

# Halbjahresbericht

## zum 30. September 2023

### KCD-Union Nachhaltig MIX

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

## Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensebene sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	26.578.915,54	4,92
Software & Dienste	18.367.528,00	3,40
Versicherungen	16.554.400,00	3,07
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12.962.720,81	2,40
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12.300.200,00	2,28
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9.959.149,06	1,84
Banken	9.756.340,00	1,81
Energie	8.741.904,64	1,62
Investitionsgüter	7.498.704,35	1,39
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7.326.400,00	1,36
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5.812.318,84	1,08
Telekommunikationsdienste	5.304.756,00	0,98
Diversifizierte Finanzdienste	4.583.600,00	0,85
Transportwesen	3.468.150,00	0,64
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2.165.905,00	0,40
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.627.312,31	0,30
Versorgungsbetriebe	1.291.103,42	0,24
Automobile & Komponenten	1.109.248,16	0,21
Groß- und Einzelhandel	1.032.532,00	0,19
<b>Summe</b>	<b>156.441.188,13</b>	<b>28,98</b>
<b>2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Luxemburg	3.697.222,00	0,68
Dänemark	4.363.370,00	0,81
Irland	4.425.690,00	0,82
Deutschland	68.963.450,52	12,77
Frankreich	65.954.014,00	12,22
Italien	43.573.326,00	8,07
Belgien	20.598.164,00	3,82
Österreich	19.971.508,00	3,70
Spanien	17.805.930,00	3,30
Norwegen	17.714.473,00	3,28
Großbritannien	14.759.599,00	2,73
Niederlande	14.081.888,00	2,61
Schweden	13.578.195,00	2,52
Kanada	13.231.560,00	2,45
Vereinigte Staaten von Amerika	9.956.028,00	1,84
Australien	8.448.209,00	1,56
Finnland	6.732.154,00	1,25
Europäische Gemeinschaft	6.495.653,00	1,20
Schweiz	5.635.938,00	1,04
Sonstige <sup>2)</sup>	16.562.968,00	3,07
<b>Summe</b>	<b>376.549.339,52</b>	<b>69,74</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-41.470,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>3.393.701,81</b>	<b>0,63</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.934.569,40</b>	<b>0,73</b>
<b>Summe</b>	<b>540.277.328,86</b>	<b>100,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-411.004,23</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>539.866.324,63</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,66 %.

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## 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	6.801.633,708	2.090.097,095
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	50,45	94,12
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70	0,60
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	25.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	52,5100	2.100.400,00	0,39
BE0974320526	Umicore S.A. <sup>1)</sup>	STK	160.000,00	0,00	0,00	EUR	22,4500	3.592.000,00	0,67
								<b>5.692.400,00</b>	<b>1,06</b>

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	100.000,00	0,00	0,00	HKD	85,6000	1.032.532,00	0,19
								<b>1.032.532,00</b>	<b>0,19</b>

##### China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	38.000,00	38.000,00	0,00	HKD	242,0000	1.109.248,16	0,21
								<b>1.109.248,16</b>	<b>0,21</b>

##### Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	25.000,00	0,00	0,00	DKK	385,1000	1.291.103,42	0,24
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	DKK	151,5600	1.219.504,35	0,23
								<b>2.510.607,77</b>	<b>0,47</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	49.000,00	15.000,00	0,00	EUR	225,7000	11.059.300,00	2,05
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	28.000,00	0,00	0,00	EUR	163,7000	4.583.600,00	0,85
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	90.000,00	0,00	0,00	EUR	38,5350	3.468.150,00	0,64
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	267.000,00	0,00	0,00	EUR	19,8680	5.304.756,00	0,98
DE0007164600	SAP SE	STK	110.400,00	0,00	0,00	EUR	122,8200	13.559.328,00	2,51
								<b>37.975.134,00</b>	<b>7,03</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	195.000,00	0,00	0,00	EUR	28,1800	5.495.100,00	1,02
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	118.000,00	0,00	0,00	EUR	60,4300	7.130.740,00	1,32
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR	23,5100	3.526.500,00	0,65
FR0000125338	Capgemini SE	STK	29.000,00	0,00	14.000,00	EUR	165,8000	4.808.200,00	0,89
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	133.000,00	133.000,00	0,00	EUR	16,2850	2.165.905,00	0,40
FR0000120644	Danone S.A. <sup>1)</sup>	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR	52,2600	5.226.000,00	0,97
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	26.000,00	0,00	0,00	EUR	165,1600	4.294.160,00	0,80
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	66.000,00	0,00	0,00	EUR	159,8400	10.549.440,00	1,95
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	393,2000	3.145.600,00	0,58
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	40.000,00	0,00	0,00	EUR	156,9800	6.279.200,00	1,16
								<b>52.620.845,00</b>	<b>9,74</b>

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Großbritannien</b>								
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	201.000,00	0,00	96.000,00	GBP 27,7500	6.432.649,06	1,19
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	260.000,00	0,00	0,00	USD 20,3400	4.995.654,64	0,93
							<b>11.428.303,70</b>	<b>2,12</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	USD 54,7300	6.721.046,67	1,24
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	USD 372,3500	2.110.428,87	0,39
							<b>8.831.475,54</b>	<b>1,63</b>
<b>Japan</b>								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	16.000,00	16.000,00	0,00	JPY 15.325,0000	1.552.353,63	0,29
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	JPY 12.240,0000	1.627.312,31	0,30
							<b>3.179.665,94</b>	<b>0,59</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	250.000,00	0,00	0,00	EUR 14,9850	3.746.250,00	0,69
							<b>3.746.250,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR 559,1000	12.300.200,00	2,28
							<b>12.300.200,00</b>	<b>2,28</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	80.000,00	0,00	0,00	EUR 32,8200	2.625.600,00	0,49
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR 24,0400	3.606.000,00	0,67
							<b>6.231.600,00</b>	<b>1,16</b>
<b>Schweden</b>								
SE0009922164	Essity AB	STK	130.000,00	0,00	0,00	SEK 235,9000	2.666.718,84	0,49
							<b>2.666.718,84</b>	<b>0,49</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	15.000,00	0,00	0,00	CHF 217,7000	3.372.753,56	0,62
							<b>3.372.753,56</b>	<b>0,62</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	44.000,00	44.000,00	0,00	USD 52,8000	2.194.596,64	0,41
US8636671013	Stryker Corporation	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	USD 273,2700	1.548.856,98	0,29
							<b>3.743.453,62</b>	<b>0,70</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>156.441.188,13</b>	<b>28,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 82,5040	1.650.080,00	0,31
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	% 79,8780	1.597.560,00	0,30
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,0470	1.840.940,00	0,34
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 95,9830	3.359.405,00	0,62
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 80,3410	1.606.820,00	0,30
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 78,5330	1.256.528,00	0,23
XS2243983520	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,8340	1.198.008,00	0,22
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 81,4550	1.221.825,00	0,23
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 80,8780	2.264.584,00	0,42
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 85,6900	4.284.500,00	0,79
XS2273810510	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 80,4730	1.287.568,00	0,24
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	% 100,4210	2.008.420,00	0,37
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 74,8680	1.347.624,00	0,25
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 95,5360	477.680,00	0,09

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,7500	1.955.000,00	0,36
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,8310	898.310,00	0,17
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 72,2090	2.888.360,00	0,54
XS2643234011	5,000% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,8450	1.797.210,00	0,33
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	% 92,7550	1.113.060,00	0,21
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 86,5380	1.211.532,00	0,22
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 85,2900	6.823.200,00	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	0,00	0,00	% 89,0320	6.232.240,00	1,15
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.20(2035) <sup>1)</sup>	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	% 62,8780	2.577.998,00	0,48
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 77,5060	2.325.180,00	0,43
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 89,0840	1.781.680,00	0,33
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033) <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 82,8560	1.657.120,00	0,31
BE0000356650	2,750% Belgien Reg.S. Green Bond v.22(2039) <sup>1)</sup>	EUR	6.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 87,8380	5.709.470,00	1,06
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	2.500.000,00	2.000.000,00	% 99,1600	4.958.000,00	0,92
BE0000358672	3,300% Belgien Reg.S. v.23(2054)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 87,6930	1.753.860,00	0,32
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 73,1660	3.292.470,00	0,61
FR00140057U9	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033) <sup>2)</sup>	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 79,8680	1.757.096,00	0,33
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 87,9730	1.319.595,00	0,24
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 88,9080	6.223.560,00	1,15
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 98,4170	2.362.008,00	0,44
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 91,6660	1.833.320,00	0,34
XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	% 97,6250	1.952.500,00	0,36
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	% 75,9090	4.402.722,00	0,82
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 42,9900	429.900,00	0,08
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 93,9350	2.348.375,00	0,43
DE000CZ43ZJ6	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 97,8640	3.425.240,00	0,63
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 99,1440	4.461.480,00	0,83
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 77,9310	5.455.170,00	1,01
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	% 86,7860	1.735.720,00	0,32
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 83,0650	1.661.300,00	0,31
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 90,3440	3.523.416,00	0,65
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 98,3690	1.770.642,00	0,33
XS2654097927	4,375% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,7130	498.565,00	0,09
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 98,2830	2.063.943,00	0,38
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 90,0880	2.252.200,00	0,42
DE000A30WF27	3,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 97,5750	4.878.750,00	0,90
XS2536806289	2,500% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 94,5500	3.025.600,00	0,56
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 91,6610	1.374.915,00	0,25
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	% 83,9960	2.351.888,00	0,44
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 90,5180	3.168.130,00	0,59

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 69,0840	1.381.680,00	0,26
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	% 80,2980	2.408.940,00	0,45
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031) <sup>1)</sup>	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 97,1220	1.845.318,00	0,34
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 72,3800	1.085.700,00	0,20
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 79,4100	3.176.400,00	0,59
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 84,1110	2.270.997,00	0,42
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 65,5160	1.048.256,00	0,19
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 65,8950	988.425,00	0,18
XS2627121259	4,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 98,1090	3.433.815,00	0,64
FR0013205069	1,000% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 16(2029) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,9760	859.760,00	0,16
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	600.000,00	% 81,4830	1.222.245,00	0,23
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 92,2570	1.383.855,00	0,26
XS2399933386	1,000% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 70,3040	773.344,00	0,14
XS2286442186	0,625% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	600.000,00	0,00	500.000,00	% 70,7240	424.344,00	0,08
AT0000A36WE5	3,625% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,3820	2.285.786,00	0,42
FR00140011M0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 72,6700	1.598.740,00	0,30
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) <sup>2)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 84,9250	594.475,00	0,11
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 96,5770	3.573.349,00	0,66
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,6160	2.628.480,00	0,49
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 80,4080	1.286.528,00	0,24
XS2299002423	0,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 69,6680	2.786.720,00	0,52
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 54,5880	2.729.400,00	0,51
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.000.000,00	17.500.000,00	12.500.000,00	% 96,6590	4.832.950,00	0,90
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 108,0230	3.240.690,00	0,60
IT0004953417	4,500% Italien Reg.S. v.13(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1100	4.004.400,00	0,74
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 93,0900	3.723.600,00	0,69
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 82,4020	1.648.040,00	0,31
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,4060	1.868.120,00	0,35
BE0002707884	0,000% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025) <sup>1)</sup>	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 92,2180	1.936.578,00	0,36
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 100,0520	2.801.456,00	0,52
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 92,4530	462.265,00	0,09
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 97,4410	3.410.435,00	0,63
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 94,5830	3.783.320,00	0,70
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	% 96,7350	1.934.700,00	0,36
DE000A2YNZ16	0,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v. 19(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	% 69,1030	1.382.060,00	0,26
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 96,6350	5.411.560,00	1,00
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 71,4560	357.280,00	0,07
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 98,5030	1.576.048,00	0,29
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,5780	985.780,00	0,18
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 88,0670	1.409.072,00	0,26
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	% 90,7090	1.542.053,00	0,29
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8650	4.893.250,00	0,91
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 74,3120	1.337.616,00	0,25
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 82,1400	1.478.520,00	0,27
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 83,9610	1.595.259,00	0,30
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 98,7870	4.445.415,00	0,82

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR3S  
ISIN DE000A2AR3S8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. EUR v.21(2041)		1.500.000,00	0,00	0,00	% 57,5730	863.595,00	0,16
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	500.000,00	0,00	1.300.000,00	% 91,2830	456.415,00	0,08
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,0210	970.210,00	0,18
DE000DHY5074	0,010% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. EUR v.20(2027)		4.000.000,00	0,00	0,00	% 88,7170	3.548.680,00	0,66
DE000NRWOGP1	0,500% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025) <sup>1)</sup>	EUR	5.448.000,00	448.000,00	0,00	% 95,5740	5.206.871,52	0,96
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 94,5080	1.795.652,00	0,33
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 88,1780	3.527.120,00	0,65
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,3240	1.906.480,00	0,35
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 83,6250	836.250,00	0,15
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 50,5290	505.290,00	0,09
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 78,2800	782.800,00	0,14
PTOTEXO0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,2590	932.590,00	0,17
PTOTELO0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 81,8370	1.636.740,00	0,30
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 82,7320	827.320,00	0,15
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 58,9380	1.473.450,00	0,27
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 76,6210	1.838.904,00	0,34
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 98,8080	3.952.320,00	0,73
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034) <sup>1)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 82,6010	4.543.055,00	0,84
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	3.000.000,00	2.500.000,00	0,00	% 57,5140	1.725.420,00	0,32
ES00000123X3	4,400% Spanien Reg.S. v.13(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7520	2.992.560,00	0,55
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8600	2.965.800,00	0,55
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 93,8050	938.050,00	0,17
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) <sup>1)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 87,6780	4.822.290,00	0,89
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 65,4900	1.309.800,00	0,24
ES0000012K46	1,900% Spanien Reg.S. v.22(2052)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 58,1780	1.454.450,00	0,27
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	% 95,5820	2.293.968,00	0,42
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 90,9790	3.639.160,00	0,67
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	% 95,6110	5.927.882,00	1,10
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 98,0520	1.862.988,00	0,35
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) <sup>1)</sup>	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 83,0050	4.648.280,00	0,86
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 96,1110	1.057.221,00	0,20
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 97,5030	1.755.054,00	0,33
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 97,1280	1.554.048,00	0,29
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 96,2290	2.694.412,00	0,50
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 84,8330	848.330,00	0,16
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,1400	1.862.800,00	0,35
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 86,1000	1.033.200,00	0,19
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 91,8660	3.674.640,00	0,68
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 99,8100	3.593.160,00	0,67
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	% 90,3600	5.963.760,00	1,10
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 90,6020	1.087.224,00	0,20
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 86,0450	946.495,00	0,18
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 79,0000	2.133.000,00	0,40
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 95,3840	763.072,00	0,14
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032) <sup>1)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	300.000,00	% 72,3690	1.085.535,00	0,20
FR0014003M14	0,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 82,8430	828.430,00	0,15
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 62,9510	692.461,00	0,13

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 77,1520	694.368,00	0,13
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 69,1390	1.106.224,00	0,20
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 47,3010	189.204,00	0,04
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,7230	1.894.460,00	0,35
FR0014003572	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 76,7940	1.228.704,00	0,23
							<b>343.369.483,52</b>	<b>63,61</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>343.369.483,52</b>	<b>63,61</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>499.810.671,65</b>	<b>92,59</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 98,0350	5.882.100,00	1,09
							<b>5.882.100,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.882.100,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>5.882.100,00</b>	<b>1,09</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,6100	896.100,00	0,17
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 98,0720	1.471.080,00	0,27
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 89,8290	628.803,00	0,12
XS1206411230	1,875% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.15(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	600.000,00	% 87,4000	874.000,00	0,16
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 77,7450	1.554.900,00	0,29
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 93,8210	3.189.914,00	0,59
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 87,2710	1.047.252,00	0,19
XS2557551889	2,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 97,8890	3.230.337,00	0,60
IT0005534141	4,500% Italien Reg.S. v.23(2053)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 89,7230	897.230,00	0,17
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 81,0150	729.135,00	0,14
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 88,5890	2.480.492,00	0,46
DE000A3MP7Z1	0,400% ProCredit Holding AG & Co.KGaA v.21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 89,0000	1.780.000,00	0,33
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 84,7850	763.065,00	0,14
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 85,7460	1.629.174,00	0,30
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 99,0690	2.773.932,00	0,51
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 98,6760	1.776.168,00	0,33
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.400.000,00	% 78,7950	787.950,00	0,15
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030) <sup>1)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 98,5280	788.224,00	0,15
							<b>27.297.756,00</b>	<b>5,07</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>27.297.756,00</b>	<b>5,07</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>27.297.756,00</b>	<b>5,07</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>532.990.527,65</b>	<b>98,75</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -521				-41.470,00	-0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-41.470,00</b>	<b>-0,01</b>

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	2.833.813,97				2.833.813,97	0,52
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	77.878,43				77.878,43	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	58.870,58				60.804,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	73.709,55				85.006,98	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	790.748,71				95.382,40	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	478.247,47				3.027,77	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	251.722,49				237.788,11	0,04
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>3.393.701,81</b>	<b>0,62</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>3.393.701,81</b>	<b>0,62</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	3.392.086,10				3.392.086,10	0,63
Dividendenansprüche	EUR	11.977,01				11.977,01	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	350.898,96				350.898,96	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	179.607,33				179.607,33	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.934.569,40</b>	<b>0,72</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-289.674,71				-289.674,71	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-64.832,56				-64.832,56	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-56.496,96				-56.496,96	-0,01
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-411.004,23</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>539.866.324,63</b>	<b>100,00</b>

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### KCD-Union Nachhaltig MIX I

Anteilwert	EUR	94,12
Umlaufende Anteile	STK	2.090.097,095

### KCD-Union Nachhaltig MIX

Anteilwert	EUR	50,45
Umlaufende Anteile	STK	6.801.633,708

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

## 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	Kurswert in EUR unbefristet	
BE0002707884	0,000 % KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	500.000	461.090,00	461.090,00	461.090,00
AT0000A2NW83	0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000	782.800,00	782.800,00	782.800,00
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	2.012.096,00	2.012.096,00	2.012.096,00
XS2262802601	0,010 % Stadshypothek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	5.600.000	4.648.280,00	4.648.280,00	4.648.280,00
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	EUR	3.000.000	2.837.490,00	2.837.490,00	2.837.490,00
XS2361047538	0,500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.000.000	2.888.360,00	2.888.360,00	2.888.360,00
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	EUR	4.400.000	4.205.256,00	4.205.256,00	4.205.256,00
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfalen SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	500.000	361.845,00	361.845,00	361.845,00
FR0013205069	1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2029)	EUR	1.000.000	859.760,00	859.760,00	859.760,00
BE0000346552	1,250 % Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	2.000.000	1.657.120,00	1.657.120,00	1.657.120,00
FR001400ABK6	1,750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	4.600.000	3.941.740,00	3.941.740,00	3.941.740,00
FR001400A2T9	1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	5.000.000	4.130.050,00	4.130.050,00	4.130.050,00
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	4.500.000	3.945.510,00	3.945.510,00	3.945.510,00
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000	2.479.000,00	2.479.000,00	2.479.000,00
BE0000356650	2,750 % Belgien Reg.S. Green Bond v.22(2039)	EUR	2.000.000	1.756.760,00	1.756.760,00	1.756.760,00

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE000A30WF27	3,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.300.000		3.219.975,00	3.219.975,00
XS2552880838	3,125 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR	600.000		582.732,00	582.732,00
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	800.000		788.224,00	788.224,00
FR000120644	Danone S.A.	STK	85.000		4.442.100,00	4.442.100,00
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	160.000		3.592.000,00	3.592.000,00
<b>Gesamtbetrag der Rückstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>49.592.188,00</b>	<b>49.592.188,00</b>

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK		0,00	40.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

##### Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	60.000,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		0,00	30.000,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		0,00	10.000,00

##### Frankreich

FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		0,00	83.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

##### Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	2.591.928,00
--------------	---------------	-----	--	------	--------------

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK		130.000,00	130.000,00
IE0001827041	CRH Plc.	STK		0,00	130.000,00
IE00059YS762	Linde Plc.	STK		206,00	206,00

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Niederlande</b>					
NL0013654783	Prosus NV	STK		0,00	45.000,00
<b>Schweden</b>					
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK		0,00	165.000,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK		0,00	10.000,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

FR0013252277	1,500% Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	5.000.000,00
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	6.000.000,00
BE0000345547	0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000BU3Z005	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2194282948	0,750% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	1.400.000,00
IT0005345183	2,500% Italien Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400A9N7	1,625% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2453958766	0,100% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	EUR		0,00	2.800.000,00
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	500.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A14KJF5	1,000% SAP SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.900.000,00
DE000A2TSTF5	1,250% SAP SE Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2176715584	0,125% SAP SE Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2348325221	0,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR		0,00	3.500.000,00
NL0013332430	0,250% Niederlande Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A289E87	1,350% ProCredit Holding AG & Co.KGaA Green Bond v.20(2023)	EUR		0,00	2.600.000,00

### Wertpapier-Darlehen

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

#### Befristet

Basiswert(e)

0,250 % Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	452
0,000 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.999
1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	813
0,500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.547
1,250 % Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	3.465
1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.834
0,800 % Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.142
0,375 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	745
2,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	2.606
1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	3.177
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	EUR	1.714
3,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	4.900
1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	EUR	1.358
1,000 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2029)	EUR	1.456
3,625 % International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	3.666
0,875 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	1.223

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	2,500 % Italien Reg.S. v.18(2025)	EUR	979		
	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	374		
	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	7.336		
	0,250 % Niederlande Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.128		
	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	EUR	1.332		
	0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.602		
	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.591		
	2,750 % Spanien Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.027		
	0,010 % Stadshypothek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	1.440		
	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.008		
	3,879 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.668		
	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	5.982		
	Umicore S.A.	EUR	15.210		
	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	2.895		
	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	785		
	2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	960		

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	50,45
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX	STK	6.801.633,708
Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	94,12
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX I	STK	2.090.097,095

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	49.592.188,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	9,19 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.957.848,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.730.078,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.675.680,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.470.180,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.442.100,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
6. Name	HSBC Continental Europe S.A.	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.592.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.837.490,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
8. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.304.080,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
9. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	582.732,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	49.592.188,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	DKK	n.a.	n.a.

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	EUR		
	HKD		
	USD		

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	835.894,24	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	35.736.560,69	n.a.	n.a.
unbefristet	15.582.678,89	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	50.177,73	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	67,13 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	24.564,24	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	24.564,24	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	32,87 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
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

	9,30 %
--	--------

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

1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.220.395,00
2. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.567.119,46
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.655.124,00
4. Name	Customers Bancorp Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.521.814,85
5. Name	Flutter Entertainment PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.122.793,22
6. Name	Ryanair Holdings PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.810.562,30
7. Name	Danmarks Skibskredit A/S
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.485.205,96
8. Name	Bpifrance SACA
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.276.093,57
9. Name	International Development Association
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.534.843,05
10. Name	Irland, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.474.818,00

### 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
1. Verwahrter Betrag absolut	52.155.133,82

# KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX  
WKN 975000  
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I  
WKN A2AR35  
ISIN DE000A2AR358

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## 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.

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2023

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,  
soweit nicht anders angegeben

## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Bank für Kirche und Caritas eG  
Kamp 17  
33098 Paderborn

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG  
Gildehofstraße 2  
45127 Essen

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG  
Breul 26  
48143 Münster

Evangelische Bank eG  
Seidlerstraße 6  
34117 Kassel

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

Pax-Bank eG  
Christophstraße 35  
50670 Köln

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

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

## **Anlageausschuss**

Bank für Kirche und Caritas eG:  
Dr. Richard Böger

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:  
Gerrit Abelmann (Vorsitzender)

Evangelische Bank eG:  
Michael Hepers

LIGA Bank eG:  
Achim Kroh

Pax-Bank eG:  
Gregor Kuhl

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

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

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

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