



Jahresbericht zum 31. März 2019

KCD-Union Nachhaltig MIX

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des KCD-Union Nachhaltig MIX zum 31.03.2019	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. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus 2 Anteilklassen bestehende KCD-Union Nachhaltig MIX ist ein globaler Mischfonds. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 51 Prozent aus auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren und Aktien bestehen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Mitgliedstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an einer Börse zum Handel zugelassen oder einbezogen sind. Das Sondervermögen muss darüber hinaus zu mindestens 51 Prozent in Wertpapiere investierten, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Mit Nachhaltigkeit ist dabei eine Entwicklung gemeint, die den Bedürfnissen der heutigen Generation entspricht, ohne die Möglichkeiten künftiger Generationen zu gefährden, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen. Des Weiteren können begrenzt Positionen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben eingegangen werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert der Fonds schwerpunktmäßig in auf Euro lautende Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen aus dem europäischen Währungsraum ausgegeben wurden, sowie Aktien unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien. 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 MIX investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 25 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 71 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 85 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 10 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 44 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 23 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 20 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 40 Prozent und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 19 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 15 Prozent, in der Industrie mit 14 Prozent, in der Konsumgüterbranche sowie in der IT-Branche mit jeweils 12 Prozent und in der Energiebranche mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und neun Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,65 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im KCD-Union Nachhaltig MIX bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung aus einer Position auf Schweizer Konsumgüteraktien sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus einer Position auf deutsche Aktien der Finanzbranche wie auch aus derivativen Geschäften realisiert.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Der KCD-Union Nachhaltig MIX erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,78 Prozent (nach BVI-Methode). Der KCD-Union Nachhaltig MIX I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,89 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20.044.201,00	3,79
Banken	16.288.761,83	3,08
Energie	14.118.466,90	2,67
Software & Dienste	13.325.300,00	2,52
Investitionsgüter	11.976.991,67	2,26
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.779.147,15	1,85
Versicherungen	9.346.364,00	1,77
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8.964.982,08	1,69
Telekommunikationsdienste	6.547.608,06	1,24
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5.659.687,72	1,07
Versorgungsbetriebe	4.285.801,68	0,81
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4.224.435,00	0,80
Automobile & Komponenten	3.561.250,00	0,67
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.344.000,00	0,63
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.465.359,23	0,28
Transportwesen	1.423.900,00	0,27
Summe	134.356.256,32	25,40
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Spanien	51.592.159,10	9,75
Belgien	45.389.262,00	8,57
Frankreich	44.454.956,20	8,40
Vereinigte Staaten von Amerika	41.530.829,00	7,85
Niederlande	33.790.861,00	6,38
Deutschland	33.392.691,00	6,31
Italien	27.778.738,00	5,25
Australien	15.674.764,00	2,96
Großbritannien	13.238.053,00	2,50
Portugal	10.568.550,00	2,00
Norwegen	9.307.605,00	1,76
Schweden	8.681.817,40	1,64
Österreich	6.239.870,00	1,18
Irland	5.758.020,00	1,09
Kanada	4.549.834,40	0,86
Supranationale Institutionen	4.441.800,00	0,84
Finnland	4.067.604,50	0,77
Japan	3.717.432,00	0,70
Chile	3.156.834,00	0,60
Sonstige ²⁾	13.854.839,50	2,62
Summe	381.186.520,10	72,03
3. Bankguthaben	10.964.060,38	2,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.184.141,74	0,60
Summe	529.690.978,54	100,10
II. Verbindlichkeiten	-353.282,64	-0,10
III. Fondsvermögen	529.337.695,90	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,55 %.

KCD-Union Nachhaltig MIX Sondervermögen

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		479.459.206,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.976.343,02
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		45.490.848,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	54.146.822,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-8.655.974,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-179.177,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.543.161,14
Davon nicht realisierte Gewinne	6.215.913,66	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.751.796,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		529.337.695,90

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.664.126,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.814.389,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	246.021,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.643.577,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-69.561,70
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	49.362,55
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-189.570,40
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-222.027,55
9. Sonstige Erträge	676.708,35
Summe der Erträge	9.613.025,53
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	3.514.258,49
2. Sonstige Aufwendungen	685.224,90
Summe der Aufwendungen	4.199.483,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.413.542,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.046.217,64
2. Realisierte Verluste	-5.380.716,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-334.498,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.079.043,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.215.913,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.751.796,30
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.464.117,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.543.161,14

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		370.279.845,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-3.773.211,68
2. Mittelzufluss (netto)		27.822.561,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	35.592.732,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.770.170,94	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-98.749,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.090.883,20
Davon nicht realisierte Gewinne	4.712.664,87	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.377.942,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		401.321.328,62

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.261.821,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.133.977,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	186.542,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.520.934,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-52.743,56
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	37.429,07
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-143.742,74
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-168.346,85
9. Sonstige Erträge	513.078,25
Summe der Erträge	7.288.949,74
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	2.760.036,00
2. Sonstige Aufwendungen	518.915,33
Summe der Aufwendungen	3.278.951,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.009.998,41
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.826.227,66
2. Realisierte Verluste	-4.080.065,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-253.837,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.756.160,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.712.664,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.377.942,36
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.334.722,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.090.883,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.679.665,76	8,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.756.160,69	0,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	44.028,37	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	59.394.117,12	8,32
III. Gesamtausschüttung	3.997.680,96	0,56
1. Endausschüttung	3.997.680,96	0,56
a) Barausschüttung	3.997.680,96	0,56

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	300.275.336,36	54,68
31.03.2017	330.100.037,62	56,25
31.03.2018	370.279.845,48	55,78
31.03.2019	401.321.328,62	56,22

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
56,22	1,36	1,78	7,46	52,75	

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 MIX KCD-Union Nachhaltig MIX I

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		109.179.361,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.203.131,34
2. Mittelzufluss (netto)		17.668.286,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	18.554.089,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-885.803,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-80.427,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.452.277,94
Davon nicht realisierte Gewinne	1.503.248,79	
Davon nicht realisierte Verluste	-373.853,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		128.016.367,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	402.304,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	680.411,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	59.478,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.122.643,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-16.818,14
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	11.933,48
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-45.827,66
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-53.680,70
9. Sonstige Erträge	163.630,10
Summe der Erträge	2.324.075,79

II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	754.222,49
2. Sonstige Aufwendungen	166.309,57
Summe der Aufwendungen	920.532,06

III. Ordentlicher Nettoertrag 1.403.543,73

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.219.989,98
2. Realisierte Verluste	-1.300.650,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-80.660,64

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 1.322.883,09

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.503.248,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-373.853,94

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 1.129.394,85

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 2.452.277,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.306.325,55	1,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.322.883,09	1,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.348,89	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.220.865,00	1,00
III. Gesamtausschüttung 1.403.994,75 1,15		
1. Endausschüttung	1.403.994,75	1,15
a) Barausschüttung	1.403.994,75	1,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	56.002.946,39	103,66
31.03.2018	109.179.361,18	104,03
31.03.2019	128.016.367,28	104,86

1) Eröffnung der Anteilklasse am 15.11.2016.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
104,86	1,41	1,89	-	-

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 MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Stammdaten des Fonds

	KCD-Union Nachhaltig MIX	KCD-Union Nachhaltig MIX I
Auflegungsdatum	17.12.1990	15.11.2016
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	38,35	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.138.716	1.220.865
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	56,22	104,86
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70	0,60
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	25.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974320526	Umicore S.A.	STK	98.900,00	0,00	0,00	EUR	39,5900	3.915.451,00	0,74
								3.915.451,00	0,74

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	31.300,00	0,00	0,00	EUR	198,2800	6.206.164,00	1,17
DE000BASF111	BASF SE	STK	110.000,00	15.000,00	0,00	EUR	65,5300	7.208.300,00	1,36
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	51.800,00	0,00	0,00	EUR	68,7500	3.561.250,00	0,67
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	49.100,00	0,00	0,00	EUR	29,0000	1.423.900,00	0,27
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	242.600,00	0,00	0,00	EUR	14,7950	3.589.267,00	0,68
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	50.000,00	50.000,00	42.400,00	EUR	71,9000	3.595.000,00	0,68
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK	22.800,00	0,00	0,00	EUR	30,6800	699.504,00	0,13
DE0007164600	SAP SE	STK	100.400,00	0,00	0,00	EUR	103,0000	10.341.200,00	1,95
DE0007236101	Siemens AG	STK	57.100,00	0,00	0,00	EUR	95,9400	5.478.174,00	1,03
								42.102.759,00	7,94

Finnland

FI0009013403	Kone Corporation (New)	STK	53.000,00	4.900,00	0,00	EUR	44,9600	2.382.880,00	0,45
								2.382.880,00	0,45

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	140.000,00	53.500,00	0,00	EUR	22,4300	3.140.200,00	0,59
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	103.800,00	0,00	0,00	EUR	42,6100	4.422.918,00	0,84
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	21.000,00	2.000,00	0,00	EUR	108,1000	2.270.100,00	0,43
FR0000120644	Danone S.A.	STK	61.500,00	61.500,00	0,00	EUR	68,6900	4.224.435,00	0,80
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	36.000,00	36.000,00	0,00	EUR	113,3500	4.080.600,00	0,77
FR0010613471	Suez S.A.	STK	187.728,00	0,00	0,00	EUR	11,8100	2.217.067,68	0,42
FR0000120271	Total S.A.	STK	102.532,00	2.532,00	0,00	EUR	49,5200	5.077.384,64	0,96
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	103.800,00	0,00	0,00	EUR	19,9300	2.068.734,00	0,39
								27.501.439,32	5,20

Grobritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK	700.000,00	250.000,00	0,00	GBP	2,2295	1.811.759,93	0,34
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	297.000,00	297.000,00	0,00	GBP	16,4150	5.659.687,72	1,07
								7.471.447,65	1,41

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	110.000,00	8.800,00	0,00	EUR	27,6500	3.041.500,00	0,57
								3.041.500,00	0,57

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	730.000,00	0,00	0,00	EUR 2,1710	1.584.830,00	0,30
							1.584.830,00	0,30
Japan								
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	40.272,00	40.272,00	0,00	JPY 4.521,0000	1.465.359,23	0,28
							1.465.359,23	0,28
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR 167,2000	3.344.000,00	0,63
NL0011821202	ING Groep NV	STK	500.000,00	32.000,00	0,00	EUR 10,7840	5.392.000,00	1,02
NL0000009355	Unilever NV	STK	173.136,00	0,00	0,00	EUR 51,7800	8.964.982,08	1,69
							17.700.982,08	3,34
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	231.884,00	0,00	0,00	NOK 188,8500	4.529.509,04	0,86
							4.529.509,04	0,86
Österreich								
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	95.000,00	7.300,00	0,00	EUR 18,9300	1.798.350,00	0,34
							1.798.350,00	0,34
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	61.300,00	0,00	0,00	SEK 200,7000	1.181.415,83	0,22
							1.181.415,83	0,22
Spanien								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	STK	57.074,00	2.149,56	0,56	EUR 39,1600	2.235.017,84	0,42
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR 71,4000	714.000,00	0,13
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	1.179.639,00	9.513,22	0,22	EUR 4,1445	4.889.013,83	0,92
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	295.647,00	16.424,87	0,87	EUR 15,2600	4.511.573,22	0,85
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	153.512,00	0,00	0,00	EUR 7,4690	1.146.581,13	0,22
							13.496.186,02	2,54
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	180.900,00	0,00	0,00	USD 38,3800	6.184.147,15	1,17
							6.184.147,15	1,17
Summe Aktien							134.356.256,32	25,36
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1394791492	1,000% ABN AMRO Bank NV Pfe. v.16(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,9270	3.087.810,00	0,58
XS1400167133	0,875% Alliantier NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,9820	823.856,00	0,16
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 110,2700	771.890,00	0,15
DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.19(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 103,7700	2.905.560,00	0,55
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,1890	400.756,00	0,08
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,5950	2.313.685,00	0,44
XS0829317832	2,125% Amgen Inc. v.12(2019)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 101,0290	1.212.348,00	0,23
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 108,0860	1.080.860,00	0,20
FR0013295722	1,500% APRR S.A. Reg.S. EMTN v.17(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,2800	2.045.600,00	0,39
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 103,3030	1.136.333,00	0,21
XS1144086110	1,450% AT&T Inc. v.14(2022)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 103,4780	3.000.862,00	0,57
FR0013313269	0,000% Auchan Holding S.A. EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,8530	1.198.236,00	0,23
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. Fix-to-Float Reg.S. v.15(2045)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,4800	1.034.800,00	0,20
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,4990	1.034.990,00	0,20
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 107,3750	1.073.750,00	0,20
XS1820037270	1,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 101,2260	1.113.486,00	0,21
ES0413211865	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.15(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,8190	2.545.475,00	0,48
XS1384064587	3,250% Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 107,9620	1.187.582,00	0,22
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 104,2340	2.293.148,00	0,43

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1512677003	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,6690	1.220.028,00	0,23
XS1548802914	0,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9830	2.423.592,00	0,46
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	102,7000	1.437.800,00	0,27
XS1678970291	2,000% Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028) ¹⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	95,9770	1.727.586,00	0,33
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	11.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	114,8020	12.628.220,00	2,39
BE0000339482	0,200% Belgien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2880	2.045.760,00	0,39
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	4.000.000,00	%	105,1550	7.360.850,00	1,39
BE0000337460	1,000% Belgien S.77 v.16(2026)	EUR	13.000.000,00	12.000.000,00	2.000.000,00	%	106,8664	13.892.632,00	2,62
BE0000345547	0,800% Belgien v.18(2028)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	104,6300	7.324.100,00	1,38
BE0000346552	1,250% Belgien v.18(2033)	EUR	2.000.000,00	6.000.000,00	6.900.000,00	%	106,8850	2.137.700,00	0,40
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	101,8270	1.629.232,00	0,31
FR0011223205	3,125% BNP Paribas Home Loan SFH EMTN v.12(2017)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	109,7648	3.183.179,20	0,60
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,2890	2.025.780,00	0,38
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Pfe. v.19(2027)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	101,7810	5.496.174,00	1,04
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,8700	2.037.400,00	0,38
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	2.000.000,00	6.000.000,00	4.000.000,00	%	118,2520	2.365.040,00	0,45
XS1968846532	1,125% Caixabank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,9730	2.199.406,00	0,42
XS1679158094	1,125% Caixabank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,0940	1.901.786,00	0,36
XS1456455572	0,000% Canadian Imperial Bank of Commerce Pfe. v.16(2022)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,2396	2.806.708,80	0,53
XS1128148845	1,375% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	103,5050	4.140.200,00	0,78
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,1510	2.083.020,00	0,39
XS1485643610	1,100% Coca-Cola Co. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	97,5030	487.515,00	0,09
XS1952948104	0,875% Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.19(2029)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	101,5590	3.757.683,00	0,71
XS0775914277	3,000% Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	109,4688	1.642.032,00	0,31
XS1317969944	1,000% Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	3.045.000,00	0,58
FR0013312154	2,625% Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048) ¹⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	93,3750	747.000,00	0,14
FR0013234986	1,375% Crédit Agricole S.A. Pfe. v.17(2032)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	106,8800	2.351.360,00	0,44
FR0013065117	0,875% Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. Reg.S. v.15(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1030	3.123.090,00	0,59
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,6490	3.592.715,00	0,68
XS0981442931	2,750% CRH Finance LTD. EMTN v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6800	1.036.800,00	0,20
FR0013216900	0,424% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	101,3000	1.620.800,00	0,31
XS0759310930	2,750% DnB Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	108,6330	2.933.091,00	0,55
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5440	2.010.880,00	0,38
DE000DL19TQ2	0,492% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	97,3780	2.531.828,00	0,48
XS0847580353	2,750% Dte. Telekom AG v.12(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	112,1210	2.578.783,00	0,49
XS1382791892	0,041% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1230	5.006.150,00	0,95
XS1557095616	1,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,2870	1.962.453,00	0,37
XS1177459531	1,250% Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,8070	524.035,00	0,10
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,0740	3.572.590,00	0,67
XS1419636862	0,500% Essity AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	101,0190	3.232.608,00	0,61
XS1500338618	0,500% European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,1200	1.396.800,00	0,26
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,8750	907.875,00	0,17
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	98,3490	3.147.168,00	0,59
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,0700	1.010.700,00	0,19
FR0013205069	1,000% Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3940	963.940,00	0,18
XS1506612693	0,875% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,7510	604.506,00	0,11
XS0671362506	3,625% ING Bank NV Pfe. v.11(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	109,3350	4.373.400,00	0,83
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,4170	1.521.255,00	0,29
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	106,0560	1.272.672,00	0,24
XS1551306951	1,375% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	1.700.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,9510	1.699.167,00	0,32
IE00BFZRQ242	1,350% Irland v.18(2031)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	106,6300	5.758.020,00	1,09
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	99,4290	994.290,00	0,19

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.19(2049)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	105,1570	1.472.198,00	0,28
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	EUR	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	112,3137	5.615.685,00	1,06
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024) ²⁾	EUR	10.000.000,00	4.500.000,00	0,00 %	113,2030	11.320.300,00	2,14
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	2.500.000,00	6.000.000,00	5.500.000,00 %	98,4760	2.461.900,00	0,47
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	104,6960	2.093.920,00	0,40
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float Reg.S. v.17(2028)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	104,3180	2.399.314,00	0,45
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,4840	527.420,00	0,10
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau Greenbond Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	4.000.000,00 %	102,4010	3.072.030,00	0,58
ES0443307063	1,250% Kutxabank SA Pfc. v.15(2025) Green Bond	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	105,7733	1.798.146,10	0,34
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	100,0830	1.401.162,00	0,26
XS1953056253	1,875% Lettland v.19(2049)	EUR	1.000.000,00	2.500.000,00	1.500.000,00 %	101,6750	1.016.750,00	0,19
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,9510	1.529.265,00	0,29
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	109,7640	1.865.988,00	0,35
NL0010733424	2,000% Niederlande v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	112,5760	5.628.800,00	1,06
XS1028950290	4,500% NN Group NV Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,7500	1.057.500,00	0,20
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	99,6380	398.552,00	0,08
DE000NRW0G1	0,500% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	EUR	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	102,9210	5.146.050,00	0,97
DE000NRW0JF6	0,125% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,1940	3.035.820,00	0,57
XS1144844583	1,000% OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfc. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	105,2901	2.632.252,50	0,50
XS0794245018	3,000% Orange S.A. EMTN v.12(2022)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	109,1240	1.200.364,00	0,23
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00 %	109,1020	1.091.020,00	0,21
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	101,4140	709.898,00	0,13
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Green Bond v.19(2029)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	101,2500	2.430.000,00	0,46
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	6.000.000,00	4.500.000,00	0,00 %	114,9600	6.897.600,00	1,30
PTOTEAOE0021	4,950% Portugal v.08(2023)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	122,3650	3.670.950,00	0,69
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	101,9350	713.545,00	0,13
FR0013201597	0,500% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,9130	989.130,00	0,19
XS0956580244	1,625% Royal Bank of Canada Reg.S Pfc. v.13(2020)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	102,5368	1.743.125,60	0,33
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	101,2420	2.936.018,00	0,55
XS1496344794	0,250% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	100,1880	601.128,00	0,11
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,4270	1.536.405,00	0,29
XS1550951641	0,875% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	101,6680	2.541.700,00	0,48
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00 %	104,2840	1.303.550,00	0,25
DE000A14KJF5	1,000% SAP SE Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	104,2420	1.980.598,00	0,37
DE000A2TSTF5	1,250% SAP SE v.18(2028)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	104,7250	2.303.950,00	0,44
SI0002103164	5,125% Slowenien v.11(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	133,8618	2.007.927,00	0,38
XS1555402145	1,250% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	102,5120	1.332.656,00	0,25
FR0013321791	0,141% Societe Generale S.A. FRN v.18(2023) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	98,0490	4.902.450,00	0,93
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	8.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	104,4688	8.357.504,00	1,58
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	110,2100	3.306.300,00	0,62
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	119,6470	5.982.350,00	1,13
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024) ²⁾	EUR	10.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	113,4508	11.345.080,00	2,14
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,7858	1.017.858,00	0,19
ES0000012A89	1,450% Spanien v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00 %	104,8476	2.096.952,00	0,40
XS1760129608	0,500% Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfc. Green Bond v.18(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	102,2080	2.452.992,00	0,46
XS1555317897	0,050% Sparebank 1 Boligkredit AS Pfc. v.17(2022)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	100,6180	3.320.394,00	0,63
XS1368543135	0,375% Stadshypotek AB Reg.S. Pfc. v.16(2023)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	101,6802	2.745.365,40	0,52
XS1795406575	3,000% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	97,6250	1.171.500,00	0,22
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	105,0840	1.576.260,00	0,30
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	103,9940	2.703.844,00	0,51
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	100,4750	1.507.125,00	0,28
XS1791719534	0,141% The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,1100	5.005.500,00	0,95
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	103,0450	1.236.540,00	0,23

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1105680703	1,250% UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN v. 14(2021)	EUR	1.650.000,00	0,00	0,00	% 102,9770	1.699.120,50	0,32
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 105,7500	793.125,00	0,15
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 103,0060	824.048,00	0,16
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2027)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 100,8850	1.614.160,00	0,30
FR0013139482	1,625% Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,3880	397.552,00	0,08
XS1405766897	0,875% Verizon Communications Inc. v.16(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 101,7900	2.646.540,00	0,50
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 104,3950	835.160,00	0,16
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v. 17(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,9860	2.019.720,00	0,38
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. V. 17(2032)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 106,0980	5.304.900,00	1,00
Summe verzinsliche Wertpapiere							347.058.384,10	65,56
Summe börsengehandelte Wertpapiere							347.058.384,10	65,56
							481.414.640,42	90,92

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0993145084	2,650% AT&T Inc. v.13(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 106,2400	1.381.120,00	0,26
XS1788584321	0,292% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) ¹⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 98,3510	3.737.338,00	0,71
XS1346652891	1,750% Chile v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 107,4216	1.611.324,00	0,30
XS1760409042	1,440% Chile v.18(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,0340	1.545.510,00	0,29
XS1785813251	2,500% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 106,4330	2.980.124,00	0,56
XS1206411230	1,875% Coca-Cola European Partners Plc. v.15(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 106,1490	1.698.384,00	0,32
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00	% 104,0770	6.869.082,00	1,30
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,0000	1.030.000,00	0,19
XS1691909920	0,956% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,8760	1.426.264,00	0,27
XS1706111876	0,072% Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 99,8790	3.995.160,00	0,75
XS1575474371	0,350% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 100,8170	1.713.889,00	0,32
XS1904690341	2,375% Prologis International Funding II S.A. EMTN v. 18(2030) Green Bond	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 107,3590	966.231,00	0,18
XS1700721464	1,375% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 99,3980	2.882.542,00	0,54
XS1621087359	0,141% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. EMTN v.17(2022) ¹⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 99,6160	2.291.168,00	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere							34.128.136,00	6,42
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							34.128.136,00	6,42
Summe Wertpapiervermögen							515.542.776,42	97,34

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.490.870,28	5.490.870,28	1,04
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	224.736,07	224.736,07	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.410.225,35	3.944.392,59	0,75
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.464.069,78	1.304.061,44	0,25
Summe der Bankguthaben			10.964.060,38	2,08
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			10.964.060,38	2,08

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	1.055,86	1.055,86	0,00
Zinsansprüche	EUR	2.447.101,69	2.447.101,69	0,46
Dividendenansprüche	EUR	302.567,03	302.567,03	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	198.368,91	198.368,91	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	235.048,25	235.048,25	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände			3.184.141,74	0,60

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-60.554,04	-60.554,04	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-5.727,30	-5.727,30	0,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-287.001,30				-287.001,30	-0,05
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-353.282,64	-0,06
	Fondsvermögen						529.337.695,90	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union Nachhaltig MIX I

Anteilwert	EUR	104,86
Umlaufende Anteile	STK	1.220.865,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

Anteilwert	EUR	56,22
Umlaufende Anteile	STK	7.138.716,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,34

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
E500000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	EUR	10.000.000	11.345.080,00		11.345.080,00
E500000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	EUR	5.000.000	5.982.350,00		5.982.350,00
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	10.000.000	11.320.300,00		11.320.300,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				28.647.730,00		28.647.730,00

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		0,00	76.588,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		55.000,00	55.000,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Finnland					
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK		0,00	130.500,00
Jersey					
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK		0,00	48.000,00
Niederlande					
NL0006144495	Relx NV	STK		0,00	297.000,00
Schweiz					
CH0038863350	Nestle S.A.	STK		0,00	51.400,00
Spanien					
ES06670509E9	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA BZR 05.02.19	STK		56.333,00	56.333,00
ES06670509D1	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 06.07.18	STK		54.925,00	54.925,00
ES06139009R7	Banco Santander S.A. BZR 01.11.2018	STK		1.170.126,00	1.170.126,00
ES06735169C9	Repsol S.A. BZR 06.07.18	STK		279.223,00	279.223,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK		287.435,00	287.435,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
FR0013182847	1,250% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	1.100.000,00
FR0013241346	1,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1391625289	1,125% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000A180B80	1,375% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1496758092	0,750% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1678372472	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1592168451	2,500% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
XS1873982745	1,500% Barclays Plc. v.18(2023)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
DE000A1R0XG3	2,000% BASF SE v.12(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1718418103	0,875% BASF SE v.17(2027)	EUR		0,00	900.000,00
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR		3.000.000,00	5.000.000,00
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR		5.600.000,00	5.600.000,00
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1614416193	1,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR		19.200.000,00	19.200.000,00
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR		0,00	7.200.000,00
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1529561182	0,000% Continental AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	800.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
DE000A2E4ZJ8	0,479% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00
FI4000278551	0,500% Finnland Reg.S. v.17(2027)	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
FR0010967216	3,600% Groupe Danone S.A. v.10(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
IE00B4TV0D44	5,400% Irland EMTN v.09(2025)	EUR		2.000.000,00	5.000.000,00
IT0005177909	2,250% Italien Reg.S. v.16(2036)	EUR		0,00	1.000.000,00
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	EUR		0,00	4.000.000,00
IT0005135840	1,450% Italien v.15(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
IT0005162828	2,700% Italien 144A v.16(2047)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013300605	1,625% Klepierre S.A. EMTN v.17(2032)	EUR		0,00	2.600.000,00
DE000A2G5FA2	0,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1820748538	1,125% Lanxess AG EMTN v.18(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	800.000,00
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1638816089	1,375% Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	3.500.000,00
NL0012818504	0,750% Niederlande v.18(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1486520403	1,000% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1734689620	1,000% OMV AG EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	1.200.000,00
AT0000A10683	2,400% Österreich v.13(2034)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS1584894650	1,375% Polen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1613140489	0,500% Repsol International Finance BV Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1565699763	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1369254310	1,000% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	900.000,00
SK4120014184	2,250% Slowakei v.18(2068)	EUR		800.000,00	800.000,00
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1684385161	3,125% SoftBank Group Corporation v.17(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR		0,00	1.000.000,00
ES0000012B47	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR		1.400.000,00	3.000.000,00
XS1794354628	2,500% Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0012949923	1,750% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	700.000,00
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1573958409	0,300% Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1887498282	1,250% Ungarn v.18(2025)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
IT0004734429	4,250% UniCredit S.p.A. Pfe. v.11(2018)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1654192274	1,375% Unilever NV EMTN v.17(2029)	EUR		0,00	1.300.000,00
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.700.000,00
FR0013210416	0,927% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2029)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	900.000,00
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A19S4V6	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1617845679	1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1043498382	1,500% Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	EUR		0,00	800.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0167050139	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	STK		1.408,33	1.408,33
ES0173516149	Repsol S.A.Junge Aktie	STK		8.212,44	8.212,44

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT		0,00	200.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	21.909
--	-----	--------

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	19.916
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	173.304
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	26.214

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

Assa-Abloy AB	SEK	11.454
0,500 % Bundesrep. Deutschland v. 18(2028)	EUR	8.324
1,750 % Chile v.16(2026)	EUR	3.080
1,375 % Crédit Agricole S.A. Pfe. v. 17(2032)	EUR	2.268
2,750 % Dte. Telekom AG v. 12(2024)	EUR	1.703
4,500 % Italien v.13(2023)	EUR	4.777
4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	6.693
1,625 % Klepierre S.A.EMTN v. 17(2032)	EUR	2.484
OSRAM Licht AG	EUR	871
4,400 % Spanien v.13(2023)	EUR	6.154

Unbefristet Basiswert(e)

1,625 % Klepierre S.A.EMTN v. 17(2032)	EUR	1.537
--	-----	-------

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 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 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt 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 %)		97,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,40 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,68 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,54 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

97,45 %

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

25% EURO STOXX 50 / 25% ML EMU Corporate (ER00) / 25% ML EMU Covered Bond (ECV0) / 25% ML EMU Gov (EG00)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 28.647.730,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	30.413.487,10
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	11.026.915,36
Aktien	EUR	19.386.571,74

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD- Union Nachhaltig MIX EUR 19.088,96

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD- Union Nachhaltig MIX I EUR 6.086,11

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

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

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	56,22
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX	STK	7.138.716,00
Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	104,86
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX I	STK	1.220.865,00

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 MIX	0,83 %
Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig MIX I	0,73 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 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 MIX 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	-493.287,22
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-54,04 %
Davon für die Verwahrstelle		58,73 %
Davon für Dritte		95,31 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	-157.287,31
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-54,04 %
Davon für die Verwahrstelle		58,73 %
Davon für Dritte		95,31 %

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

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX ¹⁾	EUR	-493.287,22
Pauschalgebühr	EUR	-493.287,22
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I ¹⁾	EUR	-157.287,31
Pauschalgebühr	EUR	-157.287,31

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.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): EUR 69.080,68

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	63.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	44.200.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		552

- 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.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	28.647.730,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,41 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.665.380,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.982.350,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	28.647.730,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	11.026.915,36	n.a.	n.a.
unbefristet	19.386.571,74	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	25.175,07	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	24.187,48	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	24.187,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	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.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR35
ISIN DE000A2AR358

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Wertpapier-Darlehen

Pensionsgeschäfte

Total Return Swaps

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,56 %

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

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.513.501,00
2. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.026.915,36
3. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.149.010,00
4. Name	Banco Santander S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	439.264,00
5. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	154.220,00
6. Name	UniCredit S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	125.686,00
7. Name	Fiat Chrysler Automobiles N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.890,74

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	30.413.487,10

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.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig MIX - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 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 31. März 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 Bestätigungsvermerks 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, 19. Juni 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
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 stattdessen 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 31. März 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
Christophstr. 35
50670 Köln

Spar- und Kreditbank Evangelisch-
Freikirchlicher Gemeinden eG
Friedberger Straße 101
61350 Bad Homburg

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

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