



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

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

Inhaltsverzeichnis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleihekäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht.

Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent.

In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Ungarn	726.602,00	0,86
Schweiz	732.888,00	0,86
Dänemark	764.036,00	0,90
Frankreich	11.115.125,00	13,09
Italien	10.234.680,00	12,05
Deutschland	9.344.322,00	11,00
Spanien	7.243.158,00	8,53
Belgien	6.336.501,00	7,46
Niederlande	6.000.450,00	7,06
Schweden	4.941.840,00	5,82
Österreich	3.653.958,00	4,30
Kanada	3.193.884,00	3,76
Vereinigte Staaten von Amerika	2.499.159,00	2,94
Australien	1.698.025,00	2,00
Finnland	1.691.793,00	1,99
Luxemburg	1.405.743,00	1,66
Großbritannien	1.254.870,00	1,48
Portugal	1.082.550,00	1,27
Polen	868.460,00	1,02
Sonstige ²⁾	4.269.478,00	5,03
Summe	79.057.522,00	93,08
2. Bankguthaben	5.561.742,71	6,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	489.206,84	0,58
Summe	85.108.471,55	100,21
II. Verbindlichkeiten	-175.659,82	-0,21
III. Fondsvermögen	84.932.811,73	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 0,84 %.

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.681.883,83
Anteilwert (in Fondswährung)	50,50
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,85
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	93,2000	466.000,00	0,55
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	96,1810	288.543,00	0,34
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	91,3750	456.875,00	0,54
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	90,3500	361.400,00	0,43
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	96,2950	385.180,00	0,45
XS2315784715	0,750% APT Pipelines Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	90,5080	633.556,00	0,75
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	111,8750	447.500,00	0,53
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	88,1250	352.500,00	0,42
XS2308313860	1,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	93,5000	187.000,00	0,22
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	104,6250	418.500,00	0,49
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v. 21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	86,8460	868.460,00	1,02
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	96,5280	675.696,00	0,80
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	100,4040	602.424,00	0,71
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	99,9910	299.973,00	0,35
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,7680	488.840,00	0,58
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 20(2035)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	82,0190	656.152,00	0,77
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	94,7110	284.133,00	0,33
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	103,0850	2.061.700,00	2,43
BE0000325341	4,250% Belgien Reg.S. v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	102,4120	512.060,00	0,60
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,5850	1.055.850,00	1,24
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,3210	1.519.815,00	1,79
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	89,1080	801.972,00	0,94
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	94,3630	660.541,00	0,78
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	97,8670	1.272.271,00	1,50
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	97,7510	195.502,00	0,23
XS2234571771	1,375% Bulgarinen Reg.S. v.20(2050)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	78,3750	391.875,00	0,46
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	100,9840	1.413.776,00	1,66
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	95,3190	953.190,00	1,12
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	81,8430	818.430,00	0,96
XS1679158094	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	100,8480	403.392,00	0,47
XS1968846532	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,8230	395.292,00	0,47

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	92,2080	829.872,00	0,98
FR0013507860	2,000% Capgemini SE Reg.S. v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,9650	305.895,00	0,36
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	86,0790	344.316,00	0,41
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	90,5000	905.000,00	1,07
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,8400	290.520,00	0,34
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,3580	461.790,00	0,54
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,2430	785.944,00	0,93
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,0940	490.470,00	0,58
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	90,1550	270.465,00	0,32
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	96,1760	577.056,00	0,68
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5880	1.005.880,00	1,18
XS2339427747	0,375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,9170	187.834,00	0,22
XS2331315635	0,375% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	87,3060	436.530,00	0,51
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,2190	571.314,00	0,67
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2010	982.010,00	1,16
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	91,6110	732.888,00	0,86
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	87,3500	262.050,00	0,31
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,2120	368.848,00	0,43
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	86,6330	346.532,00	0,41
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,5800	447.900,00	0,53
XS2258558464	0,125% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v. 20(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,2180	198.436,00	0,23
FI4000197959	0,500% Finland Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,2120	400.848,00	0,47
FR0013422227	1,625% Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	96,5320	386.128,00	0,45
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,0270	368.108,00	0,43
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	96,0970	288.291,00	0,34
XS2282101539	0,125% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	87,6570	525.942,00	0,62
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,6000	205.200,00	0,24
FR00140011M0	0,625% Icade S.A. Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,2850	431.425,00	0,51
XS2332687040	1,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	89,9480	179.896,00	0,21
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,0170	186.034,00	0,22
XS2089368596	0,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,4850	198.970,00	0,23
XS1551306951	1,375% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,5500	304.650,00	0,36
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	104,4460	626.676,00	0,74
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	91,7900	734.320,00	0,86
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	122,8180	614.090,00	0,72
IT0005045270	2,500% Italien Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,8150	1.991.485,00	2,34
IT0005172322	0,950% Italien Reg.S. v.16(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,1460	505.730,00	0,60
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,4580	1.965.702,00	2,31
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	700.000,00	%	109,2850	327.855,00	0,39
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,3270	902.943,00	1,06
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,2560	694.792,00	0,82
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	92,1310	184.262,00	0,22
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,3660	200.732,00	0,24
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	94,5660	378.264,00	0,45
XS2227196404	1,000% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,2760	476.380,00	0,56
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v. 20(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	93,5340	280.602,00	0,33
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,6340	414.536,00	0,49
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	88,8550	355.420,00	0,42
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,2900	200.580,00	0,24
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	91,3600	365.440,00	0,43

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v. EUR 21(2041)		400.000,00	0,00	0,00	%	84,6270	338.508,00	0,40
NL0010418810	1,750% Niederlande Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5980	1.025.980,00	1,21
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	105,3750	421.500,00	0,50
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	99,2500	99.250,00	0,12
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	97,2590	486.295,00	0,57
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	95,5230	668.661,00	0,79
XS2224439971	2,875% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,0000	186.000,00	0,22
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,7170	402.868,00	0,47
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) 1)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,3750	95.375,00	0,11
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8940	998.940,00	1,18
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,2550	1.082.550,00	1,27
XS2126161764	0,500% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,4270	186.854,00	0,22
XS2186001314	4,247% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	100.375,00	0,12
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	76,0000	456.000,00	0,54
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,5740	467.870,00	0,55
XS2176715584	0,125% SAP SE Reg.S. v.20(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	96,4500	385.800,00	0,45
XS2346224806	1,125% SBB Treasury Oyj Social Bond EMTN v.21(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	80,4250	723.825,00	0,85
XS1314150878	0,625% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,6760	1.711.492,00	2,02
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	86,3350	86.335,00	0,10
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5360	1.025.360,00	1,21
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,9640	308.892,00	0,36
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	600.000,00	0,00	700.000,00	%	109,2590	655.554,00	0,77
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	116,3400	465.360,00	0,55
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	107,4320	1.718.912,00	2,02
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v. EUR 19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	96,7650	580.590,00	0,68
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	92,9960	1.301.944,00	1,53
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	94,0900	282.270,00	0,33
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,9390	499.695,00	0,59
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	94,4990	377.996,00	0,45
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	93,4000	280.200,00	0,33
XS2348325221	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,3790	466.895,00	0,55
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	90,5760	181.152,00	0,21
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	96,7460	580.476,00	0,68
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	97,8740	978.740,00	1,15
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	98,9480	1.385.272,00	1,63
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	99,4910	298.473,00	0,35
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,2000	446.000,00	0,53
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2027) 2)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,9260	290.778,00	0,34
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,9110	429.555,00	0,51
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	86,5140	259.542,00	0,31
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	94,4210	755.368,00	0,89
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	88,3430	441.715,00	0,52
DE000A3E5MG8	0,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,7600	371.040,00	0,44
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,7660	428.830,00	0,50
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	77,1650	154.330,00	0,18

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

70.714.666,00 83,25

70.714.666,00 83,25

70.714.666,00 83,25

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 1)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	95,5000	191.000,00	0,22
--------------	--	-----	------------	------------	------	---	---------	------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

191.000,00 0,22

191.000,00 0,22

191.000,00 0,22

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,8700	95.870,00	0,11
XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,0700	200.140,00	0,24
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,7780	458.890,00	0,54
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	96,3330	192.666,00	0,23
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031) ²⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	89,7740	538.644,00	0,63
XS2351382473	2,250% Derichebourg S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,7560	97.756,00	0,12
XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	87,5500	700.400,00	0,82
DE000A3TOX97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	97,5660	682.962,00	0,80
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,1800	312.540,00	0,37
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	92,3800	184.760,00	0,22
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,6250	95.625,00	0,11
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	83,8750	251.625,00	0,30
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	94,8750	189.750,00	0,22
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	111,6110	781.277,00	0,92
DE000LB2CW16	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Social Bond EMTN v.21(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	87,7300	789.570,00	0,93
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	90,3850	361.540,00	0,43
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	94,6450	567.870,00	0,67
XS1218788013	1,876% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,2870	204.574,00	0,24
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,3730	307.119,00	0,36
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	94,3000	471.500,00	0,56
XS2404629235	0,125% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	95,2540	666.778,00	0,79

Summe verzinsliche Wertpapiere

8.151.856,00

9,61

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

8.151.856,00

9,61

Summe Wertpapiervermögen

79.057.522,00

93,08

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.561.742,71					5.561.742,71	6,55
---	-----	--------------	--	--	--	--	--------------	------

Summe der Bankguthaben

5.561.742,71

6,55

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

5.561.742,71

6,55

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	487.622,47					487.622,47	0,57
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.584,37					1.584,37	0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände

489.206,84

0,57

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-105.963,99					-105.963,99	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-69.695,83					-69.695,83	-0,08

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-175.659,82

-0,20

Fondsvermögen

84.932.811,73

100,00

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

Anteilwert	EUR	50,50
Umlaufende Anteile	STK	1.681.883,830

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,08

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.400.000	1.413.776,00		1.413.776,00
FR0013405032	1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000	290.778,00		290.778,00
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	500.000	448.870,00		448.870,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				2.153.424,00		2.153.424,00

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2022
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2022

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	Verkäufe
				bzw. Zugänge	bzw. Abgänge

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS2346207892	0,875% American Tower Corporation v.21(2029)	EUR		0,00	700.000,00
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR		0,00	400.000,00
XS2027946610	2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
BE0000308172	4,000% Belgien Reg.S. v.06(2022)	EUR		0,00	500.000,00
FR0014003Z81	0,107% Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013135282	0,250% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2306517876	0,250% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR		0,00	900.000,00
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS2085608326	0,625% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2063350925	1,125% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	EUR		0,00	500.000,00
XS2261215011	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	EUR		0,00	400.000,00
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	100.000,00
XS2035620710	0,250% Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS1955187692	0,300% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS2268340010	0,000% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS2056396919	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS1501166869	3,369% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
XS2338955805	0,125% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	600.000,00
FR0013517059	0,800% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	300.000,00
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR		0,00	600.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2294372169	0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2375844144	0,334% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2028)	EUR		0,00	300.000,00
XS2326548562	2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR		0,00	100.000,00
XS2430287529	1,207% Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2388183381	1,000% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR		0,00	400.000,00
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	800.000,00

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	188
---	-----	-----

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	50,50
Umlaufende Anteile	STK	1.681.883,830

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.153.424,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,54 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.413.776,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	380.552,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	359.096,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	2.153.424,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA- A- BBB+ BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF DKK EUR GBP JPY USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	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	575.395,49	n.a.	n.a.
unbefristet	1.765.998,48	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.223,04	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	611,37	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	611,37	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.

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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

	2,72 %
--	--------

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

1. Name	Novartis AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.556.669,89
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	387.539,95
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187.855,54
4. Name	Technip Energies N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	126.844,80
5. Name	Enbridge Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.293,86
6. Name	Carlsberg AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.914,44
7. Name	TE Connectivity Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.772,42
8. Name	Norcross PLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.289,21
9. Name	Canon Marketing Japan Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.626,34
10. Name	Clipper Logistics PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.587,52

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	2.341.393,97

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. April 2022

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Andreas Köster
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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner 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 18.761 Millionen
(Stand: 31. Dezember 2021)

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

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

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

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

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2022,
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 Bix

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