1346089359	0,375% Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,4260	502.130,00	0,52
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	95,9940	191.988,00	0,20
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	88,5260	354.104,00	0,36
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	89,5940	447.970,00	0,46
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,0300	475.150,00	0,49
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	%	106,0150	424.060,00	0,44
XS0864360358	1,875% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1920	1.051.920,00	1,08
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,5130	199.026,00	0,20
NL0010418810	1,750% Niederlande Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,8330	1.078.330,00	1,11
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,4280	413.712,00	0,43
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	89,7540	89.754,00	0,09
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	89,6700	627.690,00	0,64
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	387.000,00	0,40
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	79,7480	239.244,00	0,25
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) <sup>1)</sup>	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	88,6250	88.625,00	0,09
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6300	1.046.300,00	1,07
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,5020	301.506,00	0,31
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	113,4470	1.134.470,00	1,17
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	92,9280	185.856,00	0,19
FR0013241379	0,065% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	99,7580	299.274,00	0,31
FR0013201597	0,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	91,5720	274.716,00	0,28
XS2126161764	0,500% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	93,4780	186.956,00	0,19
XS2035620710	0,250% Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	91,0730	273.219,00	0,28
XS1989375412	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	94,7780	189.556,00	0,19
XS1955187692	0,300% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,7840	592.704,00	0,61
XS1314150878	0,625% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	102,2920	1.738.964,00	1,79
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,1580	198.316,00	0,20
XS1109741246	1,500% Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,6870	402.748,00	0,41
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,5040	295.512,00	0,30
BE6315847804	0,500% Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	87,9660	263.898,00	0,27
ES00000123B9	5,500% Spanien Reg.S. v.11(2021)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,1900	1.274.280,00	1,31
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,8790	1.058.790,00	1,09
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,9490	320.847,00	0,33
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	118,1890	1.536.457,00	1,58
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	400.000,00	0,00	500.000,00	%	126,9210	507.684,00	0,52
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024) <sup>2)</sup>	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	114,9180	1.838.688,00	1,89
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,5240	603.144,00	0,62
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	88,3620	176.724,00	0,18
XS0983704718	4,000% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2025) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,8310	494.155,00	0,51
XS2087622069	0,250% Stryker Corporation v.19(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	96,1780	288.534,00	0,30
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,3000	506.500,00	0,52
XS0965050197	2,250% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,6790	302.037,00	0,31
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	88,7360	354.944,00	0,36
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	85,0000	255.000,00	0,26
XS2056396919	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	95,2340	380.936,00	0,39
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,9380	524.690,00	0,54
XS2002491780	0,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4370	974.370,00	1,00
FR0013486834	0,625% Teréga S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	92,1600	184.320,00	0,19
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,2110	571.266,00	0,59



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,3730	393.492,00	0,40
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 93,9130	563.478,00	0,58
XS1130487868	0,750% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4360	1.014.360,00	1,04
XS1501166869	3,369% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,3130	506.565,00	0,52
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,5180	295.554,00	0,30
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 90,8480	363.392,00	0,37
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,5120	283.536,00	0,29
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 85,0080	425.040,00	0,44
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,8340	599.004,00	0,62
FR0013424868	0,625% Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,4820	389.928,00	0,40
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 86,7820	433.910,00	0,45
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,7390	610.434,00	0,63
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,7930	580.758,00	0,60
XS1978200472	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,4030	912.627,00	0,94
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>81.330.827,00</b>	<b>83,59</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>81.330.827,00</b>	<b>83,59</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 86,2500	776.250,00	0,80
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,6540	183.308,00	0,19
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 92,0250	736.200,00	0,76
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 92,2500	645.750,00	0,66
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.341.508,00</b>	<b>2,41</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>2.341.508,00</b>	<b>2,41</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	100.000,00	0,00	% 89,0000	89.000,00	0,09
XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,1220	200.244,00	0,21
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 91,0950	455.475,00	0,47
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 96,9870	193.974,00	0,20
XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 87,6920	701.536,00	0,72
XS2068969067	0,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 90,3020	451.510,00	0,46
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 91,8100	550.860,00	0,57
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 106,5090	319.527,00	0,33
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. v.17(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,3480	289.044,00	0,30
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 96,7600	96.760,00	0,10
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 114,2060	228.412,00	0,23
XS1001749107	2,125% Microsoft Corporation v.13(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,4790	409.916,00	0,42
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,1010	360.404,00	0,37
XS1575474371	0,350% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,1100	490.550,00	0,50
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 103,4240	723.968,00	0,74
XS1218788013	1,876% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,2780	206.556,00	0,21
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,0630	306.189,00	0,31
XS2066392452	0,632% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 85,0090	765.081,00	0,79

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	86,9930	695.944,00	0,72
							7.534.950,00	7,74
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>7.534.950,00</b>	<b>7,74</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>7.534.950,00</b>	<b>7,74</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>91.207.285,00</b>	<b>93,74</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.263.815,10	6.263.815,10	6,44
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>6.263.815,10</b>	<b>6,44</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>6.263.815,10</b>	<b>6,44</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	646.665,59	646.665,59	0,66
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>646.665,59</b>	<b>0,66</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-692.769,98	-692.769,98	-0,71
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-7.325,55	-7.325,55	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-83.320,50	-83.320,50	-0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-783.416,03</b>	<b>-0,81</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>97.334.349,66</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	51,89
Umlaufende Anteile	STK	1.875.708,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,74

## 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	
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.400.000	1.495.956,00		1.495.956,00
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	300.000	207.000,00		207.000,00
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000	1.149.180,00		1.149.180,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>2.852.136,00</b>		<b>2.852.136,00</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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v. 15(2021)	EUR		0,00	100.000,00
XS0861594652	1,875% AT & T Inc. v.12(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS2051362312	1,800% AT & T Inc. v.19(2039)	EUR		0,00	500.000,00
XS1788584321	0,205% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	400.000,00
ES0413900558	0,875% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2031)	EUR		0,00	900.000,00
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS1384064587	3,250% Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS1172094747	0,250% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2020)	EUR		0,00	500.000,00
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR		0,00	400.000,00
XS2010445026	0,125% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	400.000,00
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		0,00	800.000,00
FR0010957662	3,641% Bouygues S.A. v.10(2019)	EUR		0,00	500.000,00
FR0011711845	1,500% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2020)	EUR		0,00	600.000,00
DE0001135416	2,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2020)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1980064833	1,250% Citigroup Inc. Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	700.000,00
FR0012222297	4,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR		0,00	200.000,00
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	400.000,00
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR		0,00	500.000,00
XS2050543839	1,375% ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	700.000,00
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	300.000,00
XS1070075988	1,750% Kellogg Co. EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	100.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
ES0443307063	1,250% Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2055089960	0,000% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2063268754	1,250% Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	300.000,00
FR0013094869	0,500% Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2083147343	1,625% Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2079716937	0,500% Apple Inc. v.19(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2067135421	0,375% Credit Agricole S.A. EMTN GREEN BD v.19(2025)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2010037765	3,248% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2049630028	0,402% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS2082429890	1,375% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) <sup>1)</sup>	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026)	EUR		0,00	550.000,00
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	500.000,00

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)

EUR

1.496

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>51,89</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.875.708,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.852.136,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,93 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.495.956,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.149.180,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	207.000,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	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	2.852.136,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA A+ A A- BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	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)	5.000,40	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	6.008,52	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.609.669,25	n.a.	n.a.
unbefristet	2.105.216,02	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	3.527,29	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	58,48 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.503,84	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.503,84	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	41,52 %	n.a.	n.a.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	
	3,13 %

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

1. Name	Amazon.com Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.589.797,12
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.296.480,92
3. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	324.197,25
4. Name	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	194.426,40
5. Name	Nemetschek SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119.374,36
6. Name	Micron Technology Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.518,25
7. Name	Alphabet Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65.393,07
8. Name	Target Corp.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.005,31
9. Name	CompuGroup Medical SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.320,00
10. Name	ENI S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.958,70

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
	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	3.725.894,19

### Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester

## 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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
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 Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG  
Friedberger Str. 101  
61350 Bad Homburg v.d.H.

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

## **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

Evangelische Bank eG:  
Joachim Fröhlich (Vorsitzender)

LIGA Bank eG:  
Achim Kroh

Pax-Bank eG:  
Dr. Klaus Schraudner

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

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

## **Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds in Österreich**

### **Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
Sitz: Wien

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)