

Jahresbericht

zum 31. März 2023

KCD-Union Nachhaltig MIX

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des KCD-Union Nachhaltig MIX zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	45
Vorteile Wiederanlage	46
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	47

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 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

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 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 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 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 kletterten zweijährige 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.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Krieges wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende KCD-Union Nachhaltig MIX ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Mischfonds. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 51 Prozent aus auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren und Aktien bestehen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, in einem anderen Mitgliedstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland an einer Börse zum Handel zugelassen oder dort an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Das Sondervermögen muss ferner zu mindestens 51 Prozent in Wertpapiere investieren, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Sondervermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben eingegangen werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens können in Investmentanteile investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der KCD-Union Nachhaltig MIX investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in

Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 69 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 30 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 75 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 14 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Emerging Markets Osteuropa und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 80 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 16 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in Nordamerika und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 38 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 16 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 14 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 34 Prozent und in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 28 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 22 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 19 Prozent, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 18 Prozent und in der Industrie mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,68 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im KCD-Union Nachhaltig MIX bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an

seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von norwegischen Aktien der Engergiebranche. Die größten Verluste wurden aus deutschen und italienischen Staatsanleihen realisiert.

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

Der KCD-Union Nachhaltig MIX erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 6,44 Prozent (nach BVI-Methode).

Der KCD-Union Nachhaltig MIX I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 6,35 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	30.108.858,32	5,30
Software & Dienste	23.298.899,00	4,10
Versicherungen	15.952.375,00	2,81
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13.754.400,00	2,42
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	12.822.344,26	2,26
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12.609.481,87	2,22
Banken	11.486.780,00	2,02
Telekommunikationsdienste	10.269.625,57	1,81
Energie	6.542.053,30	1,15
Investitionsgüter	6.147.200,00	1,08
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.731.000,00	1,01
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5.582.488,19	0,98
Diversifizierte Finanzdienste	5.024.600,00	0,88
Groß- und Einzelhandel	4.414.722,57	0,78
Transportwesen	3.878.100,00	0,68
Versorgungsbetriebe	1.957.928,37	0,34
Summe	169.580.856,45	29,84

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Japan	3.569.448,00	0,63
Luxemburg	4.273.641,00	0,75
Dänemark	4.336.520,00	0,76
Deutschland	79.371.073,00	13,96
Frankreich	68.351.345,00	12,02
Italien	35.275.396,00	6,20
Belgien	30.078.228,00	5,29
Niederlande	21.734.500,00	3,82
Spanien	21.008.600,00	3,70
Österreich	19.278.039,00	3,39
Norwegen	16.772.588,00	2,95
Großbritannien	13.573.744,00	2,39
Kanada	13.281.878,00	2,34
Vereinigte Staaten von Amerika	8.549.306,00	1,50
Schweden	8.190.500,00	1,44
Europäische Gemeinschaft	6.869.662,00	1,21
Finnland	6.818.136,00	1,20
Australien	6.705.026,00	1,18
Schweiz	5.772.414,00	1,02
Sonstige ²⁾	17.660.744,00	3,11
Summe	391.470.788,00	68,86

3. Bankguthaben

5.012.663,62 0,88

4. Sonstige Vermögensgegenstände

3.130.253,43 0,55

Summe

569.194.561,50 100,13

II. Verbindlichkeiten

-659.801,93 -0,13

III. Fondsvermögen

568.534.759,57 100,00

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 0,61 %.

KCD-Union Nachhaltig MIX

Sondervermögen

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		622.016.062,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.805.778,59
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-8.611.661,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	16.792.051,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-25.403.713,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-54.524,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-40.009.338,56
Davon nicht realisierte Gewinne	-6.777.516,34	
Davon nicht realisierte Verluste	-26.430.631,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		568.534.759,57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.344.893,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.427.667,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	623.738,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.454.918,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	26.750,47
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften	169.751,39
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-166.698,40
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-168.039,55
9. Sonstige Erträge	267.628,43
Summe der Erträge	9.980.610,58
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	208,34
2. Verwaltungsvergütung	3.761.114,87
3. Sonstige Aufwendungen	801.941,99
Summe der Aufwendungen	4.563.265,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.417.345,38
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	11.607.863,36
2. Realisierte Verluste	-23.826.399,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-12.218.535,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.801.190,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.777.516,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-26.430.631,86
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-33.208.148,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-40.009.338,56

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		411.229.542,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-3.008.152,40
2. Mittelzufluss (netto)		-16.015.062,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	7.491.699,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-23.506.761,97	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-59.536,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-26.584.890,82
Davon nicht realisierte Gewinne	-4.588.847,41	
Davon nicht realisierte Verluste	-17.497.835,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		365.561.900,16

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	864.754,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.204.088,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	401.108,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.865.023,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17.200,18
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	109.162,01
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-107.187,44
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-108.051,75
9. Sonstige Erträge	171.882,68
Summe der Erträge	6.417.981,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	133,96
2. Verwaltungsvergütung	2.548.608,37
3. Sonstige Aufwendungen	510.415,13
Summe der Aufwendungen	3.059.157,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.358.823,56
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.465.086,71
2. Realisierte Verluste	-15.322.118,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7.857.031,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.498.208,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.588.847,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-17.497.835,09
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-22.086.682,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-26.584.890,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.056.406,18	8,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.498.208,32	-0,64
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	17.454,76	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	48.190.591,90	6,83
III. Gesamtausschüttung	6.350.151,20	0,90
1. Endausschüttung	6.350.151,20	0,90
a) Barausschüttung	6.350.151,20	0,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	389.523.667,83	52,95
31.03.2021	440.495.858,26	58,82
31.03.2022	411.229.542,30	55,80
31.03.2023	365.561.900,16	51,81

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX I

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		210.786.520,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.797.626,19
2. Mittelzufluss (netto)		7.403.401,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	9.300.352,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-1.896.951,34	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.011,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.424.447,74
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.188.668,93	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.932.796,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		202.972.859,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	480.139,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.223.579,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	222.629,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.589.895,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.550,29
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	60.589,38
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-59.510,96
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-59.987,80
9. Sonstige Erträge	95.745,75
Summe der Erträge	3.562.629,56
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	74,38
2. Verwaltungsvergütung	1.212.506,50
3. Sonstige Aufwendungen	291.526,86
Summe der Aufwendungen	1.504.107,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.058.521,82
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.142.776,65
2. Realisierte Verluste	-8.504.280,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.361.503,86
V. Reales Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.302.982,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.188.668,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.932.796,77
VI. Nicht Reales Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.121.465,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.424.447,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.105.605,32	2,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.302.982,04	-1,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	706.167,21	0,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
III. Gesamtausschüttung	3.508.790,49	1,67
1. Endausschüttung	3.508.790,49	1,67
a) Barausschüttung	3.508.790,49	1,67

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	149.279.836,09	98,76
31.03.2021	189.878.482,44	109,71
31.03.2022	210.786.520,36	104,06
31.03.2023	202.972.859,41	96,60

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

	KCD-Union Nachhaltig MIX	KCD-Union Nachhaltig 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	7.055.723,558	2.101.072,147
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	51,81	96,60
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK	40.000,00	0,00	0,00	EUR	63,3000	2.532.000,00	0,45
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	160.000,00	0,00	0,00	EUR	31,2100	4.993.600,00	0,88
								7.525.600,00	1,33

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	100.000,00	0,00	0,00	HKD	100,4000	1.177.422,57	0,21
								1.177.422,57	0,21

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	25.000,00	8.000,00	0,00	DKK	583,4000	1.957.928,37	0,34
								1.957.928,37	0,34

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	34.000,00	0,00	0,00	EUR	212,8000	7.235.200,00	1,27
DE000BASF111	BASF SE	STK	60.000,00	0,00	0,00	EUR	48,3600	2.901.600,00	0,51
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	28.000,00	6.000,00	0,00	EUR	179,4500	5.024.600,00	0,88
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	90.000,00	0,00	0,00	EUR	43,0900	3.878.100,00	0,68
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	267.000,00	0,00	0,00	EUR	22,3500	5.967.450,00	1,05
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	30.000,00	0,00	0,00	EUR	72,0600	2.161.800,00	0,38
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	322,5000	3.225.000,00	0,57
DE0007164600	SAP SE	STK	110.400,00	0,00	0,00	EUR	116,0600	12.813.024,00	2,25
								43.206.774,00	7,59

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	195.000,00	0,00	0,00	EUR	28,1650	5.492.175,00	0,97
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	118.000,00	118.000,00	0,00	EUR	55,2100	6.514.780,00	1,15
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	150.000,00	75.000,00	0,00	EUR	26,4700	3.970.500,00	0,70
FR0000125338	Capgemini SE	STK	43.000,00	5.000,00	0,00	EUR	170,7500	7.342.250,00	1,29
FR0000120644	Danone S.A. ¹⁾	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR	57,3100	5.731.000,00	1,01
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	83.000,00	43.000,00	0,00	EUR	37,8750	3.143.625,00	0,55
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	26.000,00	13.000,00	0,00	EUR	166,0000	4.316.000,00	0,76
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	66.000,00	6.000,00	0,00	EUR	154,2000	10.177.200,00	1,79
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	40.000,00	25.000,00	0,00	EUR	153,6800	6.147.200,00	1,08
								52.834.730,00	9,30

Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK	2.591.928,00	1.591.928,00	0,00	GBP	1,4580	4.302.175,57	0,76
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	297.000,00	0,00	0,00	GBP	26,1800	8.851.844,26	1,56

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 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
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	260.000,00	260.000,00	0,00	USD 13,6500	3.267.053,30	0,57
							16.421.073,13	2,89
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	130.000,00	0,00	0,00	EUR 46,4750	6.041.750,00	1,06
							6.041.750,00	1,06
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR 13,1000	3.275.000,00	0,58
							3.275.000,00	0,58
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR 625,2000	13.754.400,00	2,42
NL0013654783	Prosus NV	STK	45.000,00	0,00	0,00	EUR 71,9400	3.237.300,00	0,57
							16.991.700,00	2,99
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	80.000,00	0,00	0,00	EUR 30,5000	2.440.000,00	0,43
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	150.000,00	10.000,00	0,00	EUR 26,6400	3.996.000,00	0,70
							6.436.000,00	1,13
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	STK	130.000,00	60.000,00	0,00	SEK 296,4000	3.420.688,19	0,60
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK	165.000,00	30.000,00	0,00	SEK 136,4500	1.998.708,32	0,35
							5.419.396,51	0,95
Schweiz								
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	CHF 268,6000	4.060.673,25	0,71
							4.060.673,25	0,71
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 459,8100	4.232.808,62	0,74
							4.232.808,62	0,74
Summe Aktien							169.580.856,45	29,82
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 75,8710	3.034.840,00	0,53
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	% 82,3380	1.646.760,00	0,29
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 90,8800	1.817.600,00	0,32
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 78,8460	1.576.920,00	0,28
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 77,6990	1.243.184,00	0,22
XS2243983520	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 98,2170	1.178.604,00	0,21
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 81,7220	1.225.830,00	0,22
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 81,8520	2.291.856,00	0,40
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 88,3920	4.419.600,00	0,78
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027) ¹⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 92,7700	1.020.470,00	0,18
XS2273810510	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 70,6570	1.130.512,00	0,20
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,2500	1.985.000,00	0,35
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032) ¹⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 74,2770	1.336.986,00	0,24
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,2610	942.610,00	0,17
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,7500	1.935.000,00	0,34
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,3640	893.640,00	0,16
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 71,3210	2.852.840,00	0,50
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	% 92,3060	1.107.672,00	0,19
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	% 87,3400	1.222.760,00	0,22

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 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
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	89,4820	7.158.560,00	1,26
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	90,8150	6.357.050,00	1,12
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 20(2035) ¹⁾	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00 %	63,9030	2.620.023,00	0,46
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank Reg.S. Pfe. v.21(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	79,1180	2.373.540,00	0,42
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	87,7760	1.755.520,00	0,31
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033) ¹⁾	EUR	6.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	85,9860	5.159.160,00	0,91
BE0000356650	2,750% Belgien Reg.S. Green Bond v.22(2039)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	94,0270	1.880.540,00	0,33
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024) ¹⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	99,6310	4.483.395,00	0,79
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	8.000.000,00 %	94,9520	4.747.600,00	0,84
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	92,7120	5.562.720,00	0,98
BE0000345547	0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	91,2790	4.563.950,00	0,80
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	73,5840	3.311.280,00	0,58
FR00140057U9	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2033) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	79,6630	1.752.586,00	0,31
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	87,3590	1.310.385,00	0,23
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	89,2320	6.246.240,00	1,10
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	100,1330	2.403.192,00	0,42
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	90,9060	1.818.120,00	0,32
XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	98,3750	3.443.125,00	0,61
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	85,2560	1.705.120,00	0,30
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 15(2025)	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00 %	96,0990	1.441.485,00	0,25
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 19(2050)	EUR	2.000.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00 %	54,0760	1.081.520,00	0,19
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	96,5270	2.413.175,00	0,42
DE000CZ43Z16	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	98,8010	3.458.035,00	0,61
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	79,1700	5.541.900,00	0,97
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 %	85,7020	1.714.040,00	0,30
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	82,0880	1.641.760,00	0,29
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	90,4310	3.526.809,00	0,62
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	99,2500	1.786.500,00	0,31
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	89,3200	2.233.000,00	0,39
DE000A30WF27	3,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	99,2820	5.956.920,00	1,05
XS2536806289	2,500% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	96,5200	3.088.640,00	0,54
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	89,8880	1.348.320,00	0,24
AT0000A2KW37	0,100% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	84,8400	2.375.520,00	0,42
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	90,6790	3.173.765,00	0,56
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	71,7760	1.435.520,00	0,25
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	81,2450	2.437.350,00	0,43
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031) ¹⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	99,9760	1.899.544,00	0,33
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	75,8030	1.137.045,00	0,20
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	80,7460	3.229.840,00	0,57
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	94,3300	2.546.910,00	0,45
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	68,3070	1.092.912,00	0,19

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	69,1000	1.036.500,00	0,18
FR0013205069	1,000% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2029) ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	84,3600	843.600,00	0,15
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	77,6780	1.631.238,00	0,29
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	91,8100	1.377.150,00	0,24
XS2399933386	1,000% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	72,4150	796.565,00	0,14
XS2286442186	0,625% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	70,2040	772.244,00	0,14
FR00140011M0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	72,8690	1.603.118,00	0,28
XS2194282948	0,750% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	99,3060	1.390.284,00	0,24
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	%	84,8040	593.628,00	0,10
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	99,8680	3.695.116,00	0,65
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	90,5500	2.716.500,00	0,48
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	81,6950	1.307.120,00	0,23
XS2299002423	0,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	72,0870	2.883.480,00	0,51
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	3.000.000,00	1.000.000,00	3.000.000,00	%	113,7720	3.413.160,00	0,60
IT0004953417	4,500% Italien Reg.S. v.13(2024)	EUR	4.000.000,00	5.000.000,00	4.000.000,00	%	101,0940	4.043.760,00	0,71
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	94,5620	3.782.480,00	0,67
IT0005345183	2,500% Italien Reg.S. v.18(2025) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	97,9430	2.938.290,00	0,52
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	%	92,2450	1.844.900,00	0,32
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	96,3890	1.927.780,00	0,34
BE0002707884	0,000% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025) ¹⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	91,6830	1.925.343,00	0,34
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,5250	467.625,00	0,08
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029) ¹⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,4380	3.480.330,00	0,61
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,2870	2.828.610,00	0,50
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,9960	1.879.920,00	0,33
DE000A2YNZ16	0,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	71,8440	1.436.880,00	0,25
FR001400A9N7	1,625% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	90,5350	2.716.050,00	0,48
XS2453958766	0,100% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	89,5290	3.223.044,00	0,57
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	98,2780	2.751.784,00	0,48
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	900.000,00	%	73,8110	369.055,00	0,06
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,5450	1.592.720,00	0,28
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3020	973.020,00	0,17
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	87,1920	1.395.072,00	0,25
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	%	90,4080	1.536.936,00	0,27
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,3240	4.966.200,00	0,87
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	76,6640	1.379.952,00	0,24
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	82,8560	1.491.408,00	0,26
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	84,8000	1.611.200,00	0,28
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	100,2850	4.512.825,00	0,79
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	62,3220	934.830,00	0,16
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	1.800.000,00	2.000.000,00	200.000,00	%	101,9170	1.834.506,00	0,32
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0300	960.300,00	0,17
DE000DHY5074	0,010% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	88,5540	3.542.160,00	0,62
DE000NRW0GP1	0,500% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0930	4.754.650,00	0,84
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	93,5040	1.776.576,00	0,31
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	87,1630	3.486.520,00	0,61
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	1.900.000,00	0,33
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	85,0000	850.000,00	0,15
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	95,9770	479.885,00	0,08

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	58,1520	581.520,00	0,10
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	79,8760	1.597.520,00	0,28
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	100,2660	501.330,00	0,09
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,4240	954.240,00	0,17
PTOTEOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	83,2940	1.665.880,00	0,29
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	84,1260	841.260,00	0,15
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	57,8750	1.446.875,00	0,25
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	77,1640	1.851.936,00	0,33
DE000A14KJF5	1,000% SAP SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	96,4910	1.833.329,00	0,32
DE000A2TSTF5	1,250% SAP SE Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	91,2830	2.008.226,00	0,35
XS2176715584	0,125% SAP SE Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	90,9400	1.364.100,00	0,24
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2034) ¹⁾	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	86,0950	4.735.225,00	0,83
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	63,4540	317.270,00	0,06
ES00000123X3	4,400% Spanien Reg.S. v.13(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,4850	3.014.550,00	0,53
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	99,7470	2.992.410,00	0,53
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,8920	2.846.760,00	0,50
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	93,8800	3.755.200,00	0,66
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) ¹⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	91,6260	5.039.430,00	0,89
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	69,8110	1.396.220,00	0,25
XS1760129608	0,500% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	94,7820	2.274.768,00	0,40
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	90,6510	3.626.040,00	0,64
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	96,7200	5.996.640,00	1,05
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) ¹⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	83,5450	4.678.520,00	0,82
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	98,7840	2.765.952,00	0,49
XS2348325221	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,2440	1.764.880,00	0,31
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	84,3110	843.110,00	0,15
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,7210	1.854.420,00	0,33
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ^{1) 2)}	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	83,2500	999.000,00	0,18
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	91,4930	3.659.720,00	0,64
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	101,0410	3.637.476,00	0,64
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	90,6770	5.984.682,00	1,05
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	90,3450	1.084.140,00	0,19
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	87,3580	960.938,00	0,17
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	75,9640	2.051.028,00	0,36
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025) ¹⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	94,0550	752.440,00	0,13
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2032) ¹⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	68,7180	1.236.924,00	0,22
FR0014003MJ4	0,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,4460	1.588.920,00	0,28
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	67,6760	744.436,00	0,13
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	73,7310	663.579,00	0,12
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	64,5280	1.032.448,00	0,18
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	44,9890	179.956,00	0,03
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7710	1.915.420,00	0,34
FR0014003S72	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	76,8120	1.228.992,00	0,22
Summe verzinsliche Wertpapiere								345.997.324,00	60,85
Summe börsengehandelte Wertpapiere								345.997.324,00	60,85
								515.578.180,45	90,67

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,0150	3.465.525,00	0,61
--------------	---	-----	--------------	--------------	------	---	---------	--------------	------

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 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
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	99,4880	5.969.280,00	1,05
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00 %	97,5620	5.463.472,00	0,96
							14.898.277,00	2,62
Summe verzinsliche Wertpapiere							14.898.277,00	2,62
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							14.898.277,00	2,62

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027) ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	87,9330	879.330,00	0,15
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	89,0530	623.371,00	0,11
XS1206411230	1,875% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.15(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	87,4820	1.399.712,00	0,25
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	74,8710	1.497.420,00	0,26
XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	70,2550	2.458.925,00	0,43
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	90,8810	3.089.954,00	0,54
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	86,1140	1.033.368,00	0,18
XS2557551889	2,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	98,5780	3.253.074,00	0,57
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	82,8920	746.028,00	0,13
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	87,2740	2.443.672,00	0,43
NL0013332430	0,250% Niederlande Reg.S. v.19(2029) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	86,9280	1.738.560,00	0,31
DE000A289E87	1,350% ProCredit Holding AG & Co.KGaA Green Bond v.20(2023)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	99,5460	2.588.196,00	0,46
DE000A3MPZ71	0,400% ProCredit Holding AG & Co.KGaA v.21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	2.000.000,00	0,35
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	82,1830	739.647,00	0,13
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	86,7500	1.648.250,00	0,29
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	99,6040	1.792.872,00	0,32
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	79,0630	1.897.512,00	0,33
DE000A30VBQ2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	93,1620	745.296,00	0,13
							30.575.187,00	5,37
Summe verzinsliche Wertpapiere							30.575.187,00	5,37
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							30.575.187,00	5,37
Summe Wertpapiervermögen							561.051.644,45	98,66

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.665.987,61	3.665.987,61	0,64
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.173.801,59	1.173.801,59	0,21
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	13.864,82	13.973,82	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	18.459,47	21.014,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	34.954,54	4.099,23	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	5.962.751,52	41.249,33	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	100.523,12	92.537,16	0,02
Summe der Bankguthaben			5.012.663,62	0,88
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			5.012.663,62	0,88

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	2.635.602,17	2.635.602,17	0,46
Dividendenansprüche	EUR	212.737,31	212.737,31	0,04
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	281.220,82	281.220,82	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	693,13	693,13	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			3.130.253,43	0,55

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Vergütung	EUR	-319.176,80	-319.176,80	-0,06
--	-----	-------------	-------------	-------

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 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
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-277.411,62				-277.411,62	-0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-63.213,51				-63.213,51	-0,01
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-659.801,93	-0,12
	Fondsvermögen						568.534.759,57	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union Nachhaltig MIX I

Anteilwert	EUR	96,60
Umlaufende Anteile	STK	2.101.072,147

KCD-Union Nachhaltig MIX

Anteilwert	EUR	51,81
Umlaufende Anteile	STK	7.055.723,558

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,66

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	unbefristet	Gesamt
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	500.000	458.415,00		458.415,00
XS2259776230	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	3.200.000	2.044.896,00		2.044.896,00
XS2262802601	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	2.800.000	2.339.260,00		2.339.260,00
DE000A289LU4	0,250 % Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000	1.517.420,00		1.517.420,00
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	EUR	3.000.000	2.828.610,00		2.828.610,00
NL0013332430	0,250 % Niederlande Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000	1.738.560,00		1.738.560,00
XS2299002423	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	2.275.000	1.639.979,25		1.639.979,25
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	EUR	3.600.000	3.423.348,00		3.423.348,00
BE0000345547	0,800 % Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.000.000	4.563.950,00		4.563.950,00
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	500.000	343.590,00		343.590,00
BE0000337460	1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.500.000	2.373.800,00		2.373.800,00
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2029)	EUR	800.000	674.880,00		674.880,00
XS1218319702	1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	800.000	752.440,00		752.440,00
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	900.000	791.397,00		791.397,00
BE0000346552	1,250 % Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	2.000.000	1.719.720,00		1.719.720,00
FR0013252277	1,500 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.100.000	1.020.470,00		1.020.470,00
XS2357754097	1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	1.800.000	1.336.986,00		1.336.986,00
FR001400ABK6	1,750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	3.100.000	2.740.152,00		2.740.152,00
FR001400A2T9	1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	4.600.000	3.960.370,00		3.960.370,00
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	4.500.000	4.123.170,00		4.123.170,00
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.035.000	861.637,50		861.637,50
IT0005345183	2,500 % Italien Reg.S. v.18(2025)	EUR	3.000.000	2.938.290,00		2.938.290,00
FR0012516417	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	400.000	383.084,00		383.084,00
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000	2.490.775,00		2.490.775,00
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR	1.400.000	1.399.664,00		1.399.664,00
FR001400G3Y1	3,250 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.100.000	3.082.578,00		3.082.578,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK	100.000	5.731.000,00		5.731.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				57.278.441,75		57.278.441,75

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Devisenkurse

Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,527100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

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

Deutschland

DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		50.000,00	50.000,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	63.000,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		5.000,00	40.000,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		0,00	40.000,00

Finnland

FI0009013403	KONE Oyj	STK		0,00	69.000,00
--------------	----------	-----	--	------	-----------

Frankreich

FR0000120503	Bouygues S.A.	STK		0,00	100.000,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		0,00	6.000,00
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		8.000,00	8.000,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		0,00	103.863,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	135.476,00

Irland

IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK		5.000,00	15.000,00
--------------	------------------	-----	--	----------	-----------

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		0,00	1.500.000,00
--------------	------------------------	-----	--	------	--------------

Norwegen

NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	281.884,00
NO0010063308	Telenor ASA	STK		55.000,00	110.000,00

Spanien

ES0171996087	Grifols S.A.	STK		0,00	130.000,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		0,00	334.361,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2308313860	1,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) ¹⁾	EUR		0,00	779.000,00
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	2.700.000,00
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
BE0000352618	0,000% Belgien Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE0001135325	4,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.07(2039)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
DE0001102523	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	7.000.000,00
DE0001102531	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR		1.000.000,00	5.000.000,00
XS1679158094	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1968846532	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1456455572	0,000% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR0013507860	2,000% Cpgemini SE Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2339427747	0,375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	800.000,00
XS2331315635	0,375% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2332687040	1,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2089368596	0,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1953056253	1,875% Lettland Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2227196404	1,000% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	400.000,00
DE000NRW0JF6	0,125% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. Sustainability Bond v.16(2023)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2224439971	2,875% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1144844583	1,000% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2186001314	4,247% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
DE000A13SL26	1,125% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	EUR		0,00	1.250.000,00
XS2346224806	1,125% SBB Treasury Oyj EMTN Social Bond v.21(2029)	EUR		0,00	3.800.000,00
E50000012801	0,400% Spanien v.17(2022)	EUR		0,00	750.000,00
XS1368543135	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	1.700.000,00
FR0013248507	1,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	EUR		0,00	3.800.000,00
DE000A3E5MGB	0,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2351382473	2,250% Derichebourg S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	400.000,00
DE000LB2CW16	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Social Bond EMTN v.21(2031)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1621087359	0,000% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1998025008	0,465% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	2.400.000,00

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	2.886
3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.865
2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	EUR	424
Allianz SE	EUR	4.524
1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	893
1,750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	6.579
ASML Holding N.V.	EUR	13.554
1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	1.583
AXA S.A.	EUR	5.554
BASF SE	EUR	2.993
1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	28.764
Bouygues S.A.	EUR	16.318
0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	7.372
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)	EUR	11.079
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.505
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	2.566
Cpgemini SE	EUR	7.668
2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.565
5,250 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	2.539

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)		EUR	1.605		
3,125 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)		EUR	3.325		
1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)		EUR	3.422		
Danone S.A.		EUR	13.237		
Deutsche Börse AG		EUR	5.662		
Deutsche Telekom AG		EUR	7.690		
0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)		EUR	5.396		
1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)		EUR	968		
0,741 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)		EUR	1.073		
0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)		EUR	1.622		
1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2029)		EUR	1.033		
Grifols S.A.		EUR	2.209		
1,000 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2034)		EUR	668		
0,875 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)		EUR	3.237		
0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)		EUR	1.510		
5,750 % Italien Reg.S. v.02(2033)		EUR	3.216		
4,500 % Italien Reg.S. v.13(2024)		EUR	3.240		
2,500 % Italien Reg.S. v.18(2025)		EUR	9.037		
0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)		EUR	2.942		
1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)		EUR	285		
0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2034)		EUR	2.778		
1,625 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)		EUR	4.948		
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor		EUR	11.837		
0,100 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	3.448		
1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)		EUR	3.569		
Mercedes-Benz Group AG		EUR	2.964		
2,875 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	10.089		
0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. Sustainability Bond v.16(2023)		EUR	1.718		
0,500 % REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)		EUR	842		
2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)		EUR	2.978		
2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)		EUR	5.931		
SAP SE		EUR	9.843		
1,000 % SAP SE EMTN Reg.S. v.15(2025)		EUR	4.369		
Schneider Electric SE		EUR	4.450		
1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)		EUR	10.810		
1,450 % Spanien Reg.S. v.17(2027)		EUR	3.926		
0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)		EUR	1.998		
0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)		EUR	16.230		
0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)		EUR	3.482		
0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)		EUR	5.683		
0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)		EUR	4.904		
1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)		EUR	762		
0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)		EUR	2.523		
1,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)		EUR	1.919		
2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)		EUR	5.235		
1,000 % Wendel SE Reg.S. v.21(2031)		EUR	1.110		
Unbefristet Basiswert(e)					
Bouygues S.A.		EUR	2.849		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,22 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,26 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,34 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

110,62 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

25% ICE BofA Euro Corp (ER00) / 25% ICE BofA Euro Covered Bond (ECV0) / 25% ICE BofA Euro Gov (EG00) / 25% EURO STOXX

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 57.278.441,75

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
UBS AG, Zürich
Unicredit Bank AG, München

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	62.399.779,50
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	53.210.250,65
Aktien	EUR	9.189.528,85

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	72.778,27
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	40.394,95
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	51,81
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX	STK	7.055.723,558
Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	96,60
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX I	STK	2.101.072,147

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig MIX	0,84 %
Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig MIX I	0,75 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union Nachhaltig MIX ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	-455.108,47
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		53,33 %
Davon für Dritte		95,85 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union Nachhaltig MIX I ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	-252.605,41
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		53,33 %
Davon für Dritte		95,85 %

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

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

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

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX 2)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX 1 2)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX 2)	EUR	-455.108,47
Pauschalgebühr	EUR	-455.108,47
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX 1 2)	EUR	-252.605,41
Pauschalgebühr	EUR	-252.605,41
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	104.588,54

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

Risk-Taker:

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

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

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

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

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung 3)	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen. Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	57.278.441,75	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	10,07 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.271.667,25	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.322.855,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.714.795,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.989.001,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.922.875,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.731.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.926.584,50	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
8. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.399.664,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	n.a.	n.a.
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	57.278.441,75	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A- BBB+ BBB BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CHF EUR GBP	n.a.	n.a.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	HKD		
	SGD		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	59.860,20	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	5.617.885,77	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	207.937,98	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	47.324.566,70	n.a.	n.a.
unbefristet	9.189.528,85	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	113.173,22	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	56.578,17	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	56.578,17	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	10,21 %
--	---------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Danmarks Skibskredit A/S
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.955.769,63
2. Name	Spanien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.192.319,87
3. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.730.934,69
4. Name	Baden-Württemberg, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.617.885,77
5. Name	Irland, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.367.880,00
6. Name	AAR Corp.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.573.681,09
7. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.792.401,14
8. Name	NRW.BANK
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.669.687,32
9. Name	Italien, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.595.597,36
10. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.322.784,54

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	62.399.779,50

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: KCD-Union Nachhaltig MIX

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RZ5GHREINEK755

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,46 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils an nachhaltigen Investitionen im Fonds wurden die Umsatzanteile von Unternehmen mit ihrem entsprechenden Gewicht, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten, die zum Quartalsende im Berichtszeitraum verfügbar sind, ermittelt.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2023

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde 96,89 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	58,14
Anteil an nachhaltigen Investitionen	12,85 %
Erfüllungsquote	100,00 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen wurde das Ziel verfolgt, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Zudem wurde ein Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales und Beschäftigung berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere von Unternehmen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei denjenigen Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden, berücksichtigt.

Eine Beschreibung, wie die wichtigsten nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden, ist im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu finden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2022 - 31. März 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding NV	IT	2,05 %	Niederlande
Belgien Reg.S. v. 16(2026)	Sonstige	1,93 %	Belgien
SAP SE	IT	1,89 %	Deutschland
Equinor ASA	Energie	1,62 %	Norwegen
L'Air Liquide S.A.	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,60 %	Frankreich
Relx Plc.	Industrie	1,42 %	Großbritannien
Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	Finanzwesen	1,31 %	Deutschland
Capgemini SE	IT	1,26 %	Frankreich
Siemens AG	Industrie	1,19 %	Deutschland
Allianz SE	Finanzwesen	1,16 %	Deutschland
BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2030)	Finanzwesen	1,15 %	Österreich
Italien Reg.S. v. 13(2024)	Sonstige	1,14 %	Italien
BPCE SFH Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	Finanzwesen	1,12 %	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2031)	Sonstige	1,08 %	Deutschland
Sparebanken Vest Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	1,08 %	Norwegen

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

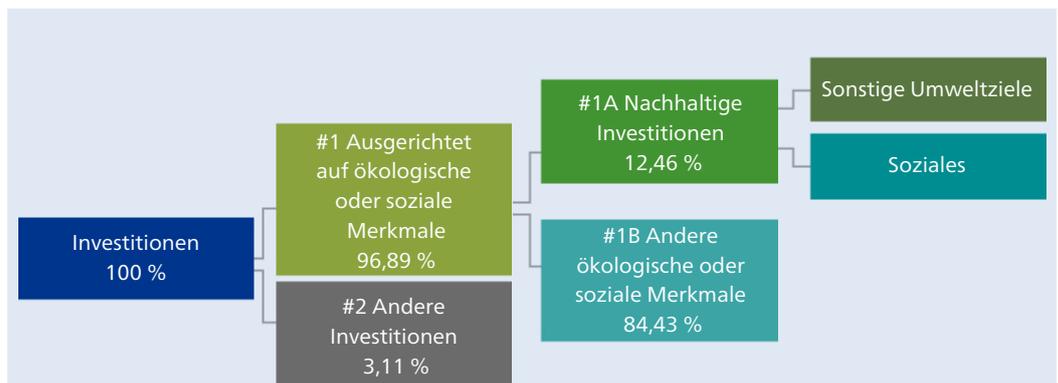
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt wurden.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		1,64 %
	Energie*	1,64 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		5,13 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,13 %
Industrie		6,20 %
	Investitionsgüter	2,13 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,59 %
	Transportwesen	1,49 %
Nicht-Basiskonsumgüter		1,43 %
	Automobile & Komponenten	0,47 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,24 %
	Groß- und Einzelhandel	0,72 %
Basiskonsumgüter		2,41 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,54 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,87 %
Gesundheitswesen		2,28 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,14 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,20 %
Finanzwesen		37,25 %
	Banken	28,79 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,52 %
	Versicherungen	4,94 %
IT		7,28 %
	Software & Dienste	4,87 %
	Hardware & Ausrüstung	0,17 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,24 %
Telekommunikationsdienste		2,60 %
	Telekommunikationsdienste	2,60 %
Versorgungsbetriebe		5,69 %
	Versorgungsbetriebe	5,69 %
Immobilien		3,05 %
	Immobilien	3,05 %
Sonstige		22,57 %
	Sonstige	22,57 %

*Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:



- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kann es der Fall gewesen sein, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig sind.

Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

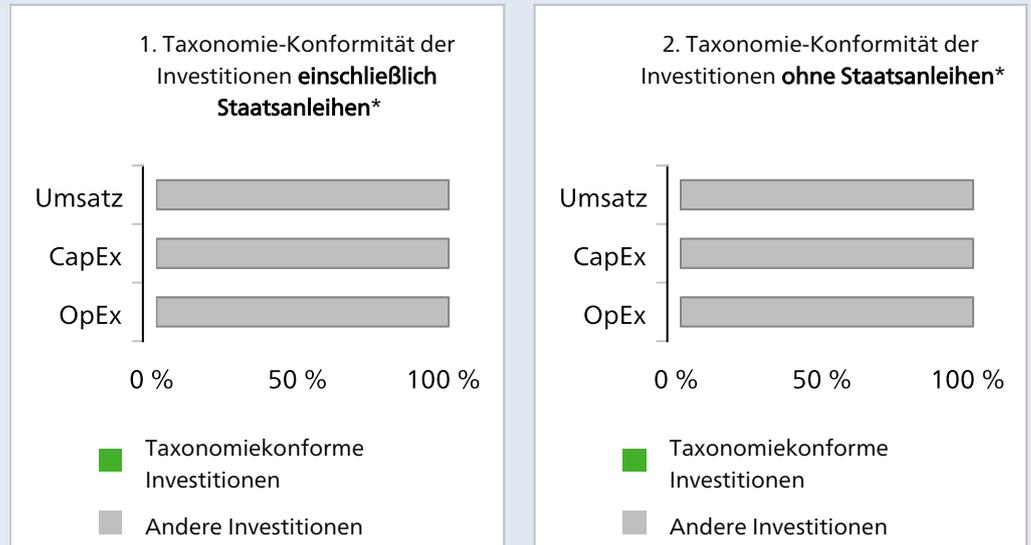
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Finanzprodukt enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden. Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Durch nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 Offenlegungsverordnung wurde das Ziel verfolgt, einen positiven Beitrag zu den SDGs zu leisten. Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere Investitionen“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben. Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig MIX – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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)

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