Union Investment

Halbjahresbericht
zum 30. September 2025
KCD-Union ESG MIX

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Die Banken
für Kirche, Caritas
und Diakonie

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
KCD-Union ESG MIX	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	21

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 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act") Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert.

Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte.

Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft" aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	25.748.104,75	4,52
Software & Dienste	22.011.644,63	3,86
Investitionsgüter	20.350.094,20	3,57
Banken	16.026.154,66	2,81
Versicherungen	12.950.297,28	2,27
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11.674.599,04	2,05
Groß- und Einzelhandel	10.204.059,92	1,79
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9.642.496,14	1,69
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.884.377,72	1,21
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6.480.930,01	1,14
Diversifizierte Finanzdienste	5.785.215,04	1,02
Immobilien	4.646.148,61	0,82
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.417.260,81	0,60
Verbraucherdienste	2.987.084,43	0,52
Telekommunikationsdienste	2.435.273,46	0,43
Transportwesen	2.086.700,00	0,37
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1.584.396,36	0,28
Energie	1.544.556,98	0,27
Media & Entertainment	1.247.595,54	0,22
Sonstige [2]	954.134,79	0,17
Summe	**168.661.124,37**	**29,61**
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	4.325.751,00	0,76
Finnland	4.659.592,00	0,82
Frankreich	75.231.522,77	13,20
Deutschland	57.647.821,00	10,12
Italien	39.153.013,00	6,87
Niederlande	23.241.453,00	4,08
Spanien	20.001.659,00	3,51
Vereinigte Staaten von Amerika	17.413.057,00	3,06
Österreich	17.190.927,00	3,02
Großbritannien	16.545.800,00	2,90
Norwegen	16.308.452,00	2,86
Kanada	13.844.288,00	2,43
Schweden	10.555.941,00	1,85
Polen	10.104.000,00	1,77
Belgien	9.880.513,00	1,73
Irland	8.983.584,00	1,58
Europäische Gemeinschaft	8.768.534,00	1,54
Australien	6.464.612,00	1,13
Schweiz	5.758.958,00	1,01
Sonstige [3]	17.500.642,00	3,07
Summe	**383.580.119,77**	**67,31**
3. Derivate	**-157.984,68**	**-0,03**
4. Bankguthaben	**13.645.130,76**	**2,39**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.538.282,07**	**0,80**
Summe	**570.266.672,29**	**100,08**

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens [1]
II. Verbindlichkeiten	**-507.597,47**	**-0,08**
III. Fondsvermögen	**569.759.074,82**	**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 0,17 %.
3) Werte kleiner oder gleich 0,69 %.

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	KCD-Union ESG MIX	KCD-Union ESG MIX I
Auflegungsdatum	17.12.1990	15.11.2016
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	38,35	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	6.140.537,533	1.916.558,465
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	58,60	109,54
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 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Deutschland									
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.258,00	0,00	9.642,00	EUR	179,4000	584.485,20	0,10
DE0008404005	Allianz SE	STK	8.315,00	0,00	19.185,00	EUR	357,4000	2.971.781,00	0,52
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	5.000,00	0,00	23.000,00	EUR	228,1000	1.140.500,00	0,20
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	55.000,00	0,00	60.000,00	EUR	37,9400	2.086.700,00	0,37
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	83.946,00	0,00	170.554,00	EUR	29,0100	2.435.273,46	0,43
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	8.000,00	0,00	0,00	EUR	191,5500	1.532.400,00	0,27
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	11.500,00	0,00	0,00	EUR	79,8500	918.275,00	0,16
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	5.942,00	0,00	6.408,00	EUR	543,4000	3.228.882,80	0,57
DE0007164600	SAP SE	STK	15.193,00	0,00	28.407,00	EUR	227,9000	3.462.484,70	0,61
								18.360.782,16	**3,23**
Frankreich									
FR0000120628	AXA S.A.	STK	72.271,00	0,00	151.729,00	EUR	40,6400	2.937.093,44	0,52
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	15.915,00	0,00	14.085,00	EUR	91,6600	1.458.768,90	0,26
FR0000120644	Danone S.A.	STK	17.000,00	0,00	49.000,00	EUR	74,1600	1.260.720,00	0,22
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	14.812,00	0,00	11.188,00	EUR	276,0000	4.088.112,00	0,72
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	4.000,00	0,00	35.930,00	EUR	176,8600	707.440,00	0,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.800,00	0,00	3.900,00	EUR	368,5000	1.400.300,00	0,25
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	7.500,00	0,00	27.900,00	EUR	237,6000	1.782.000,00	0,31
								13.634.434,34	**2,40**
Großbritannien									
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	141,4900	1.204.272,70	0,21
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	25.357,00	0,00	121.643,00	GBP	35,5700	1.033.633,38	0,18
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	46.000,00	0,00	0,00	USD	39,4500	1.544.556,98	0,27
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	GBP	44,0000	2.016.960,81	0,35
								5.799.423,87	**1,01**
Hongkong									
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	174.000,00	174.000,00	0,00	HKD	74,6500	1.420.971,45	0,25
								1.420.971,45	**0,25**
Irland									
IE0001827041	CRH Plc.	STK	42.993,00	0,00	26.507,00	USD	119,9000	4.387.488,89	0,77
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	109,9500	1.871.648,65	0,33
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	6.000,00	0,00	0,00	USD	475,0000	2.425.738,36	0,43
								8.684.875,90	**1,53**

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Italien									
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	463.000,00	0,00	607.000,00	EUR	5,6140	2.599.282,00	0,46
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	36.500,00	0,00	0,00	EUR	49,8700	1.820.255,00	0,32
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	20.000,00	0,00	0,00	EUR	64,4700	1.289.400,00	0,23
								5.708.937,00	**1,01**
Japan									
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	JPY	20.475,0000	708.079,37	0,12
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	JPY	55.180,0000	954.134,79	0,17
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	JPY	7.963,0000	550.762,98	0,10
JP3435350008	Sony Financial Holdings Inc.	STK	107.291,00	107.291,00	0,00	JPY	164,0000	101.417,74	0,02
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	107.291,00	0,00	27.709,00	JPY	4.259,0000	2.633.769,18	0,46
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	JPY	4.176,0000	2.166.256,00	0,38
								7.114.420,06	**1,25**
Luxemburg									
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	USD	698,0000	1.247.595,54	0,22
								1.247.595,54	**0,22**
Niederlande									
NL0000334118	ASM International NV	STK	3.200,00	0,00	0,00	EUR	510,8000	1.634.560,00	0,29
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.811,00	0,00	11.189,00	EUR	828,1000	1.499.689,10	0,26
								3.134.249,10	**0,55**
Österreich									
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	24.800,00	0,00	0,00	EUR	83,2000	2.063.360,00	0,36
								2.063.360,00	**0,36**
Schweiz									
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	CHF	73,0700	1.954.579,50	0,34
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	8.600,00	0,00	0,00	CHF	216,6000	1.993.109,35	0,35
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	15.200,00	0,00	0,00	CHF	147,0500	2.391.568,59	0,42
								6.339.257,44	**1,11**
Taiwan									
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	279,2900	1.188.569,24	0,21
								1.188.569,24	**0,21**
Vereinigte Staaten von Amerika									
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	USD	219,5700	6.540.939,65	1,15
US0258161092	American Express Co.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	332,1600	1.696.280,53	0,30
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	245,7000	1.463.869,27	0,26
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	500,00	500,00	0,00	USD	4.290,2400	1.825.789,43	0,32
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	650,00	650,00	0,00	USD	5.399,2700	2.987.084,43	0,52
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	38.000,00	38.000,00	0,00	USD	97,6300	3.157.664,48	0,55
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	15.900,00	15.900,00	0,00	USD	329,9100	4.464.694,02	0,78
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	169,4700	1.442.420,63	0,25
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	26.100,00	26.100,00	0,00	USD	77,7700	1.727.633,84	0,30
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	131,1800	2.679.649,33	0,47
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	614,9000	3.401.863,99	0,60
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	299.716,00	299.716,00	0,00	USD	17,2700	4.405.562,45	0,77
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	5.800,00	5.800,00	0,00	USD	251,3100	1.240.614,52	0,22
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	3.600,00	5.000,00	1.400,00	USD	568,8100	1.742.885,35	0,31
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	300,00	300,00	0,00	USD	2.336,9400	596.716,32	0,10
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	26.000,00	26.000,00	0,00	USD	517,9500	11.461.996,77	2,01
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	USD	186,5800	14.292.450,42	2,51
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	281,2400	3.351.229,89	0,59
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	7.300,00	7.300,00	0,00	USD	758,1500	4.710.609,41	0,83
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	USD	114,5200	2.826.691,63	0,50
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	414,4200	3.527.278,92	0,62
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	2.600,00	7.300,00	4.700,00	USD	237,0000	524.470,17	0,09
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	4.100,00	4.100,00	0,00	USD	920,2800	3.211.463,10	0,56
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	346,2600	589.428,89	0,10
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	USD	66,3200	3.669.078,22	0,64
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	STK	20.479,00	20.479,00	0,00	USD	200,9300	3.502.294,21	0,61

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
US92826C8394	VISA Inc.	STK	3.800,00	8.000,00	4.200,00	USD	341,3800	1.104.131,42	0,19
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	178,1400	1.819.456,98	0,32
								93.964.248,27	**16,47**
Summe Aktien								**168.661.124,37**	**29,60**
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	%	87,7820	1.755.640,00	0,31
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031) [1]	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,3620	3.617.670,00	0,63
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,9600	1.939.200,00	0,34
XS3067397789	3,625% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v. 25(2032)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,8300	1.714.110,00	0,30
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [1] [2]	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,8420	3.634.470,00	0,64
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	94,6240	1.419.360,00	0,25
XS3015761458	3,433% American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	100,7660	1.612.256,00	0,28
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	92,5100	4.625.500,00	0,81
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	89,3740	1.608.732,00	0,28
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5690	1.005.690,00	0,18
XS2778272471	4,000% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1990	5.209.950,00	0,91
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	%	108,1900	1.947.420,00	0,34
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	%	99,3560	1.192.272,00	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	%	96,2360	1.347.304,00	0,24
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	%	92,5790	7.406.320,00	1,30
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	%	101,2830	708.981,00	0,12
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030) [1]	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0360	6.722.520,00	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	%	71,8350	2.945.235,00	0,52
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	86,5390	2.596.170,00	0,46
BE0390105683	2,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5480	1.106.028,00	0,19
BE0000353624	0,650% Belgien Reg.S. v.21(2071)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	30,0680	601.360,00	0,11
FR001400N4L7	3,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,9970	1.647.952,00	0,29
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8230	6.777.610,00	1,19
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	105,2540	2.526.096,00	0,44
XS3038544790	3,625% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	101,4290	1.115.719,00	0,20
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,0740	1.486.110,00	0,26
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	73,7000	2.800.600,00	0,49
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2052)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	42,4240	424.240,00	0,07
DE000BU2Z049	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 25(2035) [1]	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	98,6060	3.944.240,00	0,69
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,0400	2.701.000,00	0,47
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2025)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2710	4.512.195,00	0,79
FR0013358843	0,875% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	95,4370	1.717.866,00	0,30
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	87,1460	6.100.220,00	1,07
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	101,3030	4.457.332,00	0,78

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	103,7320	1.348.516,00	0,24
FR001400KSZ7	5,875% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v. 23(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	113,0480	1.469.624,00	0,26
FR0014012BB5	3,000% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2033)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,7120	3.290.496,00	0,58
FR0014012AJ0	3,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,0990	3.270.267,00	0,57
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	%	95,9980	1.919.960,00	0,34
FR001400TL81	3,309% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	98,8760	791.008,00	0,14
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,4300	1.868.600,00	0,33
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	97,8150	3.814.785,00	0,67
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	%	100,4790	1.808.622,00	0,32
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	104,4320	2.193.072,00	0,38
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,1960	2.479.900,00	0,44
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	%	100,1810	3.205.792,00	0,56
FR001400OP33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,4710	819.768,00	0,14
AT0000A2KW37	0,100% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	2.700.000,00	%	95,0530	95.053,00	0,02
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	98,0070	2.548.182,00	0,45
AT0000A2UXM1	0,010% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,5390	935.390,00	0,16
FR001400RX89	3,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,8050	2.195.710,00	0,39
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2034)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	76,9040	1.230.464,00	0,22
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	89,0860	3.207.096,00	0,56
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,6460	1.321.398,00	0,23
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,4510	1.331.863,00	0,23
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	81,6900	1.225.350,00	0,22
EU000A3K4EU0	3,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 24(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,9820	1.799.640,00	0,32
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2036)	EUR	4.400.000,00	0,00	1.900.000,00	%	73,4590	3.232.196,00	0,57
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	84,0200	1.848.440,00	0,32
EU000A4ED0K0	2,750% Europäische Union Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	99,3820	1.888.258,00	0,33
XS1500338618	0,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	73,3850	1.100.775,00	0,19
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	%	104,2310	3.648.085,00	0,64
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,0890	1.396.335,00	0,25
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,7480	498.740,00	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	%	105,2290	2.104.580,00	0,37
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v. 23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,9160	314.748,00	0,06
XS2286442186	0,625% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	82,6310	495.786,00	0,09
AT0000A36WE5	3,625% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,5960	2.313.708,00	0,41
FR0014001IM0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	86,1200	1.894.640,00	0,33
XS3173575591	3,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,2250	1.002.250,00	0,18
XS3040316971	3,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030) [1]	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	101,7770	3.663.972,00	0,64
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	%	97,0630	679.441,00	0,12
XS3182049935	3,125% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	98,8510	2.273.573,00	0,40

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	102,8540	3.805.598,00	0,67
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,3430	2.830.290,00	0,50
XS3081371554	2,625% Island Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	99,7070	2.293.261,00	0,40
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045) [1]	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	65,4780	1.964.340,00	0,34
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031) [1]	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,0700	5.303.500,00	0,93
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	116,8720	2.220.568,00	0,39
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,2620	1.885.240,00	0,33
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8570	2.037.140,00	0,36
IT0005445306	0,500% Italien Reg.S. v.21(2028) [1]	EUR	7.600.000,00	0,00	0,00	%	95,1810	7.233.756,00	1,27
BE0002707884	0,000% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025) [1]	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,6610	2.092.881,00	0,37
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,4820	2.841.496,00	0,50
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,5800	492.900,00	0,09
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	101,2940	810.352,00	0,14
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) [1]	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	101,3550	3.142.005,00	0,55
DE000A383P48	2,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,4210	2.087.841,00	0,37
DE000BHY0SL9	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	86,2860	3.882.870,00	0,68
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	100,2520	5.614.112,00	0,99
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	80,3060	401.530,00	0,07
XS2765498717	3,500% Litauen EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,5390	804.312,00	0,14
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,3620	1.605.792,00	0,28
FR001400Q4A7	3,375% Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v. 24(2036)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,1840	1.472.760,00	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	%	100,9130	2.018.260,00	0,35
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	%	100,1200	1.702.040,00	0,30
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4020	4.056.080,00	0,71
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	85,0370	1.530.666,00	0,27
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	93,3180	1.679.724,00	0,29
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	94,6470	1.798.293,00	0,32
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	%	101,6580	4.574.610,00	0,80
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	64,0780	961.170,00	0,17
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	91,5110	1.372.665,00	0,24
NL0015614579	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2052)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	42,1940	970.462,00	0,17
NL0015001RG8	3,250% Niederlande Reg.S. v.23(2044)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,8800	499.400,00	0,09
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6020	1.006.020,00	0,18
DE000DHY5074	0,010% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	97,0280	194.056,00	0,03
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9090	3.916.360,00	0,69
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp. [2]	EUR	657.000,00	0,00	2.843.000,00	%	102,1610	671.197,77	0,12
AT0000A2KQ43	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2040)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	60,0590	360.354,00	0,06
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	52,6390	526.390,00	0,09
XS2975276143	3,625% Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9000	3.027.000,00	0,53
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030) [1]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	103,7250	1.867.050,00	0,33
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,8100	1.816.200,00	0,32
PTOTECOE0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	53,1970	478.773,00	0,08
PTOTEZOE0014	3,500% Portugal Reg.S. v.23(2038)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,9870	504.935,00	0,09
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	101,2710	911.439,00	0,16
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	94,2370	3.675.243,00	0,65
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052)	EUR	650.000,00	0,00	1.750.000,00	%	92,8480	603.512,00	0,11
SI0002104576	3,000% Slowenien Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,1100	1.201.320,00	0,21
FR001400A2U7	1,375% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2028) [1]	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,3140	2.432.850,00	0,43
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2034)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	89,4750	2.505.300,00	0,44
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	66,0590	2.906.596,00	0,51
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	95,6840	5.262.620,00	0,92

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	74,9910	1.499.820,00	0,26
ES0000012K46	1,900% Spanien Reg.S. v.22(2052)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	65,4530	1.636.325,00	0,29
ES0000012L78	3,550% Spanien Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	103,7130	4.667.085,00	0,82
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8200	3.952.800,00	0,69
XS2536376416	2,500% Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027) [1]	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	%	100,3880	6.224.056,00	1,09
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,2010	1.979.819,00	0,35
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	92,7030	5.191.368,00	0,91
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	101,5620	1.117.182,00	0,20
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2044)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,6470	1.256.411,00	0,22
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	105,1270	1.892.286,00	0,33
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,5500	922.950,00	0,16
FR001400M2F4	5,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028) [1]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	105,8250	423.300,00	0,07
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031) [1]	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	108,5550	325.665,00	0,06
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,9920	2.883.776,00	0,51
XS2549715618	4,750% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	110,1380	991.242,00	0,17
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	%	97,8750	1.174.500,00	0,21
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2270	3.969.080,00	0,70
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	93,7500	1.031.250,00	0,18
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	100,7530	3.627.108,00	0,64
XS2676779304	3,666% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 23(2031) [1]	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1350	6.248.100,00	1,10
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,9120	1.174.944,00	0,21
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	95,1480	1.046.628,00	0,18
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	92,1250	2.487.375,00	0,44
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2032)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,7410	1.271.115,00	0,22
DE000HV2A003	2,375% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v. 25(2029)	EUR	3.300.000,00	5.300.000,00	2.000.000,00	%	99,3860	3.279.738,00	0,58
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	67,6450	744.095,00	0,13
XS3144675231	3,250% Verizon Communications Inc. v.25(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,4360	2.187.592,00	0,38
XS3109655020	3,375% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,7950	2.494.875,00	0,44
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	108,3860	867.088,00	0,15
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	83,1610	1.330.576,00	0,23
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	54,9450	1.318.680,00	0,23
								346.523.409,77	**60,84**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**346.523.409,77**	**60,84**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**515.184.534,14**	**90,44**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3065241195	3,500% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2037)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	99,0860	1.387.204,00	0,24
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6820	976.820,00	0,17
XS3070629335	4,250% Ball Corporation v.25(2032)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	102,2500	715.750,00	0,13
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,0890	1.546.335,00	0,27
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	95,1300	665.910,00	0,12
BE0390226927	3,479% bpost S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,5510	2.212.122,00	0,39
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	98,0450	686.315,00	0,12
XS1206411230	1,875% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 15(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9870	959.870,00	0,17
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,1010	1.762.020,00	0,31
XS3102229922	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2034)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	99,6310	2.391.144,00	0,42

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS2932836211	3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,5290	502.645,00	0,09
XS3071203056	3,625% Eaton Capital Unlimited Co. v.25(2035)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,6470	1.710.999,00	0,30
XS2996771767	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	99,6870	1.196.244,00	0,21
XS3032045984	4,000% Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	103,2530	1.135.783,00	0,20
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	92,0860	828.774,00	0,15
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,2480	516.240,00	0,09
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	97,8740	2.740.472,00	0,48
BE6362174417	5,250% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	410.000,00	0,07
DE000A3MP7Z1	0,400% ProCredit Holding AG v.21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5140	1.990.280,00	0,35
XS1904690341	2,375% ProLogis International Funding II S.A. Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	96,7550	870.795,00	0,15
XS3100773996	4,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033) [1]	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,1890	1.562.835,00	0,27
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	105,2740	2.947.672,00	0,52
BE6350792089	4,250% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,7710	616.626,00	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	%	100,5270	1.809.486,00	0,32
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	101,9860	1.427.804,00	0,25
FR0014012241	3,750% Wendel SE Reg.S. v.25(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,8460	2.995.380,00	0,53
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,2370	491.185,00	0,09
								37.056.710,00	**6,52**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**37.056.710,00**	**6,52**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**37.056.710,00**	**6,52**
Summe Wertpapiervermögen								**552.241.244,14**	**96,96**

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl 110	-52.392,54	-0,01
Summe der Devisen-Derivate				**-52.392,54**	**-0,01**

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl -130	-134.965,99	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate				**-134.965,99**	**-0,02**

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	5.000.000	28.163,85	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2025	EUX	EUR	12.100.000	1.210,00	0,00
Summe der Zins-Derivate				**29.373,85**	**0,00**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben [3]

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	13.177.929,75	13.177.929,75	2,31
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	146.978,51	146.978,51	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	54.311,62	58.112,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	45.726,56	52.402,66	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	313.393,70	34.284,40	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	6.857.676,06	39.526,08	0,01

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	159.665,63				135.897,21	0,02
Summe der Bankguthaben							**13.645.130,76**	**2,40**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**13.645.130,76**	**2,40**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	3.994.313,85				3.994.313,85	0,70
Dividendenansprüche		EUR	121.459,04				121.459,04	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	397.996,92				397.996,92	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	24.512,26				24.512,26	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**4.538.282,07**	**0,79**
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-330.783,98				-330.783,98	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-112.687,22				-112.687,22	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-64.126,27				-64.126,27	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							**-507.597,47**	**-0,09**
Fondsvermögen							**569.759.074,82**	**100,00**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union ESG MIX

Anteilwert	EUR	58,60
Umlaufende Anteile	STK	6.140.537,533

KCD-Union ESG MIX I

Anteilwert	EUR	109,54
Umlaufende Anteile	STK	1.916.558,465

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

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 befristet	unbefristet	Gesamt
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	1.800.000		1.793.898,00	1.793.898,00
IT0005445306	0,500 % Italien Reg.S. v.21(2028)	EUR	7.600.000		7.233.756,00	7.233.756,00
FR001400A2U7	1,375 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR	2.500.000		2.432.850,00	2.432.850,00
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR	3.000.000		1.964.340,00	1.964.340,00
XS2487770104	1,750 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	2.000.000		1.920.720,00	1.920.720,00
DE000BU2Z049	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2035)	EUR	4.000.000		3.944.240,00	3.944.240,00
XS2536376416	2,500 % Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.500.000		1.505.820,00	1.505.820,00
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	1.400.000		1.418.970,00	1.418.970,00
XS2726911931	3,625 % Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.800.000		1.867.050,00	1.867.050,00
XS2676779304	3,666 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.23(2031)	EUR	2.400.000		2.499.240,00	2.499.240,00
XS3040316971	3,750 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.800.000		2.849.756,00	2.849.756,00
XS2579284469	3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.000.000		3.100.860,00	3.100.860,00
IT0005542359	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.000.000		5.303.500,00	5.303.500,00
XS2627121259	4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	3.500.000		3.648.085,00	3.648.085,00
XS2829852842	4,500 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	3.500.000		3.634.470,00	3.634.470,00
XS3100773996	4,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.500.000		1.562.835,00	1.562.835,00
FR001400M2F4	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	400.000		423.300,00	423.300,00
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	300.000		325.665,00	325.665,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**47.429.355,00**	**47.429.355,00**

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
2) Variabler Zinssatz
3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 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					
Belgien					
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK		0,00	21.000,00
Dänemark					
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	25.000,00
Frankreich					
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		0,00	150.000,00
FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	13.000,00
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		0,00	154.000,00
Japan					
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc.	STK		0,00	76.000,00
Luxemburg					
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK		0,00	180.000,00
Schweden					
SE0015658109	Epiroc AB	STK		0,00	124.000,00
Schweiz					
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK		9.000,00	9.000,00
Spanien					
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK		0,00	60.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		73.000,00	73.000,00
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK		30.000,00	30.000,00
US7433151039	Progressive Corporation	STK		9.000,00	9.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
ES0413900988	2,500% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025) [1)]	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	EUR		0,00	3.250.000,00
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.600.000,00
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [1)]	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) [1)]	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2965663656	3,375% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
CH1331113469	3,304% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0014003MJ4	0,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	900.000,00
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0014003S72	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	1.600.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS2557551889	2,750% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	3.300.000,00

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	45.334	

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	15.925	
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	40.060	

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
4,500 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	2.282	
2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	1.306	
4,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	4.206	
5,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	1.969	
5,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	2.400	
1,750 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	3.086	
3,875 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.689	
3,479 % bpost S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	7.660	
Capgemini SE	EUR	1.818	

KCD-Union ESG MIX

KCD-Union ESG MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union ESG MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Carrefour S.A.	EUR	2.104		
	5,250 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	3.658		
	3,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2033)	EUR	3.307		
	3,250 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	6.776		
	2,750 % Europäische Union Reg.S. v.25(2032)	EUR	5.498		
	4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.559		
	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.854		
	0,625 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	5.508		
	3,750 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	7.700		
	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	492		
	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	5.864		
	2,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.268		
	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	5.170		
	3,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.639		
	3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.929		
	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.143		
	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	1.948		
	3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	9.166		
	3,625 % Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	7.218		
	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	2.785		
	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.302		
	3,000 % Slowenien Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.137		
	4,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	3.041		
	1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	449		
	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.251		
	5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	433		
	3,500 % The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR	1.047		
	0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.456		
	3,250 % Verizon Communications Inc. v.25(2032)	EUR	1.584		
	0,750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.761		
	1,000 % Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.414		

1) Variabler Zinssatz

KCD-Union ESG MIX

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert KCD-Union ESG MIX	**EUR**	**58,60**
Umlaufende Anteile KCD-Union ESG MIX	**STK**	**6.140.537,533**
Anteilwert KCD-Union ESG MIX I	**EUR**	**109,54**
Umlaufende Anteile KCD-Union ESG MIX I	**STK**	**1.916.558,465**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.
Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben.
Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.
Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.
Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.
Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	47.429.355,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	8,32 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.622.416,62	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.198.096,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.231.774,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.303.500,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.338.089,38	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	The Bank of Nova Scotia	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.944.240,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Kanada	n.a.	n.a.
7. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.443.899,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
8. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.035.540,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
9. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.888.500,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
10. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	423.300,00	n.a.	n.a.
10. 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	47.429.355,00	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	B		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CNY EUR GBP HKD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	1.798.736,70	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	27.943.880,75	n.a.	n.a.
unbefristet	20.947.769,90	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	20.344,64	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	10.170,83	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	10.170,83	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
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	8,59 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Arion Bank hf.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.988.477,61
2. Name	Development Bank of Japan
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.442.573,98
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.639.360,48
4. Name	Prosus N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.165.806,30
5. Name	Man Group PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.886.360,70
6. Name	CSC Financial Co. Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.639.713,55
7. Name	CDP Financial Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.604.558,89
8. Name	CenterPoint Energy Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.575.983,63
9. Name	International Bank for Reconstruction and Development
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.412.364,76
10. Name	E.ON SE
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.292.787,55
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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG (ehem. WGZ Bank AG)
1. Verwahrter Betrag absolut	50.690.387,35

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 Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0
LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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 für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
33098 Paderborn

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

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

Anlageausschuss:

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG:
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:
Christoph Bickmann

Evangelische Bank eG:
Michael Hepers

LIGA Bank eG:
Achim Kroh

Pax-Bank für Kirche und Caritas 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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment