

Halbjahresbericht zum 31. März 2026 KCD-Union ESG RENTEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Management GmbH*
(vormals: Union Investment Privatfonds GmbH)

*siehe Angaben in den Wichtigen Mitteilungen

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Wichtige Mitteilungen	5
KCD-Union ESG RENTEN	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2025 bis 31. März 2026). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2026.

Iran-Krieg belastete zuletzt

US-Staatsanleihen waren im Oktober zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurz unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung Ende Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Bis zum Jahreswechsel blieben die Renditen von US-Staatsanleihen weitgehend unverändert.

Euro-Staatsanleihen handelten ebenfalls zunächst freundlich. Ab Mitte Oktober setzte jedoch ein Trend zu leicht steigenden Renditen ein. Je länger die Laufzeit, desto größer fiel dabei die Dynamik aus. Wesentliche Treiber waren die fiskalischen Expansionspläne einerseits. Andererseits litten vor allem Langläufer im Vorfeld einer veränderten Anlagepolitik des niederländischen Pensionsfonds. Die dortige Rentenkasse wird aufgrund einer Reform des Pensionssystems künftig weitaus weniger langlaufende Papiere erwerben und womöglich sogar bestehende Positionen abbauen. Die Zinsstrukturkurve hatte sich dadurch weiter versteilt.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch ausfiel. Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran.

Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Zum einen, weil Produktionsstätten zerstört und zum anderen, weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden. US-Staatsanleihen gaben damit die Gewinne fast vollständig wieder ab und erzielten im Berichtszeitraum, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen wurden durch den Iran-Krieg sogar ins Minus gedrückt und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 0,4 Prozent an Wert.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoauflagen stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verlor das Segment im Berichtszeitraum 0,7 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 2,0 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtshalbjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international immer wieder mit Zollandrohungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-) politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig hielt die Schwäche des US-Dollars gegen den Euro und andere wichtige Währungen an.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb.

Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge hatte sie seit Juli 2025 eine Pause eingelegt, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Wie vom Markt erwartet, hatte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte gesenkt. Im Oktober 2025 setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer. Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt. Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG-Gas angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung unter erheblichen Wertschwankungen per saldo 0,1 Prozent.

Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts die gesamten Kursgewinne der Vormonate zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index verlor daher insgesamt zwei Prozent, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand noch ein kleiner Zuwachs 0,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gab sogar um 4,5 Prozent nach (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 1,3 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 schloss fünf Prozent niedriger. Hier wurden die vorherigen Kurszuwächse im März 2026 durch den Iran-Krieg mehr als aufgeessen, als der Dax 40-Index im Monatsvergleich über zehn Prozent verlor. Die asiatischen Börsen erwiesen sich als die Gewinner des Berichtshalbjahrs. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 14,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 7,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

Durch Eintragung in das Handelsregister am 30. April 2026 erfolgte eine Verschmelzung zur Aufnahme der Union Investment Institutional GmbH auf die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) sowie zeitgleich eine Umfirmierung der UIP auf die Firmenbezeichnung Union Investment Management GmbH.

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Dänemark	885.915,00	1,51
Finnland	922.731,20	1,57
Frankreich	11.177.523,00	19,07
Deutschland	7.149.884,00	12,20
Italien	4.705.800,00	8,03
Großbritannien	3.420.893,00	5,84
Spanien	3.368.165,00	5,75
Vereinigte Staaten von Amerika	3.282.857,00	5,60
Niederlande	3.026.238,72	5,16
Norwegen	2.383.698,00	4,07
Österreich	2.324.765,00	3,97
Belgien	2.177.159,00	3,72
Irland	1.699.355,00	2,90
Europäische Gemeinschaft	1.517.595,00	2,59
Kanada	1.375.038,00	2,35
Schweden	1.339.242,00	2,29
Australien	1.092.809,00	1,86
Polen	1.021.351,00	1,74
Schweiz	1.009.865,00	1,72
Sonstige ²⁾	1.257.232,00	2,15

Summe	55.138.115,92	94,09
--------------	----------------------	--------------

2. Bankguthaben	2.620.750,22	4,47
------------------------	---------------------	-------------

3. Sonstige Vermögensgegenstände	923.306,63	1,58
---	-------------------	-------------

Summe	58.682.172,77	100,14
--------------	----------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-83.556,53	-0,14
------------------------------	-------------------	--------------

III. Fondsvermögen	58.598.616,24	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 1,11 %.

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Stammdaten des Fonds

KCD-Union ESG RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.252.564,450
Anteilwert (in Fondswährung)	46,78
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,85
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) ¹⁾	EUR	308.000,00	0,00	192.000,00	%	95,9090	295.399,72	0,50
XS3067397789	3,625% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v. 25(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,9800	293.940,00	0,50
XS3237229193	3,750% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2036) ¹⁾	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	96,6130	193.226,00	0,33
XS3015761458	3,433% American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	98,6240	394.496,00	0,67
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	91,3760	731.008,00	1,25
IT0005696668	2,750% Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.26(2032)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	97,1530	582.918,00	0,99
XS2778272471	4,000% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	102,3940	716.758,00	1,22
XS2643234011	5,000% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	105,1860	631.116,00	1,08
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	%	95,1010	285.303,00	0,49
XS3219356568	3,792% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2036)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,7030	287.109,00	0,49
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,2010	912.010,00	1,56
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,1350	570.810,00	0,97
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	%	71,7820	574.256,00	0,98
DE000LB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	700.000,00	%	86,1280	258.384,00	0,44
BE0390105683	2,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,9110	296.733,00	0,51
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,7680	1.257.984,00	2,15
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,1560	306.468,00	0,52
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	97,8080	195.616,00	0,33
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,4460	289.338,00	0,49
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	71,3520	356.760,00	0,61
DE000BU32005	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	500.000,00	%	96,7210	1.063.931,00	1,82
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,3010	521.505,00	0,89
XS3182049935	3,125% Colonial SFL SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,9180	479.590,00	0,82

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00 %	86,9340	434.670,00	0,74
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	100,2960	702.072,00	1,20
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	101,1020	505.510,00	0,86
FR001400KSZ7	5,875% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v. 23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	109,3560	218.712,00	0,37
FR0014012BB5	3,000% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	97,8630	587.178,00	1,00
FR0014012AJ0	3,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	97,0400	679.280,00	1,16
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	95,3610	286.083,00	0,49
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00 %	93,2250	186.450,00	0,32
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	98,1750	785.400,00	1,34
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	101,5000	406.000,00	0,69
XS2536806289	2,500% Eika BoligKredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,9230	395.692,00	0,68
FR001400OP33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,8990	199.798,00	0,34
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,4270	984.270,00	1,68
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 %	88,7950	710.360,00	1,21
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	99,8350	299.505,00	0,51
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	100,6140	201.228,00	0,34
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	80,7580	242.274,00	0,41
EU000A3K4EU0	3,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 24(2050)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	88,0990	440.495,00	0,75
EU000A3K4EY2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.24(2054)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	88,1250	881.250,00	1,50
EU000A4ED0K0	2,750% Europäische Union Reg.S. v.25(2032)	EUR	200.000,00	0,00	500.000,00 %	97,9250	195.850,00	0,33
XS1500338618	0,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Green Bond v.16(2037)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00 %	72,6750	145.350,00	0,25
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	91,8490	367.396,00	0,63
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v. 23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	101,8060	203.612,00	0,35
XS3173575591	3,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	97,8620	293.586,00	0,50
BE0390110733	3,000% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00 %	99,4510	497.255,00	0,85
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 %	97,2910	194.582,00	0,33
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	100,0510	400.204,00	0,68
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	103,4410	1.137.851,00	1,94
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	1.400.000,00	0,00	600.000,00 %	100,9310	1.413.034,00	2,41
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	99,9880	299.964,00	0,51
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	100,5970	804.776,00	1,37
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,4680	196.936,00	0,34
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	99,6290	597.774,00	1,02
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	99,9470	699.629,00	1,19
XS2361416915	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	91,9410	183.882,00	0,31
XS3289969951	3,750% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2037)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	97,1020	388.408,00	0,66
FR001400QA7	3,375% Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v. 24(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	95,7370	478.685,00	0,82
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	98,4990	590.994,00	1,01
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 %	98,3320	393.328,00	0,67
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	100,1230	800.984,00	1,37
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	83,5210	334.084,00	0,57

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,0020	372.008,00	0,63
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,5100	804.080,00	1,37
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 62,8830	251.532,00	0,43
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,5290	179.058,00	0,31
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,3390	688.373,00	1,17
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,5310	304.593,00	0,52
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,1650	198.330,00	0,34
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 91,6470	641.529,00	1,09
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052)	EUR	136.000,00	0,00	0,00	% 89,5200	121.747,20	0,21
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2034)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 88,0950	792.855,00	1,35
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 65,4150	850.395,00	1,45
ES0000012L78	3,550% Spanien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,9090	2.038.180,00	3,48
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,7710	598.626,00	1,02
XS2536376416	2,500% Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,4410	1.193.292,00	2,04
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,3340	405.336,00	0,69
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,6590	370.636,00	0,63
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,0440	196.088,00	0,33
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2044)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,4700	280.410,00	0,48
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,1680	306.504,00	0,52
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 104,9810	209.962,00	0,36
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,2010	400.804,00	0,68
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 89,7300	269.190,00	0,46
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 98,2170	1.375.038,00	2,35
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	200.000,00	% 92,3980	277.194,00	0,47
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 83,5880	417.940,00	0,71
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 65,1430	195.429,00	0,33
XS3144675231	3,250% Verizon Communications Inc. v.25(2032)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00	% 96,9250	193.850,00	0,33
XS3310548105	3,750% Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v. 26(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,7710	197.542,00	0,34
XS3109655020	3,375% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	400.000,00	0,00	300.000,00	% 96,5470	386.188,00	0,66
DE000A30VBQ2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 104,5470	104.547,00	0,18
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00	% 81,9160	163.832,00	0,28
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 51,8720	103.744,00	0,18
Summe verzinsliche Wertpapiere							46.147.881,92	78,70
Summe börsengehandelte Wertpapiere							46.147.881,92	78,70

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,3040	506.520,00	0,86
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,7800	371.120,00	0,63
XS3070629335	4,250% Ball Corporation v.25(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,7500	197.500,00	0,34
XS3209539520	3,375% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 25(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 94,6780	473.390,00	0,81
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,5160	301.548,00	0,51
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,5400	179.080,00	0,31
BE0390226927	3,479% bpost S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,3540	486.770,00	0,83
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	300.000,00	% 85,2680	255.804,00	0,44
XS3102229922	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.25(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 95,7650	478.825,00	0,82
XS2932836211	3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,5030	195.006,00	0,33

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3071203056	3,625% Eaton Capital Unlimited Co. v.25(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,7330	390.932,00	0,67
XS1311440082	5,500% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2047)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	% 102,3030	204.606,00	0,35
XS2996771767	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 97,5810	292.743,00	0,50
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	300.000,00	0,00	400.000,00	% 88,9890	266.967,00	0,46
DE000BHY0SL9	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	600.000,00	0,00	300.000,00	% 84,8650	509.190,00	0,87
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 91,6610	366.644,00	0,63
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,5790	201.158,00	0,34
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	200.000,00	0,00	400.000,00	% 98,6390	197.278,00	0,34
XS3307268576	2,848% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.26(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,4200	487.100,00	0,83
BE6362174417	5,250% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 91,6250	91.625,00	0,16
XS1904690341	2,375% ProLogis International Funding II S.A. Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,4700	283.410,00	0,48
XS3237109965	3,489% Smurfit Kappa Treasury PUC Green Bond v. 25(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 97,8930	97.893,00	0,17
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,8300	514.150,00	0,88
XS3298843684	3,200% T-Mobile USA Inc. v.26(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 97,2300	388.920,00	0,66
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,7350	299.205,00	0,51
FR0014012241	3,750% Wendel SE Reg.S. v.25(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,1290	485.645,00	0,83
XS3297733704	3,750% W.P. Carey Inc. v.26(2035)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 93,4410	467.205,00	0,80
Summe verzinsliche Wertpapiere							8.990.234,00	15,36
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.990.234,00	15,36
Summe Wertpapiervermögen							55.138.115,92	94,06

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.620.750,22	2.620.750,22	4,47
Summe der Bankguthaben			2.620.750,22	4,47
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			2.620.750,22	4,47

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	186.304,48	186.304,48	0,32
Zinsansprüche	EUR	732.143,44	732.143,44	1,25
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	3.469,20	3.469,20	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.389,51	1.389,51	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			923.306,63	1,58

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-45.143,84	-45.143,84	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-32.993,24	-32.993,24	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.419,45	-5.419,45	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-83.556,53	-0,15
Fondsvermögen			58.598.616,24	100,00

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

Anteilwert	EUR	46,78
Umlaufende Anteile	STK	1.252.564,450

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
		Währung	Nominal	befristet	unbefristet	
FR001400M2G2	5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000		209.962,00	209.962,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					209.962,00	209.962,00

- 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 31.03.2026 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2026
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2026

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2032)	EUR		0,00	500.000,00
ES0213679OU3	3,250% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2033)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3038544790	3,625% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	EUR		0,00	200.000,00
DE000CZ43ZJ6	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	300.000,00
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	600.000,00
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2036)	EUR		0,00	400.000,00
XS2627121259	4,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR		0,00	300.000,00
FR0014001IM0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR		0,00	500.000,00
XS3040316971	3,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		0,00	400.000,00
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS2623820953	3,250% SEB Skandinaviska Enskilda Banken AB (London Branch) Reg.S. Pfe. v. 23(2025)	EUR		0,00	800.000,00
XS2779793061	3,750% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	EUR		0,00	100.000,00
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR		0,00	200.000,00
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 1)	EUR		0,00	200.000,00
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	300.000,00

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		0,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

KCD-Union ESG RENTEN

WKN 532652
ISIN DE0005326524

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS3223273668	3,250% Colgate-Palmolive Co. v.25(2035)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2919102207	3,250% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	400.000,00
FR00140122D0	3,750% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	EUR		0,00	300.000,00
XS3100773996	4,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR		0,00	300.000,00
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS3063724598	3,125% VISA Inc. v.25(2033)	EUR		0,00	500.000,00

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
4,000 % Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	3.567

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	46,78
Umlaufende Anteile	STK	1.252.564,450

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	209.962,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,36 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	209.962,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	209.962,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ A-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	87.248,81	n.a.	n.a.
unbefristet	144.103,32	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.534,02	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	766,91	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	766,91	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,38 %

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

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	144.103,32
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	87.248,81

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	231.352,13

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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 4. Mai 2026

Union Investment Management GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 923,727 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Tobias Schmidt
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 23.052 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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

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

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

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber 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 2026,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG
Gildehofstraße 2
45127 Essen

DKM Darlehnskasse Münster eG
Breul 26
48143 Münster

Evangelische Bank eG
Seidlerstraße 6
34117 Kassel

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

Pax-Bank für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
33098 Paderborn

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

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

Anlageausschuss:

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG:
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:
Christoph Bickmann

Evangelische Bank eG:
Ulf Möller

LIGA Bank eG:
Achim Kroh

Pax-Bank für Kirche und Caritas eG:
Gregor Kuhl

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

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

Besuchen Sie unsere Webseite:
www.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

