

# Halbjahresbericht zum 31. März 2023 KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
KCD-Union Nachhaltig RENTEN	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer.

Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 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 RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Luxemburg	745.925,00	1,09
Japan	766.332,00	1,12
Schweiz	949.888,00	1,39
Frankreich	9.756.705,00	14,28
Deutschland	9.494.145,00	13,90
Italien	7.419.370,00	10,86
Niederlande	4.958.340,00	7,26
Spanien	4.202.020,00	6,15
Belgien	4.016.806,00	5,88
Schweden	3.094.674,00	4,53
Österreich	3.074.230,00	4,50
Großbritannien	2.259.256,00	3,31
Kanada	2.184.408,00	3,20
Norwegen	2.001.496,00	2,93
Vereinigte Staaten von Amerika	1.856.976,00	2,72
Finnland	1.753.070,00	2,57
Australien	1.387.371,00	2,03
Portugal	1.002.660,00	1,47
Europäische Gemeinschaft	973.532,00	1,42
Sonstige <sup>2)</sup>	3.855.108,00	5,64
<b>Summe</b>	<b>65.752.312,00</b>	<b>96,25</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.119.657,17</b>	<b>3,10</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>506.946,85</b>	<b>0,74</b>
<b>Summe</b>	<b>68.378.916,02</b>	<b>100,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.879,79</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>68.319.036,23</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,04 %.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.507.444,414
Anteilwert (in Fondswährung)	45,32
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,85
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	82,3380	411.690,00	0,60
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	90,8800	272.640,00	0,40
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	78,8460	394.230,00	0,58
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	77,6990	310.796,00	0,45
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	81,7220	326.888,00	0,48
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	81,8520	572.964,00	0,84
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	88,3920	707.136,00	1,04
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	99,2500	397.000,00	0,58
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	74,2770	297.108,00	0,43
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	387.000,00	0,57
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	71,3210	713.210,00	1,04
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	87,3400	262.020,00	0,38
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	89,4820	894.820,00	1,31
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	63,9030	511.224,00	0,75
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	87,7760	263.328,00	0,39
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	85,9860	859.860,00	1,26
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6310	996.310,00	1,46
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	84,4380	506.628,00	0,74
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,7120	1.390.680,00	2,04
DE000BHY0S19	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	73,5840	662.256,00	0,97
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	87,3590	611.513,00	0,90
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	89,2320	1.160.016,00	1,70
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,1330	300.399,00	0,44
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	90,9060	181.812,00	0,27
XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,3750	491.875,00	0,72
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	94,5590	1.323.826,00	1,94

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE0001102523	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 20(2027) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 90,0030	1.800.060,00	2,63
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 96,5270	482.635,00	0,71
DE000CZ43Z16	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 98,8010	691.607,00	1,01
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 79,1700	791.700,00	1,16
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 85,7020	257.106,00	0,38
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 82,0880	410.440,00	0,60
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 90,4310	723.448,00	1,06
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,2500	297.750,00	0,44
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) <sup>2)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 76,2610	228.783,00	0,33
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v. 21(2026) <sup>2)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 89,3200	535.920,00	0,78
XS2536806289	2,500% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,5200	386.080,00	0,57
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 89,8880	539.328,00	0,79
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,6790	906.790,00	1,33
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 81,2450	649.960,00	0,95
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,9760	299.928,00	0,44
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 75,8030	227.409,00	0,33
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 80,7460	322.984,00	0,47
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 94,3300	377.320,00	0,55
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 68,3070	273.228,00	0,40
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 69,1000	345.500,00	0,51
XS2258558464	0,125% FCA Bank EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,0250	196.050,00	0,29
FI4000197959	0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,6800	374.720,00	0,55
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 77,6780	310.712,00	0,45
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,8100	275.430,00	0,40
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,8220	189.644,00	0,28
FR00140011M0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 72,8690	364.345,00	0,53
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,8040	169.608,00	0,25
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,8680	399.472,00	0,58
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 90,5500	543.300,00	0,80
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 81,6950	653.560,00	0,96
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,8260	489.130,00	0,72
IT0005045270	2,500% Italien Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 98,9350	1.879.765,00	2,75
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 94,5620	1.040.182,00	1,52
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,3890	289.167,00	0,42
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 99,4380	596.628,00	0,87
FR001400A9N7	1,625% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,5350	452.675,00	0,66
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,2780	687.946,00	1,01
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 80,4530	160.906,00	0,24
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,5450	298.635,00	0,44
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,3020	194.604,00	0,28
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,1920	348.768,00	0,51
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Social Bond Reg.S. v.23(2031)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 98,5070	591.042,00	0,87
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,4080	361.632,00	0,53
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 99,3240	794.592,00	1,16

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 76,6640	306.656,00	0,45
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,4940	192.988,00	0,28
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 82,8560	331.424,00	0,49
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 100,2850	802.280,00	1,17
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 62,3220	249.288,00	0,36
NL0010418810	1,750% Niederlande Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4800	994.800,00	1,46
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,9170	509.585,00	0,75
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,5000	394.000,00	0,58
XS2488809612	4,375% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,9690	197.938,00	0,29
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,5040	467.520,00	0,68
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 87,1630	610.141,00	0,89
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,0000	380.000,00	0,56
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(3019) <sup>1)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 85,0000	85.000,00	0,12
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,3860	913.860,00	1,34
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2660	1.002.660,00	1,47
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 57,8750	347.250,00	0,51
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 77,1640	385.820,00	0,56
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2034) <sup>2)</sup>	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 86,0950	774.855,00	1,13
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 63,4540	63.454,00	0,09
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,8920	948.920,00	1,39
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,8800	281.640,00	0,41
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 91,6260	549.756,00	0,80
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 83,2240	332.896,00	0,49
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,8540	1.613.664,00	2,36
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 90,6510	543.906,00	0,80
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 96,7200	773.760,00	1,13
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 83,5450	1.169.630,00	1,71
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v. 19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,4460	349.784,00	0,51
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 84,6250	253.875,00	0,37
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 98,7840	395.136,00	0,58
XS2348325221	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 88,2440	441.220,00	0,65
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,3110	168.622,00	0,25
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 92,7210	556.326,00	0,81
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 83,2500	166.500,00	0,24
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,4930	914.930,00	1,34
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 90,6770	1.269.478,00	1,86
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 90,3450	271.035,00	0,40
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 75,9640	379.820,00	0,56
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 68,7180	343.590,00	0,50
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 67,6760	203.028,00	0,30
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 64,5280	322.640,00	0,47
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 44,9890	89.978,00	0,13
							<b>58.767.371,00</b>	<b>86,03</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>58.767.371,00</b>	<b>86,03</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>58.767.371,00</b>	<b>86,03</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,0150	495.075,00	0,72
--------------	---	-----	------------	------------	------	-----------	------------	------



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 97,5620	682.934,00	1,00
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.178.009,00</b>	<b>1,72</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>1.178.009,00</b>	<b>1,72</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 87,9330	87.933,00	0,13
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,0530	178.106,00	0,26
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 74,8710	449.226,00	0,66
XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 70,2550	562.040,00	0,82
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 90,8810	636.167,00	0,93
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 97,7380	293.214,00	0,43
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 86,1140	172.228,00	0,25
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 85,5620	598.934,00	0,88
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 82,8920	331.568,00	0,49
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 87,2740	523.644,00	0,77
XS1218788013	1,876% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. v. 15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,3320	188.664,00	0,28
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 82,1830	246.549,00	0,36
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 86,7500	433.750,00	0,63
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,6040	298.812,00	0,44
XS2404629235	0,125% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 88,5390	619.773,00	0,91
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,1620	186.324,00	0,27
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.806.932,00</b>	<b>8,51</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>5.806.932,00</b>	<b>8,51</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>65.752.312,00</b>	<b>96,26</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.119.657,17				2.119.657,17	3,10	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>2.119.657,17</b>	<b>3,10</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>2.119.657,17</b>	<b>3,10</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	505.855,34				505.855,34	0,74	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.091,51				1.091,51	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>506.946,85</b>	<b>0,74</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-4.946,53				-4.946,53	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-54.933,26				-54.933,26	-0,08	
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-59.879,79</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>68.319.036,23</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	45,32
Umlaufende Anteile	STK	1.507.444,414

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

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## 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	
DE0001102523	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000	1.800.060,00		1.800.060,00
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	327.000	292.076,40		292.076,40
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.400.000	1.323.826,00		1.323.826,00
FR001400A2T9	1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	700.000	602.665,00		602.665,00
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000	228.783,00		228.783,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>4.247.410,40</b>		<b>4.247.410,40</b>

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1679158094	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS1968846532	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	400.000,00
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2331315635	0,375% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR		0,00	500.000,00
IT0005172322	0,950% Italien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS1314150878	0,625% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	500.000,00

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

2,000 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	836
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.811
0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	858
1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	583
2,875 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	784

### Unbefristet

Basiswert(e)

1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	94
---	-----	----

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>45,32</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.507.444,414</b>

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	4.247.410,40	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	6,22 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.631.508,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.323.826,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	292.076,40	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	4.247.410,40	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA- A+ A- BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR HKD SGD USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	176.554,32	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	3.224.591,99	n.a.	n.a.
unbefristet	1.238.752,16	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	7.087,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.542,99	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	3.542,99	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

<b>Erträge für den Fonds aus Wiedieranlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	n.a.
---	------

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	6,46 %
---	--------

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

1. Name	Spanien, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.028.384,34
2. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	956.118,60
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	477.288,90
4. Name	Italien, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	416.309,20
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	302.609,55
6. Name	JPMorgan Chase Bank N.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.554,32
7. Name	United Overseas Bank Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	133.185,90
8. Name	Tencent Holdings Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	130.380,48
9. Name	Saipem S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.067,18

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiedieranlage zu 100% möglich
---	--

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	4.639.898,47

### 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.

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

Frankfurt am Main, 3. April 2023

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## 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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## 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

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
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.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den  
Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die  
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und  
Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige  
Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 31. März 2023,  
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

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

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)