



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

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

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des KCD-Union Nachhaltig RENTEN zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	23
Vorteile Wiederanlage	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	25

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen.

Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

## Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

#### **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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der KCD-Union Nachhaltig RENTEN ist ein aktiv gemanagter globaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in verzinsliche Wertpapiere investiert wird. Dessen Aussteller und/oder deren Mittelverwendung sollten dabei der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert das Fondsvermögen - unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien - weitestgehend in auf Euro lautende Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen aufgegeben wurden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der KCD-Union Nachhaltig RENTEN investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 70 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 11 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, im globalen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 51 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 26 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 20 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 29 Prozent und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 20 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und einem Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,31 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im KCD-Union Nachhaltig RENTEN bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher Staatsanleihen. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung einer italienischen Staatsanleihe.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der KCD-Union Nachhaltig RENTEN erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 6,86 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## 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	16.483.987,00	16,24
Spanien	11.732.777,00	11,56
Italien	10.695.765,00	10,54
Niederlande	9.300.062,00	9,16
Vereinigte Staaten von Amerika	9.297.698,00	9,16
Belgien	6.786.285,00	6,69
Deutschland	5.090.566,00	5,02
Australien	4.969.240,00	4,90
Schweden	4.058.913,00	4,00
Großbritannien	3.366.653,00	3,32
Norwegen	2.853.640,00	2,81
Luxemburg	2.513.074,00	2,48
Kanada	2.334.001,00	2,30
Österreich	2.138.190,00	2,11
Irland	1.197.340,00	1,18
Portugal	1.181.250,00	1,16
Finnland	941.265,00	0,93
Schweiz	625.416,00	0,62
Supranationale Institutionen	542.260,00	0,53
Sonstige <sup>2)</sup>	985.215,00	0,97
<b>Summe</b>	<b>97.093.597,00</b>	<b>95,68</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>4.746.396,56</b>	<b>4,68</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>777.419,96</b>	<b>0,77</b>
<b>Summe</b>	<b>102.617.413,52</b>	<b>101,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.131.043,71</b>	<b>-1,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>101.486.369,81</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 0,49 %.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		77.402.818,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-647.709,04
2. Mittelzufluss (netto)		19.666.474,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	28.494.734,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-8.828.259,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-334.380,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.399.165,78
Davon nicht realisierte Gewinne	3.071.718,93	
Davon nicht realisierte Verluste	530.956,24	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>101.486.369,81</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	161.991,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.417.200,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-18.740,15
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.816,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.562.267,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	834.591,56
2. Sonstige Aufwendungen	115.939,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>950.530,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>611.736,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.425.265,57
2. Realisierte Verluste	-240.511,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.184.753,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.796.490,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.071.718,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	530.956,24
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.602.675,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.399.165,78</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.476.201,34	6,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.796.490,61	0,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	18.229,38	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	12.649.487,10	6,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>604.975,47</b>	<b>0,33</b>
1. Endausschüttung	604.975,47	0,33
a) Barausschüttung	604.975,47	0,33

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	152.272.824,15	55,11
30.09.2017	88.535.298,77	53,60
30.09.2018	77.402.818,25	52,25
30.09.2019	101.486.369,81	55,36

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
55,36	4,16	6,86	4,86	41,48	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.833.259
Anteilwert (in Fondswährung)	55,36
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 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	104,1660	312.498,00	0,31
XS1782508508	0,000% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	100,0290	400.116,00	0,39
DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	105,4620	527.310,00	0,52
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	103,1950	103.195,00	0,10
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	100,1430	100.143,00	0,10
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	101,1080	505.540,00	0,50
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	110,9100	443.640,00	0,44
XS2027946610	2,875% Aroundtown S.A. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,0000	204.000,00	0,20
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	120,1920	480.768,00	0,47
XS0861594652	1,875% AT & T Inc. v.12(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	101,9060	509.530,00	0,50
XS2051362312	1,800% AT & T Inc. v.19(2039)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,7530	493.765,00	0,49
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	112,1250	448.500,00	0,44
XS1788584321	0,159% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,7550	399.020,00	0,39
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	103,7510	415.004,00	0,41
ES0413211865	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.15(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	101,7860	1.425.004,00	1,40
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	107,2340	428.936,00	0,42
ES0413900558	0,875% Banco Santander S.A. Pfe. v.19(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	109,9710	989.739,00	0,98
XS1384064587	3,250% Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	114,6300	343.890,00	0,34
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	108,6020	543.010,00	0,54
XS1172094747	0,250% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	100,1810	500.905,00	0,49
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	103,6160	621.696,00	0,61
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	101,3650	709.555,00	0,70
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	111,0860	333.258,00	0,33
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	107,5990	215.198,00	0,21
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	98,6300	295.890,00	0,29
BE0000346552	1,250% Belgien Green Bond v.18(2033)	EUR	700.000,00	700.000,00	1.700.000,00 %	117,6830	823.781,00	0,81
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	115,3190	1.153.190,00	1,14
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	129,7460	518.984,00	0,51
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00 %	109,4290	1.641.435,00	1,62
BE0000308172	4,000% Belgien v.06(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	111,8310	559.155,00	0,55
BE0000325341	4,250% Belgien v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	115,0080	575.040,00	0,57



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2010445026	0,125% BMW Finance NV EMTN v.19(2022)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,3330	401.332,00	0,40
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	108,6130	434.452,00	0,43
FR0010988873	3,750% BNP Paribas Home Loan SFH EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3460	1.053.460,00	1,04
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	110,2600	882.080,00	0,87
FR0010957662	3,641% Bouygues S.A. v.10(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,2670	501.335,00	0,49
FR0011711845	1,500% BPCE SFH Pfe. v.14(2020)	EUR	600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,6090	603.654,00	0,59
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	106,7180	1.387.334,00	1,37
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	109,0230	218.046,00	0,21
XS1109741246	1,500% BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,1320	412.528,00	0,41
DE0001135416	2,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	EUR	1.200.000,00	2.000.000,00	800.000,00	%	102,7390	1.232.868,00	1,21
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR	1.400.000,00	400.000,00	1.300.000,00	%	108,2660	1.515.724,00	1,49
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	400.000,00	1.300.000,00	900.000,00	%	139,6390	558.556,00	0,55
XS1968846532	1,125% CaixaBank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	104,6170	418.468,00	0,41
XS1679158094	1,125% CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,5020	410.008,00	0,40
XS2012102674	0,875% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	103,1810	619.086,00	0,61
XS1980064833	1,250% Citigroup Inc. EMTN v.19(2029)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	106,4580	745.206,00	0,73
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	104,5100	627.060,00	0,62
XS1952948104	0,875% Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.19(2029)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	108,4700	1.301.640,00	1,28
FR0013135282	0,250% Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,8040	1.323.452,00	1,30
FR0012222297	4,500% Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	112,1250	224.250,00	0,22
CH0343366842	1,250% Credit Suisse Group AG Reg.S. v.17(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	104,2360	625.416,00	0,62
XS0981442931	2,750% CRH Finance LTD. EMTN v.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,2160	408.864,00	0,40
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE v.19(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,0720	500.360,00	0,49
XS2050406094	0,750% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,4820	502.410,00	0,50
XS1979262448	0,250% DNB Bank ASA v.19(2024)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,9840	807.872,00	0,80
XS1485596511	0,250% DnB Boligkredit AS EMTN Pfe. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	103,5120	621.072,00	0,61
XS1557095616	1,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	107,7020	646.212,00	0,64
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	1.100.000,00	100.000,00	%	103,2670	1.032.670,00	1,02
XS0969574325	2,000% Equinor ASA v.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,0710	408.284,00	0,40
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	700.000,00	0,00	%	106,5580	1.065.580,00	1,05
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	108,4520	542.260,00	0,53
XS2034629134	1,300% FedEx Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,8840	201.768,00	0,20
FI4000197959	0,500% Finnland v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	106,7790	427.116,00	0,42
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN v.19(2034)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	110,2600	441.040,00	0,43
XS1506612693	0,875% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,2810	204.562,00	0,20
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,7940	407.176,00	0,40
XS1324217733	0,750% ING Bank NV EMTN Green Bond v.15(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,0980	202.196,00	0,20
XS0728783373	3,375% ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	108,8700	544.350,00	0,54
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,7920	305.376,00	0,30
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	111,3780	222.756,00	0,22
XS1551306951	1,375% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	103,9560	311.868,00	0,31
XS2015329498	1,500% Investor AB EMTN v.19(2039)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	111,1470	444.588,00	0,44
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Green Bond v.18(2031)	EUR	600.000,00	1.400.000,00	800.000,00	%	114,0800	684.480,00	0,67
IE0034074488	4,500% Irland v.04(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,5720	512.860,00	0,51
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.19(2049)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	144,2880	721.440,00	0,71
IT0003934657	4,000% Italien v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	137,7150	688.575,00	0,68
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	700.000,00	%	107,2940	1.394.822,00	1,37
IT0005045270	2,500% Italien v.14(2024)	EUR	1.900.000,00	600.000,00	0,00	%	111,3860	2.116.334,00	2,09
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	1.100.000,00	0,00	%	111,0740	2.110.406,00	2,08
IT0005365165	3,000% Italien v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	120,5630	1.205.630,00	1,19
XS2050543839	1,375% ITV Plc. v.19(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	100,8640	706.048,00	0,70
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,6620	313.986,00	0,31
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,5020	922.518,00	0,91
XS1070075988	1,750% Kellogg Co. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	103,1450	103.145,00	0,10
FR0011535764	2,500% Kering S.A. EMTN v.13(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,0900	102.090,00	0,10
FR0013430741	0,625% KléPIERRE S.A. EMTN v.19(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,4980	602.988,00	0,59
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Green Bond v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,2770	511.385,00	0,50

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1854830889	3,250% K+S AG v.18(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	105,0000	420.000,00	0,41
ES0443307063	1,250% Kutxabank SA Pfc. v.15(2025) Green Bond	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	109,0540	545.270,00	0,54
FR0013447604	0,375% La Poste EMTN v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,2550	506.275,00	0,50
XS1346089359	0,375% Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfc. v.16(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,9830	504.915,00	0,50
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	104,1410	208.282,00	0,21
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,3670	405.468,00	0,40
XS2055089960	0,000% Metropolitan Life Global Funding I v.19(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,2340	200.468,00	0,20
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,6340	533.170,00	0,53
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	118,8920	475.568,00	0,47
XS0864360358	1,875% National Australia Bank Pfc.v.12(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,3790	1.073.790,00	1,06
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,7740	207.548,00	0,20
NL0010418810	1,750% Niederlande v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,5510	1.095.510,00	1,08
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	%	112,8650	451.460,00	0,44
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	105,2850	105.285,00	0,10
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	104,7500	419.000,00	0,41
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN v.19(2049)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,2790	285.837,00	0,28
AT0000A1VVK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,2610	1.072.610,00	1,06
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,7200	314.160,00	0,31
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	118,1250	1.181.250,00	1,16
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	111,8000	223.600,00	0,22
FR0013241379	0,096% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) 1)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,1230	300.369,00	0,30
FR0013201597	0,500% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,8250	302.475,00	0,30
XS2035620710	0,250% Repsol International Finance BV EMTN v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,7290	299.187,00	0,29
XS1989375412	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,7220	201.444,00	0,20
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	129,5000	388.500,00	0,38
XS1955187692	0,300% Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2024)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	101,7650	610.590,00	0,60
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,0270	202.054,00	0,20
XS1314150878	0,625% Skandinaviska Enskilda Banken Pfc. v.15(2023)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	103,6630	1.762.271,00	1,74
FR0013094869	0,500% Société Générale S.A. EMTN Pfc. v.16(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,2140	412.856,00	0,41
BE6315847804	0,500% Solvay S.A. v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,7640	296.292,00	0,29
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	109,4780	1.313.736,00	1,29
ES0000012A89	1,450% Spanien v.17(2027)	EUR	300.000,00	1.300.000,00	1.000.000,00	%	111,6300	334.890,00	0,33
ES0000012B47	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	900.000,00	200.000,00	0,00	%	141,3030	1.271.727,00	1,25
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024) 2)	EUR	1.600.000,00	600.000,00	1.000.000,00	%	118,9060	1.902.496,00	1,87
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS v.19(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,8140	616.884,00	0,61
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027) 1)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	101,9760	203.952,00	0,20
XS0983704718	4,000% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13(2025) 1)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,8200	519.100,00	0,51
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,3850	526.925,00	0,52
XS0965050197	2,250% Svenska Handelsbanken AB Reg.S EMTN v.13(2020)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,2710	306.813,00	0,30
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	98,5320	394.128,00	0,39
XS2056371334	2,875% Telefonica Europe BV FRN Perp. 1)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,9000	302.700,00	0,30
XS2056396919	0,250% Telenor ASA EMTN v.19(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,8820	399.528,00	0,39
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	110,7430	553.715,00	0,55
XS2002491780	0,875% TenneT Holding BV EMTN Green Bond v.19(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,0400	1.050.400,00	1,04
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN v.19(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,9020	599.412,00	0,59
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,8180	403.272,00	0,40
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	101,0920	606.552,00	0,60
XS1130487868	0,750% Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfc. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	102,5100	1.025.100,00	1,01
XS1501166869	3,369% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	114,7950	573.975,00	0,57
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	109,3390	328.017,00	0,32
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	104,4030	313.209,00	0,31

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,5660	609.396,00	0,60
FR0013424868	0,625% Vivendi S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,8760	407.504,00	0,40
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,2570	486.285,00	0,48
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	% 112,3590	674.154,00	0,66
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 103,0830	618.498,00	0,61
XS1978200472	0,375% Westpac Banking Corporation Pfe. v.19(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 103,5920	932.328,00	0,92
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>87.742.937,00</b>	<b>86,44</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>87.742.937,00</b>	<b>86,44</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Social Bond v. 19(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,4490	497.245,00	0,49
XS2056730323	0,000% Infineon Technologies AG EMTN Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,5500	398.200,00	0,39
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,7500	203.500,00	0,20
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN v.19(2043)	EUR	800.000,00	1.100.000,00	300.000,00	% 102,0900	816.720,00	0,80
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 98,9030	692.321,00	0,68
XS2050982755	0,000% Montenegro Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 98,5000	98.500,00	0,10
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.706.486,00</b>	<b>2,66</b>
							<b>2.706.486,00</b>	<b>2,66</b>
							<b>2.706.486,00</b>	<b>2,66</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2055646918	0,750% AbbVie Inc. v.19(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,6130	603.678,00	0,59
XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,8710	203.742,00	0,20
XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. v.19(2031)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 100,2580	802.064,00	0,79
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Green Bond v.19(2031)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,4970	602.982,00	0,59
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 113,5430	340.629,00	0,34
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 104,1250	312.375,00	0,31
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 124,8950	249.790,00	0,25
XS1001749107	2,125% Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,6640	418.656,00	0,41
XS2049630028	0,402% Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,6430	498.215,00	0,49
XS2049769297	0,875% Molnlycke Holding AB EMTN v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 98,8360	395.344,00	0,39
XS1575474371	0,350% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,3370	506.685,00	0,50
XS1904690341	2,375% Prologis International Funding II S.A. EMTN Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 116,4100	349.230,00	0,34
XS1218788013	1,876% Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 109,3180	218.636,00	0,22
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. v.14(2026)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	% 118,6360	652.498,00	0,64
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,9300	489.650,00	0,48
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>6.644.174,00</b>	<b>6,54</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.644.174,00</b>	<b>6,54</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>97.093.597,00</b>	<b>95,64</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.746.396,56					4.746.396,56	4,68
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>4.746.396,56</b>	<b>4,68</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>4.746.396,56</b>	<b>4,68</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	629.691,05					629.691,05	0,62
---------------	-----	------------	--	--	--	--	------------	------

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	147.728,91				147.728,91	0,15
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>777.419,96</b>	<b>0,77</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-991.280,92				-991.280,92	-0,98
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-58.172,85				-58.172,85	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-81.589,94				-81.589,94	-0,08
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.131.043,71</b>	<b>-1,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>101.486.369,81</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	55,36	
	Umlaufende Anteile					STK	1.833.259,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,64

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	Gesamt
				befristet	unbefristet
E500000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	EUR	1.000.000	1.189.060,00	1.189.060,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>1.189.060,00</b>	<b>1.189.060,00</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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

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

XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1400167133	0,875% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS1379128215	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	900.000,00
XS1873982745	1,500% Barclays Plc. v.18(2023)	EUR		0,00	600.000,00
XS0836260975	1,500% BASF SE v.12(2018)	EUR		0,00	350.000,00
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS0968316256	2,000% BMW Finance NV v.13(2020)	EUR		0,00	400.000,00
XS1190632999	2,375% BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	300.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	EUR		0,00	1.500.000,00

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR		0,00	600.000,00
XS1128148845	1,375% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	450.000,00
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00
DE000CB83CF0	7,750% Commerzbank AG v.11(2021)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013357852	1,750% Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2030)	EUR		0,00	300.000,00
FR0013312154	2,625% Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
XS0736488585	5,000% CRH Finance BV EMTN v.12(2019)	EUR		0,00	300.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	100.000,00
XS1197037515	0,250% Danske Bank A/S Pfs. v.15(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1068866950	2,750% Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
DE000DL19TQ2	0,489% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS0977500767	1,500% Dte. Post AG Reg.S. v.13(2018)	EUR		0,00	200.000,00
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	100.000,00
BE0002456318	1,125% ING Belgien NV/S.A. Reg.S. Pfs. v.13(2018)	EUR		0,00	800.000,00
IE00BV8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0011584929	1,875% Kering S.A. EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013300605	1,625% Klepierre S.A.EMTN v.17(2032)	EUR		0,00	600.000,00
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS1953056253	1,875% Lettland v.19(2049)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2020670852	1,000% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS0616431507	4,125% Orange S.A. v.11(2019)	EUR		0,00	400.000,00
XS1584894650	1,375% Polen EMTM Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Green Bond v.19(2029)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS1533922776	3,250% Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS1496344794	0,250% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2T5TF5	1,250% SAP SE v.18(2028)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0011884899	0,441% Société des Autoroutes Paris-Rhone-Rhône EMTN Reg.S. v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	400.000,00
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
FR0011993500	3,000% Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
XS1795406575	3,000% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS1887498282	1,250% Ungarn v.18(2025)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00
FR0013139482	1,625% Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS2002019060	2,500% Vodafone Group Plc. EMTN Green Bond v.19(2039)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	300.000,00
XS1266734349	1,950% Warner Media LLC v.15(2023)	EUR		0,00	200.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1785813251	2,500% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	EUR		0,00	300.000,00
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2028900087	0,848% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.19(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR		0,00	200.000,00
XS1043498382	1,500% Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	EUR		0,00	400.000,00
XS1958300375	2,750% Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1700721464	1,375% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	700.000,00
XS1998025008	0,465% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481,231,23 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,64</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,64 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,05 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,79 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

96,50 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

33,34% ML EMU Direct Govment Index (EG00) / 33,33% ML EMU Corporate Index (ER00) / 33,33% ML EMU Covered Bonds Index (ECV0)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 1.189.060,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.310.658,01</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.310.658,01
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 926,37

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,36
Umlaufende Anteile	STK	1.833.259,00

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	0,99 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-98.187,31
--	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-40,69 %
--	----------

Davon für die Verwahrstelle	90,05 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	50,65 %
------------------	---------

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsgütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup>	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup>	EUR	-98.187,31
--	-----	------------

Pauschalgebühr	EUR	-98.187,31
----------------	-----	------------

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	12.828,20
---	-----	-----------

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG) und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>3)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.  
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>21.300.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.189.060,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,17 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.189.060,00	n.a.	n.a.
1. 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	1.189.060,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	BBB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.310.658,01	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	926,37	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	50,99 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	890,22	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	890,22	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,01 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<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

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

1,22 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.310.658,01

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	1.310.658,01

### 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.

- 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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig RENTEN - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.



## 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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## 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  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riester

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

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria 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., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

## 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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
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:  
Bernd Primke

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  
Kolingasse 14-16  
A-1090 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)