

Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

KCD-Union Nachhaltig MIX

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
KCD-Union Nachhaltig MIX	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensebene verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Versicherungen	21.951.825,00	3,88
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	19.083.304,29	3,37
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	17.150.775,00	3,03
Software & Dienste	14.785.350,00	2,61
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12.941.668,69	2,29
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	10.668.286,37	1,88
Investitionsgüter	9.822.903,75	1,73
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8.145.005,71	1,44
Banken	6.799.177,38	1,20
Telekommunikationsdienste	6.716.255,00	1,19
Energie	6.352.221,86	1,12
Diversifizierte Finanzdienste	5.899.600,00	1,04
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.559.420,00	0,98
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.704.657,98	0,83
Transportwesen	3.602.700,00	0,64
Groß- und Einzelhandel	3.188.400,00	0,56
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2.357.740,00	0,42
Versorgungsbetriebe	1.493.057,88	0,26
Summe	161.222.348,91	28,47

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Dänemark	4.740.640,00	0,84
Irland	4.796.220,00	0,85
Polen	5.199.936,00	0,92
Frankreich	80.717.663,00	14,26
Deutschland	64.408.577,50	11,38
Italien	42.267.624,00	7,47
Österreich	21.573.983,00	3,81
Niederlande	18.839.106,00	3,33
Norwegen	18.591.606,00	3,28
Spanien	16.311.215,00	2,88
Großbritannien	15.489.607,00	2,74
Kanada	13.879.960,00	2,45
Schweden	13.320.235,00	2,35
Vereinigte Staaten von Amerika	13.125.961,00	2,32
Australien	10.484.740,00	1,85
Europäische Gemeinschaft	8.705.510,00	1,54
Belgien	7.593.560,00	1,34
Schweiz	7.317.495,00	1,29
Finnland	6.245.248,00	1,10
Sonstige ²⁾	19.982.269,00	3,53
Summe	393.591.155,50	69,53

3. Derivate **261.044,00** **0,05**

4. Bankguthaben **7.171.204,71** **1,27**

5. Sonstige Vermögensgegenstände **4.522.081,65** **0,80**

Summe **566.767.834,77** **100,12**

II. Verbindlichkeiten **-587.930,74** **-0,12**

III. Fondsvermögen **566.179.904,03** **100,00**

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,65 %.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

	KCD-Union Nachhaltig MIX	KCD-Union Nachhaltig MIX I
Auflegungsdatum	17.12.1990	15.11.2016
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	38,35	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	6.391.050,324	1.933.764,926
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	56,60	105,71
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70	0,60
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	25.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	21.000,00	0,00	0,00	EUR	59,3800	1.246.980,00	0,22
								1.246.980,00	0,22

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	25.000,00	0,00	0,00	DKK	445,2000	1.493.057,88	0,26
								1.493.057,88	0,26

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	9.900,00	9.900,00	0,00	EUR	237,9000	2.355.210,00	0,42
DE0008404005	Allianz SE	STK	27.500,00	0,00	10.000,00	EUR	295,0000	8.112.500,00	1,43
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	28.000,00	0,00	0,00	EUR	210,7000	5.899.600,00	1,04
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	90.000,00	0,00	0,00	EUR	40,0300	3.602.700,00	0,64
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	254.500,00	0,00	12.500,00	EUR	26,3900	6.716.255,00	1,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	119.000,00	0,00	0,00	EUR	31,4600	3.743.740,00	0,66
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	12.350,00	950,00	0,00	EUR	494,3000	6.104.605,00	1,08
DE0007164600	SAP SE	STK	60.000,00	0,00	15.400,00	EUR	204,4000	12.264.000,00	2,17
								48.798.610,00	8,63

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	224.000,00	29.000,00	0,00	EUR	34,5300	7.734.720,00	1,37
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	25.000,00	0,00	28.000,00	EUR	61,5500	1.538.750,00	0,27
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR	29,7800	4.467.000,00	0,79
FR0000125338	Capgemini SE	STK	13.000,00	0,00	12.500,00	EUR	193,9500	2.521.350,00	0,45
FR0000120172	Carrefour S.A. ¹⁾	STK	154.000,00	21.000,00	0,00	EUR	15,3100	2.357.740,00	0,42
FR0000120644	Danone S.A.	STK	66.000,00	0,00	34.000,00	EUR	65,3400	4.312.440,00	0,76
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	26.000,00	0,00	0,00	EUR	212,6000	5.527.600,00	0,98
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	39.930,00	3.630,00	9.200,00	EUR	173,2600	6.918.271,80	1,22
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	11.200,00	3.200,00	0,00	EUR	402,0500	4.502.960,00	0,80
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	31.400,00	0,00	2.600,00	EUR	236,2000	7.416.680,00	1,31
								47.297.511,80	8,37

Grobritannien

GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	147.000,00	0,00	0,00	GBP	35,0900	6.201.286,37	1,10
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	162.000,00	0,00	0,00	USD	26,2300	3.807.921,86	0,67
								10.009.208,23	1,77

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	75.500,00	0,00	49.500,00	USD	92,7400	6.274.639,30	1,11
--------------	----------	-----	-----------	------	-----------	-----	---------	--------------	------

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.000,00	0,00	0,00	USD 476,8600	2.563.993,19	0,45
							8.838.632,49	1,56
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	950.000,00	950.000,00	0,00	EUR 3,8375	3.645.625,00	0,64
							3.645.625,00	0,64
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	16.000,00	0,00	0,00	JPY 19.785,0000	1.983.508,36	0,35
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	135.000,00	108.000,00	0,00	JPY 2.777,5000	2.349.447,98	0,41
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	STK	76.000,00	0,00	0,00	JPY 3.391,0000	1.614.802,38	0,29
							5.947.758,72	1,05
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	180.000,00	0,00	0,00	EUR 14,1350	2.544.300,00	0,45
							2.544.300,00	0,45
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	3.200,00	3.200,00	0,00	EUR 589,4000	1.886.080,00	0,33
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	13.000,00	0,00	1.900,00	EUR 745,6000	9.692.800,00	1,71
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	16.100,00	0,00	0,00	EUR 113,5500	1.828.155,00	0,32
							13.407.035,00	2,36
Österreich								
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	112.000,00	0,00	0,00	EUR 29,7000	3.326.400,00	0,59
							3.326.400,00	0,59
Schweden								
SE0015658109	Epiroc AB	STK	124.000,00	0,00	0,00	SEK 219,5000	2.406.223,75	0,42
SE0009922164	Essity AB	STK	130.000,00	0,00	0,00	SEK 316,9000	3.642.045,71	0,64
							6.048.269,46	1,06
Schweiz								
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	8.600,00	0,00	6.400,00	CHF 303,8000	2.775.903,10	0,49
							2.775.903,10	0,49
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR 53,1400	3.188.400,00	0,56
							3.188.400,00	0,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US8636671013	Stryker Corporation	STK	8.200,00	0,00	0,00	USD 361,2600	2.654.657,23	0,47
							2.654.657,23	0,47
Summe Aktien							161.222.348,91	28,48
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 85,0380	1.700.760,00	0,30
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,0670	1.941.340,00	0,34
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 103,1670	3.610.845,00	0,64
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,5950	1.851.900,00	0,33
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 92,1280	1.381.920,00	0,24
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 89,7770	2.513.756,00	0,44
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 93,0990	4.654.950,00	0,82
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 86,5400	1.557.720,00	0,28
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,4970	497.485,00	0,09
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9350	1.998.700,00	0,35
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9950	989.950,00	0,17
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 83,1300	3.325.200,00	0,59

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2643234011	5,000% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	108,5700	1.954.260,00	0,35
XS1512677003	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	97,7510	1.173.012,00	0,21
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	94,0020	1.316.028,00	0,23
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	93,5760	7.486.080,00	1,32
DE000A3824G4	2,875% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban Pfe. Green Bond v.24(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	101,8330	712.831,00	0,13
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	95,5200	6.686.400,00	1,18
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	72,1670	2.958.847,00	0,52
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	85,0700	2.552.100,00	0,45
BE0390105683	2,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	101,3560	1.114.916,00	0,20
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	95,0550	950.550,00	0,17
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	83,2410	3.745.845,00	0,66
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	100,3290	2.809.212,00	0,50
FR00140057U9	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	89,7150	1.973.730,00	0,35
FR001400N4L7	3,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	102,3770	1.638.032,00	0,29
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	94,7440	6.632.080,00	1,17
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	106,1400	2.547.360,00	0,45
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	86,5290	3.288.102,00	0,58
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) ¹⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	99,1360	2.478.400,00	0,44
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	51,2260	512.260,00	0,09
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	99,8130	1.996.260,00	0,35
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	106,2270	2.655.675,00	0,47
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	101,0260	4.546.170,00	0,80
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	85,3940	5.977.580,00	1,06
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	101,5200	6.091.200,00	1,08
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	103,5840	1.346.592,00	0,24
FR001400KSZ7	5,875% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	112,0050	1.456.065,00	0,26
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	93,5660	1.871.320,00	0,33
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	90,2580	1.805.160,00	0,32
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	95,7270	3.733.353,00	0,66
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	100,8820	1.815.876,00	0,32
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	105,7360	2.220.456,00	0,39
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	96,1970	2.404.925,00	0,42
XS2536806289	2,500% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	100,0620	3.201.984,00	0,57
FR001400OP33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	100,6160	804.928,00	0,14
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	97,8060	1.467.090,00	0,26
AT0000A2KW37	0,100% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	92,1440	2.580.032,00	0,46
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	95,7890	3.352.615,00	0,59
FR001400RX89	3,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	99,9420	2.198.724,00	0,39

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 78,3990	1.567.980,00	0,28
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,9790	2.639.370,00	0,47
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	400.000,00	% 104,3020	1.564.530,00	0,28
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 101,7280	1.322.464,00	0,23
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 80,6460	1.209.690,00	0,21
EU000A3K4EU0	3,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 24(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,3740	1.490.610,00	0,26
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 86,8350	3.473.400,00	0,61
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 94,2600	2.545.020,00	0,45
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 74,7800	1.196.480,00	0,21
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 74,9910	1.124.865,00	0,20
XS2627121259	4,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) ¹⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 104,5140	3.657.990,00	0,65
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 89,6330	1.344.495,00	0,24
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,7690	483.845,00	0,09
XS1311440082	5,500% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2047)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,6720	2.113.440,00	0,37
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v. 23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 106,5920	319.776,00	0,06
XS2399933386	1,000% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 79,4790	874.269,00	0,15
XS2286442186	0,625% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 80,2910	481.746,00	0,09
AT000A36WE5	3,625% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,3250	2.330.475,00	0,41
FR00140011M0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031) ¹⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 82,8110	1.821.842,00	0,32
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) ²⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 93,6190	655.333,00	0,12
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 103,4190	3.826.503,00	0,68
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 94,7320	2.841.960,00	0,50
XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 104,6910	1.046.910,00	0,18
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 88,9000	1.422.400,00	0,25
XS2299002423	0,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 78,3520	3.134.080,00	0,55
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 67,0680	2.012.040,00	0,36
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 106,5240	5.326.200,00	0,94
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 118,6010	3.558.030,00	0,63
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,0120	3.960.480,00	0,70
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2000	1.964.000,00	0,35
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,3720	2.027.440,00	0,36
BE0002707884	0,000% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 97,0440	2.037.924,00	0,36
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 102,4740	2.869.272,00	0,51
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,2950	486.475,00	0,09
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029) ¹⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 101,4560	3.550.960,00	0,63
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,5020	820.016,00	0,14
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	EUR	3.250.000,00	0,00	750.000,00	% 98,1650	3.190.362,50	0,56
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,2400	2.044.800,00	0,36
DE000A2YNZ16	0,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v. 19(2034)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	% 77,6870	1.165.305,00	0,21
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 99,9440	5.596.864,00	0,99
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 82,3430	411.715,00	0,07
XS2765498717	3,500% Litauen EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,0660	816.528,00	0,14
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,8080	1.612.928,00	0,28
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 94,8590	1.517.744,00	0,27
FR001400Q4A7	3,375% Michelin et Cie S.C.p.a. EMTN Reg.S. v. 24(2036)	EUR	1.500.000,00	2.100.000,00	600.000,00	% 99,4870	1.492.305,00	0,26
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,5790	2.031.580,00	0,36

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 99,1450	1.685.465,00	0,30
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 101,7760	4.071.040,00	0,72
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 83,1350	1.496.430,00	0,26
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 89,8780	1.617.804,00	0,29
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 91,0590	1.730.121,00	0,31
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	4.590.000,00	0,81
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 67,6730	1.015.095,00	0,18
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	% 101,2940	1.519.410,00	0,27
NL0015001RG8	3,250% Niederlande Reg.S. v.23(2044)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	% 108,5040	1.627.560,00	0,29
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7810	1.007.810,00	0,18
DE000DHY5074	0,010% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 94,4140	3.776.560,00	0,67
DE000NRW0GP1	0,500% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	1.448.000,00	% 98,8830	3.955.320,00	0,70
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 98,4980	1.871.462,00	0,33
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 95,3430	3.813.720,00	0,67
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,2020	1.984.040,00	0,35
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(3019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,6920	926.920,00	0,16
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 59,6830	596.830,00	0,11
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031) ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,8270	858.270,00	0,15
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 104,1520	1.874.736,00	0,33
PTOTEXO0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 99,0540	495.270,00	0,09
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 90,1350	1.802.700,00	0,32
PTOTECEO0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 58,3430	525.087,00	0,09
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,8360	898.360,00	0,16
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 100,9050	908.145,00	0,16
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	% 99,5660	3.883.074,00	0,69
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,1250	1.486.875,00	0,26
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 66,2500	1.656.250,00	0,29
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 90,5920	2.174.208,00	0,38
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v. 23(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6690	4.026.760,00	0,71
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2034) ¹⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 91,0260	5.006.430,00	0,88
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 68,3740	2.051.220,00	0,36
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7370	2.992.110,00	0,53
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,0090	980.090,00	0,17
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) ¹⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 96,7000	5.318.500,00	0,94
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 75,7480	1.514.960,00	0,27
ES0000012K46	1,900% Spanien Reg.S. v.22(2052)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 70,1430	1.753.575,00	0,31
XS1760129608	0,500% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 99,1140	2.378.736,00	0,42
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 96,3380	3.853.520,00	0,68
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	% 100,1490	6.209.238,00	1,10
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 104,8760	1.992.644,00	0,35
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 90,4200	5.063.520,00	0,89
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 102,9320	1.132.252,00	0,20
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2044)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 102,6660	1.334.658,00	0,24
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 106,0750	1.909.350,00	0,34
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 103,7460	933.714,00	0,16
FR001400M2F4	5,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028) ¹⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,7910	419.164,00	0,07
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 106,5620	319.686,00	0,06

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 103,7400	2.904.720,00	0,51
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,8070	918.070,00	0,16
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5350	1.950.700,00	0,34
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 95,1250	1.141.500,00	0,20
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 96,9460	3.877.840,00	0,68
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 98,6300	1.084.930,00	0,19
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 101,8440	3.666.384,00	0,65
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027) 1)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	% 95,9960	6.335.736,00	1,12
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 96,0960	1.153.152,00	0,20
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 93,2320	1.025.552,00	0,18
CH1331113469	3,304% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,0410	1.545.615,00	0,27
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028) 1)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 87,9000	2.373.300,00	0,42
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 98,9650	791.720,00	0,14
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 83,1260	1.246.890,00	0,22
FR0014003M14	0,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,9680	909.680,00	0,16
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 67,5840	743.424,00	0,13
DE000A2R7J3	0,500% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 87,5860	788.274,00	0,14
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 80,5080	1.288.128,00	0,23
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 58,6650	1.407.960,00	0,25
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,5910	1.971.820,00	0,35
FR0014003572	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 86,7260	1.387.616,00	0,25
							364.614.717,50	64,41
Summe verzinsliche Wertpapiere							364.614.717,50	64,41
Summe börsengehandelte Wertpapiere							525.837.066,41	92,89

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

SI0002104576	3,000% Slowenien Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 100,7290	1.208.748,00	0,21
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 102,2480	1.431.472,00	0,25
							2.640.220,00	0,46
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.640.220,00	0,46
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							2.640.220,00	0,46

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	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,4030	944.030,00	0,17
FR001400NV51	4,095% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,7720	1.556.580,00	0,27
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,3570	1.550.355,00	0,27
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 95,6160	669.312,00	0,12
XS1206411230	1,875% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.15(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,8160	948.160,00	0,17
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 86,0280	1.720.560,00	0,30
XS2557551889	2,750% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 100,1860	3.306.138,00	0,58
IT0005534141	4,500% Italien Reg.S. v.23(2053)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 107,1120	1.071.120,00	0,19
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 89,5500	805.950,00	0,14
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 103,8570	519.285,00	0,09
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 94,9970	2.659.916,00	0,47
DE000A3MP7Z1	0,400% ProCredit Holding AG v.21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,8490	1.916.980,00	0,34
XS1904690341	2,375% ProLogis International Funding II S.A. Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 94,5600	851.040,00	0,15

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029) ¹⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 104,7740	2.933.672,00	0,52
BE6350792089	4,250% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 103,4830	620.898,00	0,11
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,8870	1.815.966,00	0,32
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,3480	873.480,00	0,15
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 107,6970	861.576,00	0,15

Summe verzinsliche Wertpapiere							25.625.018,00	4,51
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							25.625.018,00	4,51

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 101,6000	711.200,00	0,13

Summe verzinsliche Wertpapiere							711.200,00	0,13
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							711.200,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen							554.813.504,41	97,99

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -114				-189.411,00	-0,03
--	-----	-----	-------------	--	--	--	-------------	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2024/4.600,00	EUX		Anzahl 400		EUR	23,4000	93.600,00	0,02
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2024/4.450,00	EUX		Anzahl 500		EUR	3,4000	17.000,00	0,00

Summe der Aktienindex-Derivate							-78.811,00	-0,01
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX	EUR	16.300.000				339.855,00	0,06
---	-----	-----	------------	--	--	--	------------	------

Summe der Zins-Derivate							339.855,00	0,06
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	6.809.890,36					6.809.890,36	1,20
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	55.592,07					55.592,07	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	27.286,11					28.990,77	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	12.890,59					15.497,22	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	23.844,00					2.751,03	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	5.618.036,15					35.201,61	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	249.159,99					223.281,65	0,04

Summe der Bankguthaben							7.171.204,71	1,27
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							7.171.204,71	1,27

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	59,89					59,89	0,00
Zinsansprüche	EUR	4.003.041,45					4.003.041,45	0,71
Dividendenansprüche	EUR	45.217,94					45.217,94	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	433.818,94					433.818,94	0,08

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	39.943,43				39.943,43	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.522.081,65	0,81
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-316.700,55				-316.700,55	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-209.474,56				-209.474,56	-0,04
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-61.755,63				-61.755,63	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-587.930,74	-0,11
Fondsvermögen							566.179.904,03	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union Nachhaltig MIX I

Anteilwert	EUR	105,71
Umlaufende Anteile	STK	1.933.764,926

KCD-Union Nachhaltig MIX

Anteilwert	EUR	56,60
Umlaufende Anteile	STK	6.391.050,324

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

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	
AT0000A2NW83	0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000	858.270,00		858.270,00
XS2386583145	0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	700.000	615.300,00		615.300,00
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000	2.478.400,00		2.478.400,00
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	EUR	4.000.000	3.955.320,00		3.955.320,00
FR0014001IM0	0,625 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	2.200.000	1.821.842,00		1.821.842,00
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	4.000.000	3.813.720,00		3.813.720,00
XS2461741212	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.000.000	2.879.880,00		2.879.880,00
FR001400A2T9	1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	4.700.000	4.278.222,00		4.278.222,00
DE0001104909	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	EUR	1.641.217	1.638.147,92		1.638.147,92
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.500.000	5.318.500,00		5.318.500,00
XS2577104321	2,875 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.000.000	4.071.040,00		4.071.040,00
FR001400G3Y1	3,250 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.900.000	1.927.664,00		1.927.664,00
XS2627121259	4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.500.000	3.657.990,00		3.657.990,00
FR001400KZQ1	4,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	900.000	942.966,00		942.966,00
FR001400M2F4	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	400.000	419.164,00		419.164,00
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	300.000	319.686,00		319.686,00
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	154.000	2.357.740,00		2.357.740,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				41.353.851,92		41.353.851,92

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Österreich

AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		0,00	80.000,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK		0,00	44.000,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		0,00	3.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000BU22007	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	800.000,00
XS2806495896	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		800.000,00	800.000,00
PTOTE3OE0025	0,000% Portugal Reg.S. v.24(2054)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2779793061	3,750% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	EUR		0,00	600.000,00
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	1.600.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2760218185	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR		0,00	2.100.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	32.937
--	-----	--------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	21.232
---	-----	--------

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	492
---	-----	-----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,750 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	1.138
0,375 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	3.234
3,000 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	2.489
4,125 % Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.116
Capgemini SE	EUR	10.340
0,010 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.260
1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	1.255
4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.661
0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	5.840
1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	473
3,250 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	13.755
0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.667
0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	EUR	5.306
0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	2.791
2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	4.058
3,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	9.200
3,000 % Slowenien Reg.S. v.24(2034)	EUR	838
4,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	10.957
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.382
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	666
5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	953
Tenaris S.A.	EUR	2.165
3,879 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	7.330
0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.301
0,500 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	690

Unbefristet

Basiswert(e)		
Capgemini SE	EUR	2.773
Carrefour S.A.	EUR	1.418
Erste Group Bank AG	EUR	3.350
0,500 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	750

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	56,60
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX	STK	6.391.050,324
Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	105,71
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX I	STK	1.933.764,926

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben.

Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

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

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

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

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	41.353.851,92	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	7,30 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.297.046,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.273.820,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.701.722,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.116.547,92	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
5. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.813.720,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.357.740,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	858.270,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
8. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	615.300,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
9. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	319.686,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	41.353.851,92	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB-	n.a.	n.a.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY	n.a.	n.a.
	EUR		
	HKD		
	USD		
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	36.911.318,42	n.a.	n.a.
unbefristet	9.062.196,23	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	45.749,57	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	22.871,21	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	22.871,21	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			7,45 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾			
1. Name			Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			17.962.533,26
2. Name			Bankinter S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			4.663.367,40
3. Name			Generali S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			4.242.487,00
4. Name			Expedia Group Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			3.160.340,44
5. Name		FMO-Nederlandse Financierings-Maatscap is voor Ontwikkelingslanden N.V.	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			3.130.808,31
6. Name			Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			2.886.372,60
7. Name			ASML Holding N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			2.297.371,60
8. Name			Slowakische Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			1.901.753,04
9. Name			WEC Energy Group Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			1.367.231,48
10. Name			Huatai Securities Co. Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			1.053.293,19
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

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Name	DZ Bank AG
1. Verwahrter Betrag absolut	45.973.514,65

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Bank für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
33098 Paderborn

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG
Gildehofstraße 2
45127 Essen

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG
Breul 26
48143 Münster

Evangelische Bank eG
Seidlerstraße 6
34117 Kassel

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

Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln

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

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

Anlageausschuss

Bank für Kirche und Caritas eG:
Dr. Richard Böger

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG:
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:
Gerrit Abelmann (Vorsitzender)

Evangelische Bank eG:
Michael Hepers

LIGA Bank eG:
Achim Kroh

Pax-Bank eG:
Gregor Kuhl

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

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