



Jahresbericht zum 30. September 2019

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	28
Vorteile Wiederanlage	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen.

Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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 AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilscheinklassen bestehende KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk ist ein global ausgerichteter Aktienfonds. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 51 Prozent in Aktien investiert werden, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Ferner können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen weltweit in Aktien von Unternehmen investiert, welche das zugrundeliegende Nachhaltigkeitskonzept am besten umsetzen und aussichtsreiche Renditeerwartungen aufweisen. Die Aktienausswahl erfolgt nach dem quantitativen MinRisk-Ansatz, in welchem Aktien von Unternehmen bevorzugt werden, welche eine geringere Schwankungsintensität (Risiko) aufweisen. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 60 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 17 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern, im Nahen Osten und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 23 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 17 Prozent, in der IT-Branche mit 15 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 91 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 55 Prozent und der Japanische Yen mit 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Aktien der IT-Branche. Die größten Verluste wurden aus japanischen und US-amerikanischen Aktien der Gesundheitsbranche sowie aus US-amerikanischen Aktien der IT-Branche realisiert.

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

Der KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 1,90 Prozent (nach BVI-Methode). Der KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 1,21 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Versicherungen	18.417.475,32	9,16
Telekommunikationsdienste	16.248.419,41	8,08
Hardware & Ausrüstung	14.593.088,97	7,26
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13.054.514,61	6,49
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11.868.213,01	5,90
Immobilien	11.537.822,61	5,74
Software & Dienste	11.219.231,11	5,58
Versorgungsbetriebe	11.080.416,72	5,51
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10.358.553,73	5,15
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9.079.263,34	4,52
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8.445.499,86	4,20
Diversifizierte Finanzdienste	8.249.248,95	4,10
Banken	7.899.978,56	3,93
Media & Entertainment	7.403.377,91	3,68
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.114.690,71	3,54
Energie	6.577.378,53	3,27
Verbraucherdienste	5.357.066,78	2,66
Transportwesen	4.689.752,59	2,33
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4.548.341,38	2,26
Sonstige ²⁾	11.708.082,60	5,82
Summe	199.450.416,70	99,18
2. Derivate	-1.231.514,26	-0,61
3. Bankguthaben	2.267.671,56	1,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	811.195,13	0,40
Summe	201.297.769,13	100,10
II. Verbindlichkeiten	-220.075,01	-0,10
III. Fondsvermögen	201.077.694,12	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 1,72 %.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk Sondervermögen

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		176.474.773,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.601.984,72
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		27.742.581,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	37.737.361,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-9.994.780,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		228.305,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.765.981,87
Davon nicht realisierte Gewinne	5.067.774,84	
Davon nicht realisierte Verluste	-2.374.142,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		201.077.694,12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	65.997,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.311.898,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-11.509,48
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	80,51
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-9.897,59
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-610.069,66
7. Sonstige Erträge	133.099,85
Summe der Erträge	4.879.599,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	739,02
2. Verwaltungsvergütung	2.098.374,67
3. Sonstige Aufwendungen	263.709,81
Summe der Aufwendungen	2.362.823,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.516.776,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	23.438.354,32
2. Realisierte Verluste	-30.414.745,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.976.390,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.459.614,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.067.774,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.374.142,08
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.693.632,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.765.981,87

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		74.253.344,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-464.275,70
2. Mittelzufluss (netto)		7.198.069,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	14.584.318,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-7.386.248,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		65.790,01
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.131.586,11
Davon nicht realisierte Gewinne	1.969.135,47	
Davon nicht realisierte Verluste	-996.213,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		79.921.342,25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	26.290,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.114.868,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.582,31
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	32,16
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.942,70
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-242.898,02
7. Sonstige Erträge	52.944,12
Summe der Erträge	1.942.712,11
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	294,24
2. Verwaltungsvergütung	1.161.760,23
3. Sonstige Aufwendungen	106.381,36
Summe der Aufwendungen	1.268.435,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	674.276,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.331.637,71
2. Realisierte Verluste	-12.110.422,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.778.784,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.104.508,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.969.135,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-996.213,02
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	972.922,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.131.586,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.150.762,59	7,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.104.508,56	-1,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.924,67	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	7.361.780,40	5,20
III. Gesamtausschüttung	679.548,96	0,48
1. Endausschüttung	679.548,96	0,48
a) Barausschüttung	679.548,96	0,48

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2016	45.012.318,90	49,09
30.09.2017	56.866.408,98	55,65
30.09.2018	74.253.344,68	57,92
30.09.2019	79.921.342,25	56,45

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
56,45	3,51	-1,90	20,33	122,19

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		102.221.428,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.137.709,02
2. Mittelzufluss (netto)		20.544.511,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	23.153.043,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-2.608.532,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		162.515,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-634.395,76
Davon nicht realisierte Gewinne	3.098.639,37	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.377.929,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		121.156.351,87

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	39.707,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.197.030,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.927,17
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	48,35
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-5.954,89
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-367.171,64
7. Sonstige Erträge	80.155,73
Summe der Erträge	2.936.887,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	444,78
2. Verwaltungsvergütung	936.614,44
3. Sonstige Aufwendungen	157.328,45
Summe der Aufwendungen	1.094.387,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.842.499,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	14.106.716,61
2. Realisierte Verluste	-18.304.322,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.197.605,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.355.106,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.098.639,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.377.929,06
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.720.710,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-634.395,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.389.294,64	13,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.355.106,07	-2,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.169,89	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	11.177.959,28	9,98
III. Gesamtausschüttung	1.848.059,40	1,65
1. Endausschüttung	1.848.059,40	1,65
a) Barausschüttung	1.848.059,40	1,65

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	29.024.068,39	105,26
30.09.2018	102.221.428,81	110,77
30.09.2019	121.156.351,87	108,17

1) Eröffnung der Anteilklasse am 10.04.2017.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
108,17	3,88	-1,21	-	-	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

	KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I
Auflegungsdatum	01.03.2001	10.04.2017
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	45,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.415.727	1.120.036
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	56,45	108,17
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,50	0,80
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	-	25.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	240.143,00	240.143,00	0,00 AUD	11,4000	1.694.182,93	0,84
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	STK	8.357,00	0,00	0,00 AUD	208,1500	1.076.495,79	0,54
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	STK	296.749,00	296.749,00	0,00 AUD	4,5300	831.903,56	0,41
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group Ltd.	STK	37.925,00	29.346,00	0,00 AUD	47,6000	1.117.166,90	0,56
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	STK	16.002,00	25.008,00	9.006,00 AUD	34,7500	344.123,71	0,17
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	STK	173.865,00	173.865,00	0,00 AUD	3,4500	371.207,53	0,18
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	STK	150.069,00	150.069,00	0,00 AUD	2,9000	269.323,66	0,13
							5.704.404,08	2,83

Belgien

BE0003735496	Mobistar S.A.	STK	7.477,00	7.477,00	0,00 EUR	18,9400	141.614,38	0,07
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	6.180,00	6.180,00	0,00 EUR	27,2500	168.405,00	0,08
BE0003739530	UCB S.A.	STK	23.885,00	0,00	0,00 EUR	66,6000	1.590.741,00	0,79
							1.900.760,38	0,94

Bermudas

BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd.	STK	4.246,00	0,00	1.185,00 USD	266,0900	1.036.435,32	0,52
BMG4593F1389	Hiscox Ltd.	STK	59.080,00	13.054,00	0,00 GBP	16,6000	1.108.793,67	0,55
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holding Ltd.	STK	5.125,00	0,00	0,00 USD	193,4500	909.486,52	0,45
BMG812761002	Signet Jewelers Ltd.	STK	24.235,00	0,00	0,00 USD	16,7600	372.606,73	0,19
BMG8219Z1059	Smartone Telecommunications Holdings Ltd.	STK	272.000,00	272.000,00	0,00 HKD	6,8100	216.759,70	0,11
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	44.700,00	31.000,00	0,00 HKD	68,3500	357.526,77	0,18
							4.001.608,71	2,00

Dänemark

DK0010272632	GN Store Nord AS	STK	16.266,00	0,00	12.739,00 DKK	278,1000	605.898,10	0,30
DK0010287234	H. Lundbeck AS	STK	27.794,00	0,00	0,00 DKK	227,2000	845.818,56	0,42
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	2.025,00	2.025,00	0,00 DKK	531,8000	144.241,82	0,07
							1.595.958,48	0,79

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	7.572,00	7.572,00	0,00 EUR	285,6500	2.162.941,80	1,08
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	STK	28.843,00	28.843,00	0,00 EUR	15,7400	453.988,82	0,23
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	8.953,00	0,00	38.227,00 EUR	14,5800	130.534,74	0,06
DE000TUAG000	TUI AG	STK	39.308,00	0,00	0,00 GBP	9,4580	420.322,28	0,21
							3.167.787,64	1,58

Frankreich

FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	6.712,00	7.554,00	1.856,00 EUR	130,7500	877.594,00	0,44
--------------	----------------------	-----	----------	----------	--------------	----------	------------	------

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	267,00	267,00	0,00	EUR	634,0000	169.278,00	0,08
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.417,00	0,00	0,00	EUR	256,9000	364.027,30	0,18
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	14.206,00	0,00	18.256,00	EUR	45,1200	640.974,72	0,32
							2.051.874,02	1,02	

Großbritannien

GB0022569080	Amdocs Ltd.	STK	2.926,00	0,00	0,00	USD	66,1100	177.449,65	0,09
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	6.238,00	6.238,00	0,00	GBP	23,0300	162.420,73	0,08
GB00BVG8WW93	Assura Group Plc.	STK	859.588,00	859.588,00	0,00	GBP	0,7130	692.918,30	0,34
GB0002162385	Aviva Plc.	STK	231.082,00	145.222,00	0,00	GBP	3,9930	1.043.200,03	0,52
GB0002869419	Big Yellow Group Plc.	STK	32.948,00	0,00	0,00	GBP	10,3900	387.031,91	0,19
GB00B0N8QD54	Britvic Soft Drinks Ltd.	STK	95.846,00	95.846,00	0,00	GBP	9,8350	1.065.738,17	0,53
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK	8.503,00	0,00	61.360,00	GBP	21,7400	208.994,03	0,10
GB00BJQZC279	Daily Mail & General Trust Plc.	STK	34.760,00	34.760,06	0,06	GBP	8,5200	334.827,81	0,17
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	STK	205.087,00	85.016,00	0,00	GBP	3,0020	696.066,90	0,35
GB0006886666	Euromoney Institutional Investor Plc.	STK	12.929,00	12.929,09	0,09	GBP	14,8000	216.336,01	0,11
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	38.660,00	38.660,00	0,00	GBP	6,2460	273.002,10	0,14
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Plc.	STK	4.768,00	4.768,05	0,05	GBP	50,7500	273.573,77	0,14
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	306.101,00	56.766,00	0,00	GBP	2,4840	859.643,73	0,43
GB00B4WFW713	Londonmetric Property Plc.	STK	58.847,00	126.362,00	67.515,00	GBP	2,1740	144.639,21	0,07
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International Plc.	STK	53.696,00	53.696,00	0,00	GBP	11,3680	690.125,64	0,34
GB0006776081	Pearson Plc.	STK	95.692,00	0,00	87.925,00	GBP	7,3800	798.425,05	0,40
GB00BDVZY777	Royal Mail Plc.	STK	139.785,00	0,00	0,00	GBP	2,1170	334.567,38	0,17
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings Plc.	STK	43.748,00	43.748,00	0,00	GBP	6,6850	330.644,86	0,16
GB00B135B46	Savills Plc.	STK	15.943,00	15.943,00	0,00	GBP	8,8000	158.618,88	0,08
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	STK	135.479,00	135.479,00	0,00	GBP	7,3600	1.127.332,32	0,56
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	STK	26.118,00	0,00	0,00	GBP	6,9140	204.160,37	0,10
GB0006928617	Unite Group Plc.	STK	45.256,00	0,00	0,00	GBP	10,9200	558.728,68	0,28
							10.738.445,53	5,35	

Israel

IL0006625771	Bank Hapoalim Ltd.	STK	323.051,00	323.051,00	0,00	ILS	27,4000	2.337.178,83	1,16
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel	STK	60.348,00	60.348,00	0,00	ILS	24,7400	394.214,75	0,20
IL0011259137	Caesarstone Ltd.	STK	14.474,00	14.474,00	0,00	USD	16,6100	220.542,28	0,11
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	3.253,00	3.253,00	0,00	USD	109,5000	326.762,22	0,16
IL0006912120	Israel Discount Bank Ltd.	STK	134.655,00	134.655,00	0,00	ILS	15,2900	543.626,05	0,27
IL0025902482	Oil Refineries Ltd.	STK	828.354,00	321.611,00	0,00	ILS	1,8330	400.911,70	0,20
IL0011000077	Paz Oil Co. Ltd.	STK	3.501,00	1.185,00	0,00	ILS	508,0000	469.597,87	0,23
							4.692.833,70	2,33	

Italien

IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	42.672,00	42.672,00	0,00	EUR	3,7660	160.702,75	0,08
							160.702,75	0,08	

Japan

JP3799700004	BML Inc.	STK	7.900,00	7.900,00	0,00	JPY	2.906,0000	194.890,84	0,10
JP3830800003	Bridgestone Corporation	STK	9.800,00	9.800,00	0,00	JPY	4.184,0000	348.085,93	0,17
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	STK	21.500,00	6.800,00	1.100,00	JPY	13.810,0000	2.520.582,16	1,25
JP3161200005	Ezaki Glico Co. Ltd.	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	JPY	4.485,0000	129.452,39	0,06
JP3814000000	Fuji Film Holdings Corporation	STK	75.200,00	75.200,00	0,00	JPY	4.740,0000	3.025.971,98	1,50
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	JPY	8.655,0000	477.583,32	0,24
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	6.165,00	0,00	41.000,00	JPY	2.798,5000	146.462,73	0,07
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	23.700,00	10.600,00	8.000,00	JPY	8.819,0000	1.774.338,22	0,88
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	STK	34.134,00	0,00	0,00	JPY	3.212,0000	930.746,56	0,46
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK	38.400,00	38.400,00	0,00	JPY	995,0000	324.356,81	0,16
JP3210200006	Kajma Corporation	STK	54.500,00	0,00	0,00	JPY	1.417,0000	655.594,15	0,33
JP3205800000	Kao Corporation	STK	32.100,00	26.400,00	6.700,00	JPY	7.984,0000	2.175.676,30	1,08
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	50.000,00	11.900,00	40.500,00	JPY	2.825,0000	1.199.104,89	0,60
JP3277150003	K's Holdings Corporation	STK	35.000,00	0,00	0,00	JPY	1.176,0000	349.417,04	0,17
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	29.100,00	46.700,00	22.500,00	JPY	2.601,0000	642.542,80	0,32
JP3926400007	Morinaga & Co. Ltd	STK	24.200,00	0,00	9.600,00	JPY	5.250,0000	1.078.571,71	0,54
JP3657400002	Nikon Corporation	STK	28.100,00	28.100,00	0,00	JPY	1.348,0000	321.562,16	0,16
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	STK	129.900,00	98.100,00	0,00	JPY	2.753,0000	3.035.876,37	1,51

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP319000004	Obayashi Corporation	STK	11.600,00	0,00	17.800,00	JPY 1.076,0000	105.959,28	0,05
JP339706009	Sugi Holdings Co. Ltd.	STK	22.400,00	17.100,00	11.400,00	JPY 5.850,0000	1.112.429,77	0,55
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	6.300,00	6.300,00	0,00	JPY 3.695,0000	197.616,73	0,10
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	STK	30.600,00	30.600,00	0,00	JPY 1.282,0000	333.026,02	0,17
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd.	STK	46.900,00	46.900,00	0,00	JPY 3.400,0000	1.353.693,92	0,67
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	STK	13.200,00	0,00	0,00	JPY 4.330,0000	485.210,90	0,24
JP3992400006	Wacoal Corporation	STK	27.600,00	27.600,00	0,00	JPY 2.777,0000	650.659,36	0,32
							23.569.398,34	11,70
Jersey								
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	STK	33.748,00	27.522,00	0,00	GBP 25,9900	991.645,59	0,49
JE00BYPZIM29	Janus Henderson Group Plc.	STK	61.379,00	61.379,00	0,00	USD 22,4600	1.264.629,25	0,63
							2.256.274,84	1,12
Kanada								
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	3.788,00	0,00	0,00	CAD 97,5800	256.138,20	0,13
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	6.286,00	0,00	0,00	CAD 75,2500	327.781,51	0,16
CA05534B7604	BCE Inc.	STK	32.515,00	7.066,00	0,00	CAD 64,0800	1.443.809,30	0,72
CA4488112083	Hydro One Ltd.	STK	70.105,00	44.708,00	0,00	CAD 24,4900	1.189.710,66	0,59
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	STK	132.712,00	132.712,00	0,00	CAD 1,4700	135.185,81	0,07
CA5394811015	Loblaw Co. Ltd.	STK	22.793,00	0,00	3.933,00	CAD 75,4600	1.191.850,72	0,59
CA68272K1030	Onex Corporation	STK	11.739,00	11.739,00	0,00	CAD 82,1300	668.092,35	0,33
CA7751092007	Rogers Communications Inc. -B-	STK	4.368,00	0,00	15.272,00	CAD 64,5300	195.320,52	0,10
CA8029121057	Saputo Inc.	STK	17.887,00	0,00	0,00	CAD 40,7200	504.718,07	0,25
CA82028K2002	Shaw Communications Inc.	STK	19.579,00	19.579,00	0,00	CAD 26,0300	353.157,35	0,18
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	3.858,00	0,00	27.337,00	CAD 59,2400	158.372,89	0,08
CA87971M1032	Telus Corporation	STK	49.246,00	0,00	7.225,00	CAD 47,1500	1.609.000,69	0,80
CA8849037095	Thomson Reuters Corporation	STK	15.202,00	39.437,00	24.235,00	USD 66,8800	932.675,68	0,46
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	STK	22.395,00	22.395,00	0,00	CAD 34,7400	539.118,77	0,27
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	STK	221.968,00	306.991,00	85.023,00	CAD 4,2000	646.015,94	0,32
							10.150.948,46	5,05
Neuseeland								
NZFAP0001S2	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	STK	110.172,00	80.077,00	0,00	NZD 17,3000	1.096.775,00	0,55
NZMRPE0001S2	Mercury NZ Ltd.	STK	111.525,00	0,00	0,00	NZD 5,0100	321.521,61	0,16
							1.418.296,61	0,71
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	19.369,00	19.369,00	0,00	EUR 81,7900	1.584.190,51	0,79
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	34.902,00	34.902,00	0,00	EUR 33,8700	1.182.130,74	0,59
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	16.591,00	0,00	0,00	EUR 32,5400	539.871,14	0,27
NL0000388619	Unilever NV	STK	45.939,00	45.939,00	0,00	EUR 55,1500	2.533.535,85	1,26
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	27.807,00	27.807,00	0,00	EUR 66,9800	1.862.512,86	0,93
							7.702.241,10	3,84
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	STK	62.537,00	0,00	0,00	NOK 160,2500	1.011.869,37	0,50
NO0010096985	Equinor ASA	STK	57.192,00	0,00	0,00	NOK 173,0500	999.300,85	0,50
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	7.407,00	7.407,00	0,00	NOK 180,3500	134.880,09	0,07
NO0003733800	Orkla ASA	STK	49.483,00	103.096,00	91.092,00	NOK 82,7600	413.490,82	0,21
NO0010063308	Telenor ASA	STK	63.396,00	71.857,00	8.461,00	NOK 182,5500	1.168.511,69	0,58
							3.728.052,82	1,86
Schweden								
SE0000379190	Castellum AB	STK	26.193,00	0,00	0,00	SEK 210,8000	515.155,15	0,26
SE0000163628	Elekta AB	STK	39.860,00	0,00	35.038,00	SEK 129,7000	482.346,87	0,24
SE0011166974	Fabege AB	STK	29.164,00	0,00	0,00	SEK 162,2000	441.346,96	0,22
SE0000108656	LM Ericsson	STK	304.568,00	231.699,00	47.262,00	SEK 78,6600	2.235.220,69	1,11
							3.674.069,67	1,83
Schweiz								
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	2.403,00	1.593,00	2.939,00	CHF 232,0000	512.922,99	0,26
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	16.977,00	16.977,00	0,00	CHF 104,1000	1.626.005,80	0,81
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	STK	12.067,00	0,00	0,00	USD 93,1800	1.031.467,81	0,51

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
							3.170.396,60	1,58
Singapur								
SG1N31909426	ComfortDelGro Corporation Ltd.	STK	1.098.100,00	1.009.000,00	0,00 SGD	2,4000	1.748.566,88	0,87
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd.	STK	237.100,00	266.300,00	29.200,00 SGD	8,4700	1.332.429,01	0,66
							3.080.995,89	1,53
Spanien								
E50173516115	Repsol S.A.	STK	33.777,00	0,00	0,00 EUR	14,3400	484.362,18	0,24
E50178430E18	Telefónica S.A.	STK	99.306,00	99.306,00	0,00 EUR	7,0010	695.241,31	0,35
							1.179.603,49	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	20.979,00	19.337,00	0,00 USD	75,7200	1.457.233,17	0,72
US0200021014	Allstate Corporation	STK	25.759,00	0,00	0,00 USD	108,6800	2.568.102,12	1,28
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	446,00	0,00	0,00 USD	1.221,1400	499.613,28	0,25
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	105,00	0,00	590,00 USD	1.219,0000	117.415,83	0,06
US0268747849	American International Group Inc.	STK	27.299,00	0,00	0,00 USD	55,7000	1.394.875,97	0,69
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	15.424,00	15.424,00	0,00 USD	221,1300	3.128.803,89	1,56
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	13.718,00	13.718,00	0,00 USD	124,2300	1.563.331,02	0,78
US0378331005	Apple Inc.	STK	8.954,00	8.954,00	0,00 USD	223,9700	1.839.672,86	0,91
US03836W1036	Aqua America Inc.	STK	35.984,00	35.984,00	0,00 USD	44,8300	1.479.830,03	0,74
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	100.199,00	85.352,00	0,00 USD	37,8400	3.478.148,94	1,73
US0584981064	Ball Corporation	STK	32.535,00	32.535,00	0,00 USD	72,8100	2.173.078,94	1,08
US0640581007	Bank of New York Mellon Corporation	STK	37.542,00	23.341,00	0,00 USD	45,2100	1.556.989,10	0,77
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	7.912,00	0,00	6.174,00 USD	87,4700	634.861,61	0,32
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	5.499,00	0,00	4.176,00 USD	232,8200	1.174.458,47	0,58
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.	STK	112.983,00	0,00	0,00 USD	20,2900	2.102.949,33	1,05
US1270971039	Cabot Oil & Gas Corporation	STK	60.736,00	60.736,00	0,00 USD	17,5700	978.929,93	0,49
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	STK	1.934,00	0,00	0,00 USD	90,9800	161.412,09	0,08
US1567821046	Cerner Corporation	STK	44.239,00	32.870,00	0,00 USD	68,1700	2.766.510,07	1,38
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK	7.135,00	5.896,00	11.752,00 USD	96,5200	631.749,56	0,31
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	60.752,00	42.673,00	0,00 USD	54,4400	3.033.977,51	1,51
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	46.022,00	25.665,00	0,00 USD	73,5100	3.103.455,85	1,54
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	40.968,00	15.948,00	0,00 USD	45,0800	1.694.190,84	0,84
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	46.374,00	31.803,00	0,00 USD	56,9800	2.423.989,10	1,21
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	36.720,00	36.720,00	0,00 USD	94,4700	3.182.220,35	1,58
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	3.396,00	0,00	0,00 USD	139,0100	433.059,32	0,22
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	4.667,00	0,00	0,00 USD	158,9400	680.463,24	0,34
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	20.348,00	20.348,00	4.339,00 USD	111,8300	2.087.438,62	1,04
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	STK	7.691,00	0,00	0,00 USD	198,9500	1.403.655,12	0,70
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	33.160,00	0,00	0,00 USD	27,3800	832.878,45	0,41
US32051X1081	First Hawaiian Inc.	STK	12.665,00	12.665,00	0,00 USD	26,7000	310.205,94	0,15
US3546131018	Franklin Resources Inc.	STK	23.435,00	0,00	0,00 USD	28,8600	620.433,08	0,31
US35905A1097	Frontdoor Inc.	STK	5.774,00	5.774,00	0,00 USD	48,5700	257.263,72	0,13
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	22.184,00	19.265,00	24.393,00 USD	63,3800	1.289.810,04	0,64
US0936711052	H & R Block Inc.	STK	7.033,00	0,00	54.948,00 USD	23,6200	152.389,19	0,08
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	33.098,00	40.254,00	15.355,00 USD	60,6100	1.840.262,16	0,92
US4180561072	Hasbro Inc.	STK	9.350,00	10.782,00	1.432,00 USD	118,6900	1.018.027,25	0,51
US8064071025	Henry Schein Inc.	STK	3.779,00	0,00	1.828,00 USD	63,5000	220.132,56	0,11
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	148.511,00	148.511,00	121.479,00 USD	15,1700	2.066.702,02	1,03
US4285671016	Hibbett Sports Inc.	STK	9.217,00	9.217,00	0,00 USD	22,9000	193.623,80	0,10
US4361061082	HollyFrontier Corporation	STK	10.058,00	10.058,00	0,00 USD	53,6400	494.918,92	0,25
US4404521001	Hormel Foods Corporation	STK	80.387,00	43.933,00	0,00 USD	43,7300	3.224.771,59	1,60
US4592001014	IBM Corporation	STK	22.338,00	22.338,00	0,00 USD	145,4200	2.979.902,72	1,48
US4581401001	Intel Corporation	STK	4.726,00	0,00	41.322,00 USD	51,5300	223.402,24	0,11
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.257,00	0,00	0,00 USD	117,6900	351.634,10	0,17
US48203R1041	Juniper Networks Inc.	STK	23.145,00	39.215,00	25.723,00 USD	24,7500	525.491,93	0,26
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	STK	23.324,00	23.324,00	1.446,00 USD	142,0500	3.039.330,52	1,51
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	2.217,00	4.662,00	2.445,00 USD	271,5700	552.307,76	0,27
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	46.225,00	0,00	0,00 USD	47,1600	1.999.789,93	0,99
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	14.771,00	0,00	0,00 USD	139,0300	1.883.874,99	0,94

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	13.783,00	13.783,00		0,00	USD	170,4100	2.154.628,96	1,07
US6361801011	National Fuel Gas Co.	STK	30.928,00	30.928,00		0,00	USD	46,9200	1.331.200,59	0,66
US6541061031	NIKE Inc.	STK	25.775,00	11.595,00		10.871,00	USD	93,9200	2.220.702,69	1,10
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	38.264,00	0,00		0,00	USD	78,3000	2.748.437,02	1,37
US6934751057	PNC Financial Services Group Inc.	STK	8.274,00	8.274,00		0,00	USD	140,1600	1.063.832,53	0,53
US7365088472	Portland General Electric Co.	STK	18.932,00	18.932,00		0,00	USD	56,3700	978.989,85	0,49
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK	36.694,00	36.694,00		0,00	USD	36,5500	1.230.314,37	0,61
US83125X1037	Sleep Number Corporation	STK	19.503,00	33.075,00		13.572,00	USD	41,3200	739.256,91	0,37
US8447411088	Southwest Airlines	STK	31.190,00	31.190,00		7.122,00	USD	54,0100	1.545.337,03	0,77
US84857L1017	Spire Inc.	STK	8.592,00	8.592,00		0,00	USD	87,2400	687.612,22	0,34
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	38.667,00	45.582,00		6.915,00	USD	88,4200	3.136.350,92	1,56
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	79.229,00	107.177,00		27.948,00	USD	34,0900	2.477.677,84	1,23
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	1.599,00	1.599,00		6.785,00	USD	114,2500	167.586,23	0,08
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	27.277,00	6.132,00		0,00	USD	129,2400	3.233.904,67	1,61
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.811,00	3.811,00		0,00	USD	124,3800	434.833,67	0,22
US9132591077	Unitil Corp.	STK	3.184,00	3.184,00		0,00	USD	63,4400	185.297,64	0,09
US91529Y1064	Unum Group	STK	36.503,00	0,00		12.201,00	USD	29,7200	995.201,50	0,49
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	4.161,00	4.161,00		0,00	USD	85,2400	325.367,98	0,16
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	STK	9.093,00	1.565,00		9.662,00	USD	119,0900	993.381,68	0,49
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	52.313,00	52.313,00		0,00	USD	60,3600	2.896.626,62	1,44
US92826C8394	VISA Inc.	STK	4.756,00	0,00		0,00	USD	172,0100	750.462,86	0,37
US9598021098	Western Union Corporation	STK	78.441,00	10.444,00		0,00	USD	23,1700	1.667.258,02	0,83
US98421M1062	Xerox Holdings Corporation	STK	62.466,00	62.466,00		0,00	USD	29,9100	1.713.932,72	0,85
Summe Aktien									105.505.763,59	52,46
Summe börsengehandelte Wertpapiere									199.450.416,70	99,19
Summe Wertpapiervermögen									199.450.416,70	99,19
Summe Wertpapiervermögen									199.450.416,70	99,19

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	-9.200.000,00	-22.270,14	-0,01
CAD	-12.900.000,00	-94.132,52	-0,05
CHF	-2.250.000,00	4.676,91	0,00
GBP	-11.600.000,00	10.413,18	0,01
HKD	-4.800.000,00	-5.192,80	0,00
ILS	-15.300.000,00	-61.845,01	-0,03
JPY	-2.719.000.000,00	-53.867,81	-0,03
NOK	-37.300.000,00	-9.197,15	0,00
NZD	-2.400.000,00	-172,76	0,00
SEK	-41.500.000,00	17.055,02	0,01
SGD	-4.700.000,00	-16.495,75	-0,01
USD	-118.300.000,00	-1.000.485,43	-0,50
Summe der Devisen-Derivate			-1.231.514,26

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.011.516,99	2.011.516,99	1,00
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	115.480,63	115.480,63	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	23.296,67	14.417,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	18.620,16	12.902,89	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	8.549,79	7.866,22	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	49.650,38	5.810,12	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	49.559,21	13.085,63	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.357.534,06	11.524,43	0,01

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	5.518,12				3.175,35	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	21.721,28				14.411,68	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	62.659,46				57.480,47	0,03
Summe der Bankguthaben							2.267.671,56	1,14
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.267.671,56	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche	EUR	619.353,15				619.353,15	0,31
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	103.898,12				103.898,12	0,05
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	87.943,86				87.943,86	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							811.195,13	0,40
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-81.131,83				-81.131,83	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-17.186,75				-17.186,75	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-121.756,43				-121.756,43	-0,06
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-220.075,01	-0,11
Fondsvermögen							201.077.694,12	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

Anteilwert	EUR	56,45
Umlaufende Anteile	STK	1.415.727,000

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I

Anteilwert	EUR	108,17
Umlaufende Anteile	STK	1.120.036,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,61

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Scheckel	ILS	3,787300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,507200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- A) Wertpapierhandel
A Amtlicher Börsenhandel
- B) Terminbörse
- C) OTC
Over the counter

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
AU000000ALQ6	ALS Ltd.	STK		0,00	17.262,00
AU000000BOQ8	Bank of Queensland Ltd.	STK		0,00	79.802,00
AU000000CIM7	CIMIC Group Ltd.	STK		15.320,00	55.413,00
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK		19.255,00	19.255,00
AU000000MTS0	Metcash Ltd.	STK		0,00	669.015,00
AU000000PPT9	Perpetual Ltd.	STK		16.759,00	16.759,00
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK		0,00	32.227,00
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	STK		0,00	34.378,00
AU000000REA9	REA Group Ltd.	STK		0,00	29.421,00
AU000000STO6	Santos Ltd.	STK		0,00	171.302,00
Belgien					
BE0974264930	AGEAS S.A./NV	STK		0,00	5.449,00
Dänemark					
DK0060252690	Pandora AS	STK		14.785,00	14.785,00
Deutschland					
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK		0,00	12.170,00
DE000BF0019	METRO AG	STK		9.413,00	9.413,00
DE000A2GS401	Software AG	STK		3.716,00	3.716,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK		0,00	5.956,00
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	STK		0,00	17.716,00
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	2.962,00
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK		0,00	2.139,00
FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	1.393,00
FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	STK		2.447,00	2.447,00
Großbritannien					
GB00BQVC8B38	BrightSphere Investment Group Plc.	STK		0,00	12.412,00
GB00BV9FP302	Computacenter Plc.	STK		0,00	28.704,00
GB0009457366	Daily Mail & General Trust Plc.	STK		64.862,00	64.862,00
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	STK		0,00	29.007,00
GB00B1XH2C03	Ferrexpo Plc.	STK		0,00	104.084,00
GB00BD8QVH41	InterContinental Hotels Group Plc.	STK		0,00	5.019,00
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK		0,00	6.091,00
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion Plc.	STK		171.994,00	171.994,00
GB00BYM1K758	On the Beach Group Plc.	STK		0,00	44.885,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	21.479,00
GB00BYZDVK82	Softcat Plc.	STK		30.743,00	30.743,00
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	STK		0,00	56.973,00
Hongkong					
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	STK		290.000,00	290.000,00
Irland					
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	STK		0,00	5.595,00
Italien					
IT0005211237	Italgas S.p.A.	STK		0,00	86.642,00
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK		0,00	31.817,00
Japan					
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK		0,00	34.100,00

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	STK		0,00	27.700,00
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK		0,00	39.400,00
JP3768600003	HASEKO Corporation	STK		0,00	42.800,00
JP3786600001	Hitachi Capital Corp.	STK		23.700,00	23.700,00
JP3785000005	Hitachi Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	6.800,00
JP3283650004	Kose Corporation	STK		0,00	2.900,00
JP3247090008	KYORIN Holdings Inc.	STK		40.800,00	40.800,00
JP3167500002	Leopalace21 Corporation	STK		0,00	56.300,00
JP3877600001	Marubeni Corporation	STK		0,00	117.400,00
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	STK		0,00	12.400,00
JP3822000000	Miraca Holdings Inc.	STK		0,00	29.300,00
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	STK		0,00	6.200,00
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		26.700,00	26.700,00
JP3855900001	Pola Orbis Holdings Inc.	STK		0,00	33.600,00
JP3336000009	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	30.500,00
JP3400400002	SCSK Corporation	STK		0,00	21.400,00
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK		0,00	33.600,00
JP3358800005	Shimizu Corporation	STK		0,00	28.000,00
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK		2.700,00	45.700,00
JP3443600006	Taisei Corporation	STK		0,00	15.000,00
JP3949450005	United Super Markets Holdings Inc.	STK		12.700,00	35.300,00
Kanada					
CA29382B1022	Entertainment One Ltd.	STK		84.864,00	84.864,00
CA9611485090	George Weston Ltd.	STK		3.608,01	4.784,01
CA3759161035	Gildan Activewear Inc.	STK		0,00	3.176,00
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	STK		0,00	69.235,00
CA59162N1096	Metro Inc.	STK		0,00	41.337,00
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK		0,00	10.194,00
Neuseeland					
NZAIRE0001S2	Air New Zealand Ltd.	STK		0,00	53.579,00
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	STK		373.369,00	488.570,00
Niederlande					
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK		49.612,00	49.612,00
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK		0,00	6.759,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		45.939,00	45.939,00
Norwegen					
NO0003054108	Mowi ASA	STK		0,00	89.780,00
NO0010736879	Schibsted ASA	STK		10.821,00	10.821,00
Österreich					
AT0000743059	ÖMV AG	STK		0,00	5.811,00
Panama					
PA1436583006	Carnival Corporation	STK		0,00	13.328,00
Portugal					
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		158.510,00	158.510,00
Schweden					
SE0011088665	Boliden AB	STK		0,00	23.061,00
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK		0,00	50.178,00
Schweiz					
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK		0,00	3.794,00
CH0038863350	Nestle S.A.	STK		0,00	23.762,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		0,00	228,00
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK		0,00	1.256,00
Singapur					
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK		0,00	8.200,00

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
SG1V12936232	StarHub Ltd.	STK		271.100,00	271.100,00
Spanien					
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		33.777,00	33.777,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK		33.777,00	33.777,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		0,00	4.757,00
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		4.874,00	4.874,00
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK		10.501,00	12.413,00
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK		14.596,00	14.596,00
US03073E1055	AmerisourceBergen Corporation	STK		0,00	6.064,00
US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	6.727,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		0,00	3.381,00
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		0,00	26.283,00
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		35.303,00	53.080,00
US12673P1057	CA Inc.	STK		0,00	14.550,00
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		7.497,00	26.826,00
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		0,00	28.556,00
US1510201049	Celgene Corporation	STK		0,00	8.933,00
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK		71.492,00	71.492,00
US1729674242	Citigroup Inc.	STK		0,00	16.533,00
US22304C1009	Covetrus Inc.	STK		2.242,80	2.242,80
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK		0,00	10.312,00
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK		2.219,00	2.219,00
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK		0,00	3.942,00
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	STK		0,00	12.560,00
US23355L1061	DXC Technology Co.	STK		0,00	26.298,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		0,00	5.260,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		0,00	8.227,00
US29272W1099	Energizer Holdings Inc.	STK		0,00	20.528,00
US30212P3038	Expedia Group Inc.	STK		0,00	1.558,00
US30219G1085	Express Scripts Holding Co.	STK		0,00	8.040,00
US3448491049	Foot Locker Inc.	STK		0,00	29.698,00
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK		0,00	16.524,00
US3156161024	F5 Networks Inc.	STK		0,00	7.493,00
US3647601083	GAP Inc.	STK		0,00	20.233,00
US4571871023	Ingredion Inc.	STK		19.762,00	23.397,00
US4612021034	Intuit Inc.	STK		1.308,00	9.416,00
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.	STK		0,00	11.152,00
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK		6.721,00	6.721,00
US5128071082	Lam Research Corporation	STK		0,00	2.621,00
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	STK		0,00	30.185,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		8.438,00	21.782,00
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	STK		21.540,00	61.535,00
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		1.440,00	1.440,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		23.296,00	23.296,00
US74005P1049	Praxair Inc.	STK		0,00	2.009,00
US7565771026	Red Hat Inc.	STK		5.626,00	12.418,00
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK		798,00	798,00
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK		0,00	7.701,00
US78573M1045	Sabre Corporation	STK		18.580,00	18.580,00
US79466L3024	Salesforce.com Inc.	STK		0,00	8.466,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		0,00	4.784,00
US8288061091	Simon Property Group	STK		2.074,00	2.074,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		0,00	33.926,00
US88076W1036	Teradata Corporation	STK		0,00	40.039,00
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK		48.244,00	63.757,00
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK		0,00	17.101,00
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	STK		0,00	2.956,00
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK		5.209,00	15.660,00
US9285634021	VMware Inc.	STK		0,00	5.045,00

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US9841216081	Xerox Corporation	STK		62.466,00	62.466,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Großbritannien

GB00BJQZC386	Daily Mail & General Trust Plc.	STK		30.101,94	30.101,94
--------------	---------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	59.059
CAD	EUR	96.626
CHF	EUR	11.509
GBP	EUR	131.793
HKD	EUR	7.003
ILS	EUR	24.318
JPY	EUR	222.116
NOK	EUR	45.619
NZD	EUR	16.135
SEK	EUR	36.657
SGD	EUR	20.981
USD	EUR	970.569

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	66.325
CAD	EUR	107.282
CHF	EUR	15.062
GBP	EUR	143.379
HKD	EUR	7.052
ILS	EUR	24.604
JPY	EUR	249.934
NOK	EUR	49.928
NZD	EUR	16.189
SEK	EUR	41.270
SGD	EUR	21.081
USD	EUR	1.069.983

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
Nikon Corp.	JPY	41.335
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	24.066

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 178.070.465,25

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, London
BofA Securities Europe S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
UBS AG London Branch

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

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,61

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 3,33 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,32 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,83 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

205,51 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD (Net Return)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 355.720,54
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 355.720,54

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD- Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk EUR 16,48

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD- Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I EUR 24,13

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I	EUR	0,00
--	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	EUR	56,45
--	-----	-------

Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	STK	1.415.727,000
--	-----	---------------

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I	EUR	108,17
--	-----	--------

Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I	STK	1.120.036,000
--	-----	---------------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	1,67 %
---	--------

Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I	0,97 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk	EUR	-96.813,23
--	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-32,39 %
--	----------

Davon für die Verwahrstelle	70,02 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	62,37 %
------------------	---------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I	EUR	-146.346,11
--	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-32,39 %
--	----------

Davon für die Verwahrstelle	70,02 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	62,37 %
------------------	---------

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk ¹⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I ¹⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk ¹⁾	EUR	-96.813,23
--	-----	------------

Pauschalgebühr	EUR	-96.813,23
----------------	-----	------------

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk I 1)	EUR	-146.346,11
Pauschalgebühr	EUR	-146.346,11

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	257.654,65
--	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

Risk-Taker:

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

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

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

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung 2)	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen 3)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	45.879.000,00
davon feste Vergütung	EUR	28.773.000,00
davon variable Vergütung	EUR	16.154.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		367,00

CO₂-Fußabdruck 4)

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO ₂ -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	117,27
---	--------	--------

1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

4) Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	RUB	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	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	355.720,54	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	40,61	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	50,44 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	39,90	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	39,90	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,56 %	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.

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN
MinRisk I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

1. Name	Sberbank Rossii OAO
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	355.720,54

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	355.720,54

Verwahrart 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.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig AKTIEN MinRisk - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG,
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Austria GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax
S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des
Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V
Pensionsfonds AG.

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
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 Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG
Friedberger Str. 101
61350 Bad Homburg v.d.H.

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

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

Evangelische Bank eG:
Joachim Fröhlich (Vorsitzender)

LIGA Bank eG:
Achim Kroh

Pax-Bank eG:
Dr. Klaus Schraudner

Spar- und Kreditbank Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG:
Bernd Primke

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

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds in Österreich

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

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