



 **Union  
Investment**

# Jahresbericht per 30. September 2014

OGAW-Sondervermögen

**KCD-Union Nachhaltig AKTIEN**

**KCD-Union Nachhaltig RENTEN**

Fonds für Kirche, Caritas und Diakonie

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

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

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
<b>KCD-Union Nachhaltig AKTIEN</b>	5
Vermerk des Abschlussprüfers	15
<b>KCD-Union Nachhaltig RENTEN</b>	16
Vermerk des Abschlussprüfers	27
Besteuerung der Erträge	28
Steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern	29
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	31
Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage	32
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	33

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2013 bis 30. September 2014). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Rechnungszeitraums am 30. September 2014.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per Saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithochstände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen - wie Bundesanleihen - von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits - wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen - von der Suche nach Rendite.

## Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konn-

te das Land den Europäischen Rettungsschirm verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zusammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristtender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren

und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast 3 Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

## Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste

Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den entsprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Data-stream. 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 KCD-Union Nachhaltig AKTIEN ist ein globaler Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien bestehen muss, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum gehandelt werden. Darüber hinaus muss zu mindestens 51 Prozent in Aktien investiert werden, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Ferner können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt und Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit investiert der Fonds in Aktien von Unternehmen, welche das zugrundeliegende Nachhaltigkeitskonzept am besten umsetzen und aussichtsreiche Renditeerwartungen aufweisen. Bei der Auswahl der jeweiligen Aktien greift das Fondsmanagement seit Frühjahr 2010 im Rahmen des Nachhaltigkeits-Universums auf einen eigenen Researchansatz, welcher auf IMUG/EIRIS basiert, zurück. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der aktienorientierten Anlagen des KCD-Union Nachhaltig AKTIEN lag in der Berichtsperiode stets oberhalb der Marke von 90 Prozent, zuletzt bei 98 Prozent.

Mit Blick auf die Regionalallokation bildete Nordamerika den Schwerpunkt, wo zuletzt 56 Prozent der Aktienanlagen investiert waren. Das Engagement in der Eurozone wurde im Verlauf des Geschäftsjahres leicht auf 25 Prozent zum Ende des Berichtsjahres reduziert. Die Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zuletzt bei 9 Prozent der Aktienanlage. Es folgten Anlagen in Japan (7 Prozent), dem pazifischen Raum (2 Prozent) sowie in nordamerikanische Aktien (1 Prozent).

Unter Branchengesichtspunkten entfiel mit 20 Prozent der Aktieninvestments das Hauptaugenmerk auf Finanztiteln. Aktien aus dem Bereich der Industrieunternehmen folgten mit einem Anteil in Höhe von 17 Prozent. In den Sektoren Informationstechnologie (16 Prozent), Konsumgüter (15 Prozent) und der Telekommunikationsdienste (11 Prozent) wurden weitere Positionen gehalten. Kleinere Aktienanlagen von jeweils unter 10 Prozent wurden in den Branchen Gesundheitswesen, der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie dem Energiebereich und der Versorgungsbetriebe gehalten.

In Fremdwährungen waren zuletzt 69 Prozent der Fondsanlagen investiert. Der größte Anteil entfiel dabei auf Anlagen in US-Dollar in Höhe von 49 Prozent. Es folgten Anlagen im Japanischen Yen und dem Britischen Pfund (jeweils 7 Prozent).

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Angesichts der ausschließlichen Anlage in Aktien bestanden während des Berichtszeitraums durchgehend Marktpreisrisiken. Durch die weltweite Anlage der Fondsmittel sind darüber hinaus noch Fremdwährungsrisiken zu erwähnen.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Veräußerung von amerikanischen Konsumgüter- und IT-Aktien sowie deutschen Industriewerten. Die Verluste resultierten aus den Verkäufen von australischen Finanzaktien und schwedischen Telekommunikationswerten sowie aus norwegischen Energietiteln.

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.

In den zurückliegenden zwölf Monaten erzielte der KCD-Union Nachhaltig AKTIEN einen Wertzuwachs von 15,5 Prozent (nach BVI-Methode).

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## Vermögensübersicht

KURSWERT IN EUR    % DES  
FONDS-  
VERMÖ-  
GENS <sup>1)</sup>

### I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

#### 1. AKTIEN - GLIEDERUNG NACH BRANCHE

BANKEN	5.131.929,48	13,57
SOFTWARE & DIENSTE	4.264.832,56	11,27
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	4.183.289,93	11,06
INVESTITIONSGÜTER	2.743.077,07	7,25
HAUSHALTSARTIKEL & KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	2.620.167,84	6,93
TRANSPORTWESEN	2.264.516,73	5,99
VERSICHERUNGEN	1.967.843,68	5,20
ROH-, HILFS- & BETRIEBSSTOFFE	1.881.272,62	4,97
MEDIEN	1.575.834,85	4,17
HALBLEITER & GERÄTE ZUR HALBLEITERPRODUKTION	1.531.509,13	4,05
LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK	1.525.528,60	4,03
HARDWARE & AUSRÜSTUNG	1.379.593,63	3,65
ENERGIE	1.350.555,29	3,57
VERSORGBUNGSBETRIEBE	934.260,00	2,47
GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG	829.500,00	2,19
GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG & DIENSTE	767.077,03	2,03
AUTOMOBILE & KOMPONENTEN	711.242,63	1,88
DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTE	372.417,07	0,98
LEBENSMITTEL- UND BASISARTIKEL-EINZELHANDEL	355.011,44	0,94
SONSTIGE <sup>2)</sup>	667.034,66	1,76
<b>SUMME</b>	<b>37.056.494,24</b>	<b>97,97</b>
<b>2. DERIVATE</b>	<b>-23.762,06</b>	<b>-0,06</b>
<b>3. BANKGUTHABEN</b>	<b>1.792.717,15</b>	<b>4,74</b>
<b>4. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>	<b>2.504.375,92</b>	<b>6,62</b>
<b>SUMME</b>	<b>41.329.825,25</b>	<b>109,26</b>

**II. VERBINDLICHKEITEN** -3.503.932,55 -9,26

**III. FONDSVERMÖGEN** 37.825.892,70 100,00

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 0,88 %

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		41.504.724,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-361.224,71
2. Mittelzufluss (netto)		-8.871.494,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	12.245.293,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-21.116.788,64	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		256.406,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.297.481,69
Davon nicht realisierte Gewinne	751.365,75	
Davon nicht realisierte Verluste	198.819,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>37.825.892,70</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014

	EURO	EURO
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		146.732,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		937.767,88
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		-75,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-137.886,35
5. Sonstige Erträge		5.405,42
<b>Summe der Erträge</b>		<b>951.944,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		4.177,04
2. Verwaltungsvergütung		528.321,71
3. Sonstige Aufwendungen		101.110,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>633.609,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>318.334,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		5.714.403,08
2. Realisierte Verluste		-1.685.441,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>4.028.961,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.347.296,22</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		751.365,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		198.819,72
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>950.185,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.297.481,69</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.937.367,36	2,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.347.296,22	4,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	298.023,90	0,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.672.472,00	6,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>314.167,68</b>	<b>0,36</b>
1. Endausschüttung	314.167,68	0,36
a) Barausschüttung	314.167,68	0,36

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	35.832.258,27	27,90
30.09.2012	36.200.141,88	34,57
30.09.2013	41.504.724,44	37,88
30.09.2014	37.825.892,70	43,34

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis (EUR)	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
43,34	8,18	15,51	59,86	57,15

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

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig AKTIEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstrücknahmepreis (in Euro)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	872.688
Anteilwert (in Euro)	43,34
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,50
Mindestanlagesumme (in Euro)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>								
<b>AKTIEN</b>								
<b>AUSTRALIEN</b>								
AU000000ANZ3	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD.	STK	18.000,00	0,00	0,00	AUD 30,92	385.643,02	1,02
AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD.	STK	17.000,00	0,00	0,00	AUD 32,54	383.301,00	1,01
							<u>768.944,02</u>	<u>2,03</u>
<b>BELGIEN</b>								
BE0003884047	UMICORE S.A.	STK	10.000,00	19.000,00	18.000,00	EUR 34,635	346.350,00	0,92
							<u>346.350,00</u>	<u>0,92</u>
<b>CURACAO-I</b>								
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD.	STK	3.300,00	0,00	3.300,00	USD 101,69	265.677,30	0,70
							<u>265.677,30</u>	<u>0,70</u>
<b>DEUTSCHLAND</b>								
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR 59,25	829.500,00	2,19
DE0008404005	ALLIANZ SE	STK	3.700,00	0,00	2.800,00	EUR 128,35	474.895,00	1,26
DE0005552004	DTE. POST AG	STK	10.000,00	0,00	25.000,00	EUR 25,39	253.900,00	0,67
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	STK	43.000,00	43.000,00	0,00	EUR 8,193	352.299,00	0,93
DE0007236101	SIEMENS AG	STK	5.000,00	3.500,00	3.500,00	EUR 94,37	471.850,00	1,25
							<u>2.382.444,00</u>	<u>6,30</u>
<b>FINNLAND</b>								
FI0009004824	KEMIRA OYJ	STK	32.000,00	32.000,00	0,00	EUR 10,45	334.400,00	0,88
FI0009013403	KONE CORPORATION (NEW)	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR 31,82	350.020,00	0,93
							<u>684.420,00</u>	<u>1,81</u>
<b>FRANKREICH</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	23.000,00	0,00	0,00	EUR 19,51	448.730,00	1,19
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	STK	6.500,00	0,00	8.500,00	EUR 52,52	341.380,00	0,90
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A.	STK	28.000,00	0,00	57.000,00	EUR 13,395	375.060,00	0,99
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	STK	40.000,00	0,00	0,00	EUR 13,98	559.200,00	1,48
							<u>1.724.370,00</u>	<u>4,56</u>
<b>GROßBRITANNIEN</b>								
GB0030913577	BT GROUP PLC.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP 3,796	487.291,40	1,29
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	STK	62.000,00	31.000,00	55.000,00	GBP 6,261	498.308,09	1,32
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	GBP 26,05	334.403,08	0,88
GB0033195214	KINGFISHER PLC.	STK	80.000,00	0,00	0,00	GBP 3,239	332.631,58	0,88
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC.	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	GBP 13,76	406.264,44	1,07
GB0084HKS39	VODAFONE GROUP PLC.	STK	136.363,00	136.363,64	0,64	GBP 2,044	357.799,70	0,95
							<u>2.416.698,29</u>	<u>6,39</u>
<b>IRLAND</b>								
IE0001827041	CRH PLC.	STK	20.000,00	0,00	0,00	EUR 18,11	362.200,00	0,96
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC.	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR 17,355	399.165,00	1,06
							<u>761.365,00</u>	<u>2,01</u>
<b>JAPAN</b>								
JP3242800005	CANON INC.	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	JPY 3.570,50	386.594,03	1,02
JP3854600008	HONDA MOTOR CO. LTD.	STK	14.500,00	14.500,00	0,00	JPY 3.800,00	397.728,26	1,05
JP3496400007	KDDI CORPORATION	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	JPY 6.593,00	380.721,95	1,01
JP3898400001	MITSUBISHI CORPORATION	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	JPY 2.246,00	405.307,47	1,07
JP3197800000	OMRON CORPORATION	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	JPY 4.980,00	431.365,53	1,14
JP3404600003	SUMITOMO CORPORATION	STK	38.000,00	38.000,00	0,00	JPY 1.210,50	332.034,52	0,88
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	STK	13.000,00	0,00	8.000,00	JPY 4.471,00	419.549,17	1,11
							<u>2.753.300,93</u>	<u>7,28</u>
<b>KANADA</b>								
CA87971M1032	TELUS CORPORATION	STK	20.000,00	0,00	0,00	CAD 38,24	541.873,32	1,43
							<u>541.873,32</u>	<u>1,43</u>



# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>LUXEMBURG</b>								
SE0001174970	MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A. SDR	STK	3.300,00	0,00	0,00	SEK 579,50	210.044,48	0,56
							210.044,48	0,56
<b>NIEDERLANDE</b>								
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK	27.692,00	27.692,31	0,31	EUR 12,82	355.011,44	0,94
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	STK	18.000,00	30.000,00	12.000,00	EUR 25,265	454.770,00	1,20
NL0000009355	UNILEVER NV	STK	17.000,00	0,00	0,00	EUR 31,53	536.010,00	1,42
							1.345.791,44	3,56
<b>SCHWEIZ</b>								
CH0038863350	NESTLE S.A.	STK	17.000,00	0,00	0,00	CHF 70,25	989.518,60	2,62
							989.518,60	2,62
<b>SPANIEN</b>								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER S.A.	STK	42.809,00	40.984,91	1,91	EUR 7,611	325.819,30	0,86
ES0173516115	REPSOL S.A.	STK	37.461,00	37.461,54	0,54	EUR 18,80	704.266,80	1,86
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	STK	60.000,00	0,00	0,00	EUR 12,255	735.300,00	1,94
							1.765.386,10	4,67
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>								
US88579Y1010	3M CO.	STK	6.500,00	0,00	0,00	USD 141,68	729.095,08	1,93
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC.	STK	18.000,00	0,00	0,00	USD 69,19	986.002,69	2,61
US00206R1023	AT&T INC.	STK	15.000,00	0,00	0,00	USD 35,24	418.494,18	1,11
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC.	STK	13.500,00	6.000,00	0,00	USD 71,77	767.077,03	2,03
US1729674242	CITIGROUP INC.	STK	20.600,00	10.000,00	0,00	USD 51,82	845.136,57	2,23
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO.	STK	12.700,00	12.700,00	0,00	USD 65,22	655.762,81	1,73
US20030N1019	COMCAST CORPORATION -A-	STK	14.000,00	0,00	0,00	USD 53,78	596.088,99	1,58
US2786421030	EBAY INC.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	USD 56,63	448.341,38	1,19
US31428X1063	FEDEX CORPORATION	STK	7.000,00	0,00	0,00	USD 161,45	894.743,09	2,37
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	USD 35,47	561.634,07	1,48
US4581401001	INTEL CORPORATION	STK	42.776,00	0,00	0,00	USD 34,82	1.179.210,13	3,12
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC.	STK	9.000,00	0,00	9.000,00	USD 44,00	313.514,37	0,83
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	STK	19.000,00	7.000,00	12.000,00	USD 60,24	906.151,53	2,40
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	STK	11.000,00	0,00	0,00	USD 107,57	936.798,35	2,48
US59156R1086	METLIFE INC.	STK	15.000,00	0,00	0,00	USD 53,72	637.954,24	1,69
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	STK	45.000,00	0,00	0,00	USD 46,36	1.651.650,70	4,37
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	STK	5.000,00	0,00	5.000,00	USD 96,15	380.611,19	1,01
US68389X1054	ORACLE CORPORATION	STK	26.000,00	0,00	0,00	USD 38,28	787.966,12	2,08
US74005P1049	PRAXAIR INC.	STK	4.300,00	0,00	3.000,00	USD 129,00	439.157,62	1,16
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO.	STK	15.500,00	0,00	5.000,00	USD 83,74	1.027.606,68	2,72
US8715031089	SYMANTEC CORPORATION	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	USD 23,51	390.871,67	1,03
US74144T1088	T. ROWE PRICE GROUP INC.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	USD 78,40	372.417,07	0,98
US9078181081	UNION PACIFIC CORPORATION	STK	13.000,00	6.500,00	0,00	USD 108,42	1.115.873,64	2,95
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	STK	26.575,00	13.150,02	6.575,03	USD 49,99	1.051.764,90	2,78
US2546871060	WALT DISNEY CO.	STK	13.900,00	0,00	12.000,00	USD 89,03	979.745,86	2,59
US9497461015	WELLS FARGO & CO.	STK	25.000,00	0,00	0,00	USD 51,87	1.026.640,80	2,71
							20.100.310,76	53,14
<b>SUMME AKTIEN</b>							<b>37.056.494,24</b>	<b>97,97</b>
<b>SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							<b>37.056.494,24</b>	<b>97,97</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>37.056.494,24</b>	<b>97,97</b>
<b>DERIVATE</b>								
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM <b>VERKAUFTE</b> POSITIONEN)								
<b>DEVISEN-DERIVATE</b>								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)</b>								
<b>OFFENE POSITIONEN (OTC) <sup>1)</sup></b>								
USD			-5.400.000,00				-52.985,93	-0,14
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE (KAUF)</b>								
<b>OFFENE POSITIONEN (OTC) <sup>1)</sup></b>								
USD			2.700.000,00				29.223,87	0,08
<b>SUMME DER DEVISEN-DERIVATE</b>							<b>-23.762,06</b>	<b>-0,06</b>
<b>BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS</b>								
<b>BANKGUTHABEN</b>								
<b>EUR-BANKGUTHABEN BEI:</b>								
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK		EUR	1.581.394,88				1.581.394,88	4,18
BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN		EUR	166.458,83				166.458,83	0,44
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		AUD	1.892,12				1.311,06	0,00

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	CAD	13.576,87				9.619,43	0,03
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	CHF	6.212,00				5.147,07	0,01
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	HKD	81.455,31				8.305,16	0,02
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	JPY	1.976.802,00				14.269,15	0,04
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	USD	7.845,84				6.211,57	0,02
<b>SUMME DER BANKGUTHABEN</b>							<b>1.792.717,15</b>	<b>4,74</b>
<b>SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS</b>							<b>1.792.717,15</b>	<b>4,74</b>
<b>SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>								
	FORDERUNGEN WP-GESCHÄFTE	EUR	840.272,92				840.272,92	2,22
	SONSTIGE FORDERUNGEN	EUR	1.488.840,49				1.488.840,49	3,94
	DIVIDENDENANSPRÜCHE	EUR	46.573,70				46.573,70	0,12
	STEUERRÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE	EUR	50.357,16				50.357,16	0,13
	FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	78.331,65				78.331,65	0,21
<b>SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>							<b>2.504.375,92</b>	<b>6,62</b>
<b>SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>								
	VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE	EUR	-1.880.478,36				-1.880.478,36	-4,97
	VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	-80.494,26				-80.494,26	-0,21
	SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN	EUR	-1.542.959,93				-1.542.959,93	-4,08
<b>SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>							<b>-3.503.932,55</b>	<b>-9,26</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						EUR	<b>37.825.892,70</b>	<b>100,00</b>
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
<b>ANTEILWERT</b>						EUR	43,34	
<b>UMLAUFE NDE ANTEILE</b>						STK	872.688,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								97,97
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								-0,06

## WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBEBKANNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE	KURSE PER 30.09.2014
DEISENKURSE	KURSE PER 30.09.2014

### DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

AUSTRALISCHER DOLLAR	AUD	1,443200= 1 EURO (EUR)
DÄNISCHE KRONE	DKK	7,443800= 1 EURO (EUR)
ENGLISCHES PFUND	GBP	0,779000= 1 EURO (EUR)
HONG KONG DOLLAR	HKD	9,807800= 1 EURO (EUR)
JAPANISCHER YEN	JPY	138,536800= 1 EURO (EUR)
KANADISCHER DOLLAR	CAD	1,411400= 1 EURO (EUR)
NORWEGISCHE KRONE	NOK	8,111500= 1 EURO (EUR)
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	9,104500= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1,206900= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,263100= 1 EURO (EUR)

### MARKTSCHLÜSSEL

#### A) WERTPAPIERHANDEL

A	AMTLICHER BÖRSENHANDEL
N	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGEGEHEN SIND
NO	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGEGEHEN SIND
O	ORGANISIERTER MARKT
X	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

#### B) TERMINBÖRSE

C) OTC <sup>1)</sup> OVER THE COUNTER

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>					
<b>AKTIEN</b>					
<b>AUSTRALIEN</b>					
AU000000AMP6	AMP LTD	STK		0,00	70.900,00
<b>DEUTSCHLAND</b>					
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	10.000,00
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	STK		4.000,00	4.000,00
DE0005810055	DTE. BÖRSE AG	STK		8.000,00	8.000,00
DE0008232125	DTE. LUFTHANSA AG	STK		29.000,00	29.000,00
DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA -VZ-	STK		0,00	6.500,00
DE0005470405	LANXESS AG	STK		6.200,00	16.200,00
DE0007164600	SAP SE	STK		0,00	10.500,00
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG -VZ-	STK		2.000,00	2.000,00
DE000AOCAYB2	WINCOR NIXDORF AG	STK		0,00	10.000,00
<b>FRANKREICH</b>					
FR0000120404	ACCOR S.A.	STK		0,00	10.000,00
FR0000120966	BIC S.A.	STK		0,00	4.500,00
FR0000120172	CARREFOUR S.A.	STK		16.000,00	16.000,00
FR0000120644	DANONE S.A.	STK		0,00	9.000,00
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL S.A.	STK		0,00	7.000,00
FR0000131708	TECHNIP S.A.	STK		0,00	4.000,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		0,00	12.000,00
<b>GROßBRITANNIEN</b>					
GB0031348658	BARCLAYS PLC.	STK		160.000,00	160.000,00
GB00885KYF37	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	STK		0,00	18.013,00
GB00B1CRLC47	MONDI PLC.	STK		57.000,00	57.000,00
GB0007908733	SSE PLC.	STK		0,00	22.000,00
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC.	STK		250.000,00	250.000,00
<b>JAPAN</b>					
JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO. LTD.	STK		0,00	27.000,00
JP3304200003	KOMATSU LTD.	STK		0,00	20.000,00
JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD.	STK		0,00	25.500,00
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORPORATION	STK		0,00	9.000,00
<b>NIEDERLANDE</b>					
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK		0,00	57.000,00
NL0010395208	NUTRECO NV	STK		8.000,00	8.000,00
<b>NORWEGEN</b>					
NO0010096985	STATOIL ASA	STK		0,00	35.000,00
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	STK		12.000,00	12.000,00
<b>SCHWEDEN</b>					
SE0005190238	TELE2 AB	STK		0,00	44.000,00
<b>SCHWEIZ</b>					
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	STK		0,00	15.365,00
<b>SPANIEN</b>					
ES0113902193	BANCO SANTANDER S.A.	STK		44,54	44,54
ES0113902201	BANCO SANTANDER S.A.	STK		43,49	43,49
ES0113902227	BANCO SANTANDER S.A.	STK		856,18	856,18
ES0113902219	BANCO SANTANDER S.A.	STK		40,70	40,70
ES0613900916	BANCO SANTANDER S.A. BZR 28.04.14	STK		1.913,00	1.913,00
ES06139009H8	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.01.14	STK		1.870,00	1.870,00
ES06139009J4	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.07.14	STK		41.953,00	41.953,00
ES06139009G0	BANCO SANTANDER S.A. BZR 30.10.2013	STK		1.826,00	1.826,00
ES0673516946	REPSOL SA BZR 04.07.14	STK		18.000,00	18.000,00
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>					
US4592001014	IBM CORPORATION	STK		0,00	8.000,00
US4595061015	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	STK		5.000,00	5.000,00
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	STK		0,00	12.000,00
US7134481081	PEPSICO INC.	STK		0,00	13.000,00
US8550301027	STAPLES INC.	STK		0,00	42.000,00
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>					
<b>AKTIEN</b>					
<b>SPANIEN</b>					
XC000A1W9UC0	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.01.14	STK		1.870,00	1.870,00
XC000A1W62A4	BANCO SANTANDER S.A. BZR 30.10.13	STK		1.826,00	1.826,00

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>DERIVATE</b>					
(IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESetzte OPTIONSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIONSGESCHÄFTE, BEI OPTIONSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE)					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
<b>DEVISeTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)</b>					
<b>VERKAUF VON DEVISeN AUF TERMIN</b>					
USD		EUR	45.952		
<b>DEVISeTERMINKONTRAKTE (KAUF)</b>					
<b>KAUF VON DEVISeN AUF TERMIN</b>					
USD		EUR	45.877		
<b>OPTIONSRECHTE</b>					
<b>OPTIONSRECHTE AUF DEVISeN-DERIVATE</b>					
<b>OPTIONSRECHTE AUF DEVISeN</b>					
<b>GEKAUFTE KONTRAKTE (PUT)</b>					
PUT ON EUR/USD JUNI 2014/1,365		EUR	10		

1) GEMÄß DER VERORDNUNG "EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION" (EMIR) MÜSSEN DIE OTC-DERIVATE-POSITIONEN BESICHERT WERDEN. JE NACH MARKTSITUATION ERHÄLT DAS INVESTMENTVERMÖGEN SICHERHEITEN VOM KONTRAHENTEN ODER MUSS SICHERHEITEN AN DEN KONTRAHENTEN LIEFERN. EINE SICHERHEITENSTELLUNG ERFOLGT UNTER BERÜCKSICHTIGUNG VON MINDESTTRANSFERBETRÄGEN.

## SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

### INFORMATIONEN ÜBER TRANSAKTIONEN IM KONZERNVERBUND

WERTPAPIERGESCHÄFTE WERDEN GRUNDSÄTZLICH NUR MIT KONTRAHENTEN GETÄTIGT, DIE DURCH DAS FONDSMANAGEMENT IN EINE LISTE GENEHMIGTER PARTEIEN AUFGENOMMEN WURDEN, DEREN ZUSAMMENSETZUNG FORTLAUFEND ÜBERPRÜFT WIRD. DABEI STEHEN KRITERIEN WIE DIE AUSFÜHRUNGSQUALITÄT, DIE HÖHE DER TRANSAKTIONSKOSTEN, DIE RESEARCHQUALITÄT UND DIE ZUVERLÄSSIGKEIT BEI DER ABWICKLUNG VON WERTPAPIERHANDELSGESCHÄFTEN IM VORDERGRUND. DARÜBER HINAUS WERDEN DIE JÄHRLICHEN GESCHÄFTSBERICHTE DER KONTRAHENTEN EINGESEHEN.

DER ANTEIL DER WERTPAPIERTRANSAKTIONEN, DIE IM BERICHTSZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2013 BIS 30. SEPTEMBER 2014 FÜR RECHNUNG DER VON DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH VERWALTETEN PUBLIKUMSFONDS MIT IM KONZERNVERBUND STEHENDEN ODER ÜBER WESENTLICHE BETEILIGUNGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN AUSGEFÜHRT WURDEN, BETRUG 6,61 PROZENT. IHR UMFANG BELIEF SICH HIERBEI AUF INSGESAMT 2.866.341.760,02 EURO.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

**DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE** EUR 6.415.309,59

### DIE VERTRAGSPARTNER DER DERIVATE-GESCHÄFTE

DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT

VORSTEHENDE POSITIONEN KÖNNEN AUCH REINE FINANZKOMMISSIONSGESCHÄFTE ÜBER BÖRSLICHE DERIVATE BETREFFEN, DIE ZUMINDEST AUS SICHT DER BUNDESANSTALT BEI DER WAHRNEHMUNG VON MELDEPFLICHTEN SO BERÜCKSICHTIGT WERDEN SOLLTEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

		Kurswert
<b>GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00

**BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)** 97,97

**BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)** -0,06

DIE AUSLASTUNG DER OBERGRENZE FÜR DAS MARKTRISIKOPOTENTIAL WURDE FÜR DIESES INVESTMENTVERMÖGEN GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ ANHAND EINES VERGLEICHVERMÖGENS 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: 4,13 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 5,44 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 4,84 %

#### RISIKOMODELL, DAS GEMÄß § 10 DERIVATEV VERWENDET WURDE

- MONTE-CARLO-SIMULATION

#### PARAMETER, DIE GEMÄß § 11 DERIVATEV VERWENDET WURDEN

- HALTEDAUER: 10 TAGE; KONFIDENZNIVEAU: 99 %; HISTORISCHER BEOBACHTUNGSZEITRAUM: 1 JAHR (GLEICHGEWICHTET)

#### IM GESCHÄFTSJAHR ERREICHTER DURCHSCHNITTLICHER UMFANG DES LEVERAGE NACH DER BRUTTOMETHODE

130,35%

#### ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHVERMÖGEN NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORDNET WERDEN, SOFERN DIE GRENZAUSLASTUNG NACH § 7 ABSATZ 1 DER DERIVATEVERORDNUNG ERMITTELT WIRD. DIE ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS 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 VERGLEICHVERMÖGEN SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN

100% MSCI WORLD (NET RETURN)

**DAS DURCH WERTPAPIERDARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE** EUR 0,00

### DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE

N.A.

		Kurswert
<b>GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00
<b>ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIRAKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR	-38,30
<b>ERTRÄGE AUS PENSIONSGESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIRAKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR	0,00

### ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 6 DERIVATEV

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESellschaft TÄTIGT WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGSgebundenEN DURCHFÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

# KCD-Union Nachhaltig AKTIEN

WKN 532653  
ISIN DE0005326532

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATEV

DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH IST EIN SCHWESTERUNTERNEHMEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND MIT DER VERWAHRSTELLE VERBUNDEN.

## SONSTIGE ANGABEN

<b>ANTEILWERT</b>	<b>EUR</b>	<b>43,34</b>
<b>UMLAUFEDE ANTEILE</b>	<b>STK</b>	<b>872.688,00</b>

### 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 MÄßGEBLICH. 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 GELEGTE 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 MARKTGEHEBENHEITEN ERGABEN. UNTER DEM VERKEHRSWERT IST DABEI DER BETRAG ZU VERSTEHEN, ZU DEM DER JEWELIGE VERMÖGENSGEGENSTAND IN EINEM GESCHÄFT ZWISCHEN SACHVERSTÄNDIGEN, VERTRAGSWILLIGEN UND UNABHÄNGIGEN GESCHÄFTSPARTNER 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 VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.

GESAMTKOSTENQUOTE	1,81%
-------------------	-------

DIE GESAMTKOSTENQUOTE STELLT EINE EINZIGE ZAHL DAR, DIE AUF DEN ZAHLEN DES BERICHTSZEITRAUMS VOM 01.10.2013 BIS 30.09.2014 BASIERT. SIE UMFASST - GEMÄß EU VERORDNUNG NR. 583/2010 SOWIE § 166 ABS. 5 KAGB - SÄMTLICHE VOM INVESTMENTVERMÖGEN IM JAHRESVERLAUF GETRAGENEN KOSTEN UND ZAHLUNGEN IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS. DIE GESAMTKOSTENQUOTE ENTHÄLT NICHT DIE TRANSAKTIONSKOSTEN. SIE KANN VON JAHR ZU JAHR SCHWANKEN.

DIE GESAMTKOSTENQUOTE WIRD ZUDEN 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. MÄßGEBLICH FÜR DIE TATSÄCHLICH IM BERICHTSZEITRAUM ANGEFALLENEN GESAMTKOSTEN SIND DIE ANGABEN IM JAHRESBERICHT.

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG IN % DES DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERTES	0,00
--	------

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-88.053,58
DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		-1,59%
DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE		33,35%
DAVON FÜR DRITTE		68,24%

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT ERHÄLT KEINE RÜCKVERGÜTUNGEN DER AUS DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN DIE VERWAHRSTELLE UND AN DRITTE GELEISTETEN VERGÜTUNGEN UND AUFWANDSERSTATTUNGEN.

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNT VERMITTLUNGSFOLGEPROVISION AN VERMITTLER IN WESENTLICHEM UMFANG AUS DER VON DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN SIE GELEISTETEN VERGÜTUNG.

AUSGABEAUF- UND RÜCKNAHMEABSCHLÄGE, DIE DEM INVESTMENTVERMÖGEN FÜR DEN ERWERB UND DIE RÜCKNAHME VON INVESTMENTANTEILEN BERECHNET WURDEN:

FÜR DIE INVESTMENTANTEILE WURDE DEM INVESTMENTVERMÖGEN K E I N AUSGABEAUFSCHLAG/RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

N.A.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	0,00
--	-----	------

WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	-88.053,58
PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-88.053,58

TRANSAKTIONSKOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄÜBERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	101.607,18
---	-----	------------

(\*) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN.

(\*\*) 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.

---

- Geschäftsführung -

## **Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

### **An die Union Investment Privatfonds GmbH**

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig AKTIEN für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main,  
5. Dezember 2014

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der KCD-Union Nachhaltig RENTEN ist ein Rentenfonds, dessen Fondsvermögen in verzinsliche Wertpapiere internationaler Emittenten investiert wird. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 51 Prozent in Schuldtitel wie Anleihen angelegt werden, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Der Einsatz von Derivaten ist sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken erlaubt. Zu den Investitionsschwerpunkten gehören Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen. Derzeit wird das Fondsvermögen ausschließlich in Euro denominateden Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien angelegt. Bei der Auswahl der jeweiligen Emittenten greift das Fondsmanagement seit Frühjahr 2010 im Rahmen des Nachhaltigkeits-Universums auf einen eigenen Researchansatz, welcher auf IMUG/EIRIS basiert, zurück. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der rentenorientierten Anlagen des Fonds wurde im Berichtsjahr überwiegend bei mindestens 90 Prozent gehalten, zuletzt lag sie bei 96 Prozent der Fondsmittel. Der Großteil der im Fonds gehaltenen Rentenpapiere setzte sich aus Wertpapieren mit einem festen Zinskupon zusammen.

Unter regionalen Gesichtspunkten dominierten Anlagen von Emittenten aus dem Euroraum mit 74 Prozent der Rentenanlagen. Anleihen aus dem übrigen Europa stellten zuletzt 17 Prozent der Rentenmittel. Dabei wurden auch Papiere der Euro-Peripherieländer gehalten. Ende September 2014 lag deren Anteil, der sich ausschließlich aus spanischen, italienischen und irischen Emittenten zusammensetzte, bei 18 Prozent der Rentenanlagen. Beigemischt waren zudem in Euro denominateden Titel aus Australien und den USA mit einer Gewichtung von 5 beziehungsweise 4 Prozent. Zusätzlich existierten geringe Bestände in Polen.

Aus Branchensicht bildeten Unternehmensanleihen mit 50 Prozent der Renteninvestments den Schwerpunkt. Darunter fielen Anleihen aus dem Industriebereich (27 Prozent) und dem Finanzwesen (20 Prozent) sowie von Versorgungsbetrieben (3 Prozent). Es folgten Anleihen von Staats- und staatsnahen Emittenten mit einem Anteil in Höhe von 28 Prozent sowie gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 23 Prozent.

Das Durchschnittsrating blieb im Verlauf der vergangenen 12 Monate konstant auf der Stufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der im Fonds enthaltenen Rentenpapiere stieg leicht von 4 Jahren und 2 Monaten auf zuletzt 5 Jahre. Die durchschnittliche Rendite sank hingegen von anfänglich 1,7 auf 1,1 Prozent.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Aufgrund erheblicher Investitionen in Rentenanlagen bestanden im Fonds während des Berichtszeitraums Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken. Zudem sind Adressausfallrisiken durch umfangreiche Anlagen im Segment der Unternehmensanleihen anzuführen.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Veräußerung von Bankschuldverschreibungen aus Jersey, belgischen Staatsanleihen und deutschen Pfandbriefen aus dem Finanzsektor. Die größten Verluste resultierten aus Verkäufen deutscher Staatsanleihen.

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 RENTEN verzeichnete in den vergangenen zwölf Monaten einen Wertzuwachs in Höhe von 6,9 Prozent (nach BVI-Methode).

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## Vermögensübersicht

KURSWERT IN EUR    % DES  
FONDS-  
VERMÖ-  
GENS <sup>1)</sup>

### I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

#### 1. ANLEIHEN - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION

NIEDERLANDE	35.516.648,68	15,49
FRANKREICH	29.796.032,50	13,00
DEUTSCHLAND	29.100.533,50	12,69
SPANIEN	19.627.211,50	8,56
BELGIEN	17.518.172,50	7,64
GROBBRITANNIEN	13.627.394,00	5,94
ITALIEN	10.729.564,11	4,68
AUSTRALIEN	10.369.988,50	4,52
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	8.741.314,75	3,81
SCHWEDEN	8.481.439,50	3,70
ÖSTERREICH	8.228.561,50	3,59
NORWEGEN	5.966.263,00	2,60
IRLAND	5.924.185,00	2,58
SCHWEIZ	4.784.349,00	2,09
DÄNEMARK	3.342.698,00	1,46
SLOWENIEN	3.153.750,00	1,38
FINNLAND	2.555.504,00	1,11
LUXEMBURG	1.909.957,00	0,83
<b>SUMME</b>	<b>219.373.567,04</b>	<b>95,69</b>
<b>2. BANKGUTHABEN</b>	<b>13.773.058,02</b>	<b>6,01</b>
<b>3. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>	<b>3.430.924,10</b>	<b>1,50</b>
<b>SUMME</b>	<b>236.577.549,16</b>	<b>103,20</b>

**II. VERBINDLICHKEITEN** -7.328.963,37 -3,20

**III. FONDSVERMÖGEN** 229.248.585,79 100,00

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

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		181.228.447,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.308.308,48
2. Mittelzufluss (netto)		38.492.268,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	44.060.777,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.568.509,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-285.832,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		14.122.011,41
Davon nicht realisierte Gewinne	7.812.305,20	
Davon nicht realisierte Verluste	464.006,76	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>229.248.585,79</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014

	EURO	EURO
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		794.841,87
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.646.671,15
3. Sonstige Erträge		1.645,11
<b>Summe der Erträge</b>		<b>6.443.158,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		1.886.453,32
2. Sonstige Aufwendungen		237.675,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>2.124.128,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.319.029,74</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.275.610,97
2. Realisierte Verluste		-748.941,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.526.669,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.845.699,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.812.305,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		464.006,76
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.276.311,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>14.122.011,41</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.705.171,70	1,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.845.699,45	1,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	37.397,85	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	8.199.955,20	1,92
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.313.518,10</b>	<b>1,01</b>
1. Endausschüttung	4.313.518,10	1,01
a) Barausschüttung	4.313.518,10	1,01

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	110.161.465,65	48,55
30.09.2012	135.079.657,58	51,61
30.09.2013	181.228.447,43	51,32
30.09.2014	229.248.585,79	53,68

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis (EUR)	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
53,68	3,87	6,90	19,49	49,82

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 RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig RENTEN	
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstrücknahmepreis (in Euro)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.270.810
Anteilwert (in Euro)	53,68
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,85
Mindestanlagensumme (in Euro)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	--------------------	-----------------------------------	------------------	------	-----------------	---------------------------

### BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

#### VERZINSLICHE WERTPAPIERE

#### EUR

XS1014539289	2,000 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. REG.S. EMTN V.14(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,922	1.049.220,00	0,46
XS1048657800	6,000 % ABENGOA FINANCE S.A.U. REG.S. V.14(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,125	500.625,00	0,22
ES0211845294	2,500 % ABERTIS INFRASTRUCTURAS S.A. REG.S. V.14(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,782	616.692,00	0,27
ES0211845252	4,750 % ABERTIS INFRASTRUCTURAS S.A. V.12(2019)	EUR	700.000,00	0,00	600.000,00	%	117,691	823.837,00	0,36
XS0953093308	2,750 % ADECCO S.A. EMTN V.13(2019)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,526	107.526,00	0,05
XS0805452405	3,000 % AEGON NV EMTN V.12(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,631	533.155,00	0,23
XS0997374847	2,000 % ALD INTERNATIONAL EMTN V.13(2017)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	102,659	718.613,00	0,31
XS1108681625	0,637 % ALFA LAVAL AB EMTN REG.S. FRN V.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00	%	100,438	451.971,00	0,20
DE000A1G0RU9	3,500 % ALLIANZ FINANCE II BV EMTN V.12(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	116,685	466.754,00	0,20
FR0010161067	4,625 % ALLIANZ FRANCE S.A. FRN PERP.	EUR	1.250.000,00	750.000,00	0,00	%	101,375	1.267.187,50	0,55
XS1084568762	2,875 % ARCELORMITTAL EMTN REG.S. V.14(2020)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00	%	100,20	751.500,00	0,33
XS0972530561	3,375 % ASML HOLDING NV V.13(2023)	EUR	1.000.000,00	400.000,00	0,00	%	112,45	1.124.500,00	0,49
XS1014759648	2,875 % ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. REG.S. EMTN V.14(2020)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	108,237	541.185,00	0,24
XS0861594652	1,875 % AT & T INC. V.12(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,522	522.610,00	0,23
XS0744125302	4,500 % ATLANTIA S.P.A. EMTN V.12(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	115,181	1.151.810,00	0,50
XS0493543986	3,750 % AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD. EMTN V.10(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	108,3275	324.982,50	0,14
XS0928456218	1,125 % AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD. PFE. V.13(2020)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,199	1.444.786,00	0,63
XS1083986718	3,875 % AVIVA PLC. FIX-TO-FLOAT V.14(2044) <sup>1)</sup>	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	99,625	249.062,50	0,11
XS0434882014	4,500 % AXA S.A. EMTN V.09(2015)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,3295	303.988,50	0,13
XS0323922376	6,211 % AXA S.A. FRN V.07(2049)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	108,75	543.750,00	0,24
XS0503665290	5,250 % AXA S.A. FRN V.10(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	111,8877	1.118.877,00	0,49
ES0413211170	4,250 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. EMTN V.07(2017)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,86	2.177.200,00	0,95
ES0413900061	4,500 % BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO S.A. PFE. V.04(2016)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,50	1.612.500,00	0,70
ES0413900285	3,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.12(2015)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	101,151	910.359,00	0,40
XS0530879658	4,625 % BANK OF AMERICA CORPORATION EMTN V.10(2017)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	111,573	836.797,50	0,37
ES0413679202	3,875 % BANKINTER S.A. V.12(2015)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,815	2.595.375,00	1,13
XS1045553812	2,625 % BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S.A. REG.S. EMTN V.14(2024)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	108,294	758.058,00	0,33
XS0836260975	1,500 % BASF SE V.12(2018)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	%	104,285	364.997,50	0,16
XS0883560715	1,875 % BASF SE V.13(2021)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	%	106,592	692.848,00	0,30
XS1055241373	3,500 % BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U. REG.S. GMTN FIX-TO-FLOAT V.14(2024) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,037	1.030.370,00	0,45
BE0000308172	4,000 % BELGIEN V.06(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	4.000.000,00	%	123,468	1.234.680,00	0,54
BE0000309188	4,000 % BELGIEN V.07(2017)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	109,899	3.296.970,00	1,44
BE0000320292	4,250 % BELGIEN V.10(2041)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	139,31	4.875.850,00	2,13
BE0000325341	4,250 % BELGIEN V.12(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	125,368	3.134.200,00	1,37
BE0000329384	1,250 % BELGIEN V.13(2018)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,3055	2.086.110,00	0,91
XS1015217703	2,625 % BMW FINANCE NV EMTN REG.S. V.14(2024)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	110,681	1.328.172,00	0,58
XS0729046051	2,125 % BMW FINANCE NV V.12(2015)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,418	1.004.180,00	0,44
XS0968316256	2,000 % BMW FINANCE NV V.13(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	107,09	749.630,00	0,33
BE0931376793	4,250 % BNP PARIBAS FORTIS S.A. EMTN FRN V.06(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,793	518.965,00	0,23
FR0010988873	3,750 % BNP PARIBAS HOME LOAN SFH EMTN V.11(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	119,395	2.387.900,00	1,04
XS1068871448	2,375 % BNP PARIBAS S.A. V.14(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	106,1995	1.061.995,00	0,46
FR0010957662	3,641 % BOUYGUES S.A. V.10(2019)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	112,6025	563.012,50	0,25
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH PFE. V.14(2020)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	105,24	1.683.840,00	0,73
XS0615238044	4,625 % BRAMBLES FINANCE PLC. V.11(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	113,2715	339.814,50	0,15
XS1109741246	1,500 % BSKYB FINANCE UK PLC. EMTN V.14(2021)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,863	399.452,00	0,17
DE0001135176	5,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.00 V.00(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	156,919	1.569.190,00	0,68
DE0001135226	4,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.03 V.03(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	151,415	3.028.300,00	1,32
DE0001135275	4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.05 V.05(2037)	EUR	5.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	141,108	7.760.940,00	3,39
DE0001135408	3,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.10(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	115,80	2.895.000,00	1,26
DE0001134922	6,250 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.94(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	149,008	1.490.080,00	0,65
ES0414970402	4,625 % CAIXABANK S.A. PFE. V.06(2019)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	118,55	1.778.250,00	0,78

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Jahresbericht

01.10.2013 - 30.09.2014

WKN 532652

ISIN DE0005326524

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ES0440609206	3,000 % CAIXABANK S.A. PFE. V.13(2018)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	108,977	1.634.655,00	0,71
XS0866278921	1,875 % CARREFOUR S.A. EMTN V.12(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	104,055	312.165,00	0,14
XS1086835979	1,750 % CARREFOUR S.A. EMTN V.14(2022)	EUR	550.000,00	550.000,00	0,00 %	102,174	561.957,00	0,25
FR0012074284	2,798 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. EMTN REG.S. V.14(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	102,1785	613.071,00	0,27
FR0011301480	3,157 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. EMTN V.12(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	109,589	657.534,00	0,29
XS0881511868	1,625 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN V.13(2019)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	104,235	729.645,00	0,32
XS0729014281	2,625 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA V.12(2017)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	105,56	1.583.400,00	0,69
XS0954910146	3,875 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA V.13(2023)	EUR	750.000,00	0,00	0,00 %	111,1605	833.703,75	0,36
XS0550979842	4,625 % CORIO NV V.10(2018)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	112,262	898.096,00	0,39
FR0011564962	2,500 % CRÉDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH EMTN PFE. V.13(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	112,281	1.684.215,00	0,73
XS0444030646	4,750 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN V.09(2019)	EUR	650.000,00	0,00	0,00 %	118,966	773.279,00	0,34
XS1079975808	0,534 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2017) <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,5535	2.011.070,00	0,88
XS0736488585	5,000 % CRH FINANCE BV EMTN V.12(2019)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	116,874	350.622,00	0,15
XS0981442931	2,750 % CRH FINANCE LTD. EMTN V.13(2020)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	107,976	431.904,00	0,19
DE000A1TINK86	2,000 % DAIMLER AG EMTN V.13(2020)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	106,157	1.804.669,00	0,79
DE000A1MLSR4	1,750 % DAIMLER AG V.12(2015)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	100,959	302.877,00	0,13
FR0011513340	1,375 % DANONE S.A. EMTN V.13(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	103,287	516.435,00	0,23
XS1068866950	2,750 % DANSKE BANK A/S REG.S. EMTN FIX-TO-FLOAT V.14(2026) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,094	204.188,00	0,09
XS0456413847	3,250 % DANSKE BANK AS PFE. V.09(2015)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	103,184	2.063.680,00	0,90
XS0974372467	3,875 % DANSKE BANK AS REG.S. FIX-TO-FLOAT V.13(2023) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	107,483	1.074.830,00	0,47
XS1076781589	4,375 % DELTA LLOYD NV REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP.	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	94,25	188.500,00	0,08
XS0637846725	3,875 % DNB BOLIGKREDIT A.S. EMTN PFE. V.11(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	120,921	1.934.736,00	0,84
XS0728790402	2,375 % DNB BOLIGKREDIT AS PFE. V.11(2017)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	105,724	1.691.584,00	0,74
XS0795877454	2,950 % DTE. POST FINANCE BV EMTN V.12(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	112,019	672.114,00	0,29
XS0525787874	4,250 % DTE. TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV V.10(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	122,1465	1.221.465,00	0,53
XS1111324700	2,625 % EDP FINANCE BV EMTN REG.S. V.14(2022)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	98,75	888.750,00	0,39
XS1052843908	2,500 % ENAGÁS FINANCIACIONES S.A.U. EMTN REG.S. V.14(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	107,315	321.945,00	0,14
XS0834643727	4,250 % ENAGÁS S.A. V.12(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	110,763	332.289,00	0,14
FR0011842939	1,750 % ESSILOR INTERNATIONAL - COMPAGNIE GÉNÉRALE D'OPTIQUE S.A. EMTN REG.S. V.14(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,708	104.708,00	0,05
FR0011164664	5,000 % EUTELSAT S.A. V.11(2019)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	116,892	818.244,00	0,36
XS0940284937	3,375 % FERROVIAL S.A. V.13(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	111,998	335.994,00	0,15
FR0012146744	1,750 % FONCIÈRE DES RÉGIONS S.A. V.14(2021)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	100,139	700.973,00	0,31
FR0010967216	3,600 % GROUPE DANONE S.A. V.10(2020)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	115,951	579.755,00	0,25
XS1081656180	2,000 % HAMMERSON PLC. REG.S. V.14(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	102,932	308.796,00	0,13
XS0234434222	5,375 % HENKEL AG & CO. KGAA V.05(2104)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	104,25	1.042.500,00	0,45
XS0695461458	3,875 % HSBC BANK PLC. V.11(2018)	EUR	350.000,00	0,00	0,00 %	113,529	397.351,50	0,17
XS0969636371	3,375 % HSBC HOLDINGS PLC. EMTN FRN V.13(2024) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	106,517	1.065.170,00	0,46
XS0728783373	3,375 % ING BANK NV EMTN PFE. V.12(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	118,413	1.184.130,00	0,52
XS1037382535	3,625 % ING BANK NV V.14(2026) <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	106,237	637.422,00	0,28
BE0002456318	1,125 % ING BELGIEN NV/S.A. REG.S. PFE. V.13(2018)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	103,34	826.720,00	0,36
XS0721807633	4,125 % ING GROEP NV EMTN V.11(2015)	EUR	555.000,00	0,00	0,00 %	101,8035	565.009,43	0,25
XS0852993285	4,000 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN V.12(2017)	EUR	773.000,00	0,00	0,00 %	109,8385	849.051,61	0,37
XS0986194883	4,000 % INTESA SANPAOLO S.P.A. REG.S. EMTN V.13(2023)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	116,345	465.380,00	0,20
IT0004690126	4,375 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2016)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	107,545	1.075.450,00	0,47
XS0972240997	5,350 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.13(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	111,463	334.389,00	0,15
IE0034074488	4,500 % IRLAND V.04(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	120,178	3.004.450,00	1,31
IE00B6089D15	5,900 % IRLAND V.09(2019)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	126,845	1.902.675,00	0,83
XS0820547825	2,750 % J.P.MORGAN CHASE & CO. V.12(2022)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	109,467	766.269,00	0,33
XS0640936067	3,250 % JOHN DEERE BANK S.A. EMTN V.11(2016)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	104,958	209.919,00	0,09
XS0953182317	1,500 % JOHN DEERE BANK S.A. EMTN V.13(2018)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	103,581	103.581,00	0,05
BE6246364499	1,125 % KBC BANK NV EMTN V.12(2017)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,9785	1.544.677,50	0,67
XS0764303490	4,500 % KBC IFIMA NV EMTN V.12(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	109,855	549.275,00	0,24
XS1070075988	1,750 % KELLOGG CO. V.14(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,138	103.138,00	0,04
FR0011584929	1,875 % KERING S.A. EMTN V.13(2018)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	104,5945	522.972,50	0,23
FR0011535764	2,500 % KERING S.A. EMTN V.13(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	107,786	107.786,00	0,05
XS1041772986	2,375 % KONINKLIJKE DSM NV EMTN REG.S. V.14(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	107,073	321.219,00	0,14
XS0454773713	5,625 % KONINKLIJKE KPN NV V.09(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	128,174	640.870,00	0,28
XS1087815483	1,250 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU GREEN BOND V.14(2019)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	100,717	2.417.208,00	1,05
XS0221574931	4,000 % LEGAL & GENERAL GROUP PLC. EMTN FRN V.05(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	100,50	502.500,00	0,22
XS0729188606	3,500 % LLOYDS BANK PLC. PFE. EMTN V.12(2017)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	107,55	2.151.000,00	0,94
XS1030851791	2,625 % LUXOTTICA GROUP S.P.A. EMTN REG.S. V.14(2024)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00 %	109,821	274.552,50	0,12
XS0972491723	2,500 % MACQUARIE BANK LTD. REG.S. V.13(2018)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	106,446	851.568,00	0,37
ES0324244005	5,125 % MAPFRE S.A. V.12(2015)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	105,2785	842.228,00	0,37
XS1110874820	1,250 % METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I REGS V.14(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	100,763	503.815,00	0,22
XS1050665386	2,375 % MFINANCE FRANCE S.A. EMTN V.14(2019)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	102,75	719.250,00	0,31
XS1001749107	2,125 % MICROSOFT CORPORATION REG.S. V.13(2021)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	107,682	969.138,00	0,42
DE000MH05J3	2,500 % MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK EG PFE. V.11(2016)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	103,132	2.062.640,00	0,90
XS0764278528	6,250 % MUNICH RE FINANCE BV FRN V.12(2042)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	122,393	1.223.930,00	0,53
XS0485326085	4,625 % NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. EMTN V.10(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	116,3455	930.764,00	0,41
XS0864360358	1,875 % NATIONAL AUSTRALIA BANK PFE.V.12(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	106,71	1.067.100,00	0,47
XS0826531120	1,750 % NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD. EMTN V.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	105,62	844.960,00	0,37
NL0009213651	2,750 % NIEDERLANDE V.09(2015)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,804	3.024.120,00	1,32
NL0009086115	4,000 % NIEDERLANDE V.09(2019)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	117,985	3.539.550,00	1,54
NL0010514246	1,250 % NIEDERLANDE V.13(2019)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	104,561	3.136.830,00	1,37

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Jahresbericht

01.10.2013 - 30.09.2014

WKN 532652

ISIN DE0005326524

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
NL0010418810	1,750 % NIEDERLANDE V.13(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	106,66	2.133.200,00	0,93
XS1028950290	4,500 % NN GROUP N.V. FIX-TO-FLOAT PERP.	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	96,25	577.500,00	0,25
XS1054522922	4,625 % NN GROUP N.V. REG.S. FIX-TO-FLOAT V.14(2044)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,50	205.000,00	0,09
XS1032997568	2,000 % NORDEA BANK AB REG.S. V.14(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	105,909	529.545,00	0,23
XS0731649660	2,375 % NORDEA BANK FINLAND PLC. PFE. V.12(2017)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	106,18	2.123.600,00	0,93
XS0834367863	2,625 % OMV AG EMTN V.12(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	109,885	439.540,00	0,19
XS0996734868	1,750 % OMV AG EMTN V.13(2019)	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00 %	105,147	473.161,50	0,21
FR0011560077	3,125 % ORANGE S.A. EMTN V.13(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	112,211	1.122.110,00	0,49
XS1115490523	0,000 % ORANGE S.A. PERP. FIX-TO-FLOAT <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	99,50	597.000,00	0,26
XS0616431507	4,125 % ORANGE S.A. V.11(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	113,929	1.139.290,00	0,50
XS0976223452	3,500 % ORIGIN ENERGY FINANCE LTD. EMTN REG.S. V.13(2021)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	112,084	336.252,00	0,15
AT0000A001X2	3,500 % ÖSTERREICH EMTN V.05(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	119,589	2.391.780,00	1,04
AT0000385745	4,650 % ÖSTERREICH V.03(2018)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	114,927	4.597.080,00	2,01
XS1068765418	1,875 % PEARSON FUNDING FIVE PLC. REG.S. V.14(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	103,692	518.460,00	0,23
XS1043498382	1,500 % PRAXAIR INC. REG.S. V.14(2020)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	103,261	413.044,00	0,18
XS0816704125	2,000 % PROCTER & GAMBLE CO. V.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	106,405	851.240,00	0,37
XS1031555094	3,375 % PROLOGIS L.P. REG.S. V.14(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	111,123	1.111.230,00	0,48
XS0940302002	1,750 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.13(2016)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	101,885	1.018.850,00	0,44
XS0876289652	3,875 % RED ELÉCTRICA FINANCIACIONES S.A.U. V.13(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	117,5715	352.714,50	0,15
XS0832466931	3,375 % RENTOKIL INITIAL PLC. EMTN V.12(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	110,685	664.110,00	0,29
XS0975256685	3,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN REG.S. V.13(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	113,762	682.572,00	0,30
XS0933604943	2,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV V.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	107,224	428.896,00	0,19
XS0605124857	4,000 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. PFE. V.11(2016)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	105,564	1.583.460,00	0,69
XS1080952960	1,625 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. V.14(2019)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	102,088	510.440,00	0,22
XS1091654761	2,375 % ROYAL MAIL PLC. REG.S. V.14(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	102,56	307.680,00	0,13
XS1077584024	1,875 % RYANAIR HOLDINGS PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,706	1.017.060,00	0,44
XS0981705618	1,625 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.13(2015)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	100,678	704.746,00	0,31
XS1016635580	1,450 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.14(2016)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,403	1.014.030,00	0,44
XS0266838746	5,250 % SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV FRN V.06(2066)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	107,70	1.077.000,00	0,47
XS0988357090	1,625 % SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB EMTN PFE. V.13(2020)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	106,284	1.381.692,00	0,60
XS0972089568	2,000 % SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB EMTN REG.S. V.13(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,658	1.056.580,00	0,46
XS1072796870	2,500 % SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FIX-TO-FLOAT REG.S. V.14(2026) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	102,5335	512.667,50	0,22
SI0002103396	1,750 % SLOWENIEN REG.S. V.14(2017)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,875	1.028.750,00	0,45
SI0002103388	3,000 % SLOWENIEN REG.S. V.14(2021)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	106,25	2.125.000,00	0,93
XS0806449814	5,000 % SNAM S.P.A. EMTN V.12(2019)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00 %	117,116	1.463.950,00	0,64
FR0011884899	0,959 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHINE-RHÔNE EMTN REG.S. V.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	100,977	908.793,00	0,40
XS0867612466	4,000 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN V.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	108,76	1.087.600,00	0,47
XS1080163709	1,750 % SODEXO S.A. REG.S. V.14(2022)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00 %	103,586	258.965,00	0,11
XS0254808214	6,375 % SOLVAY FINANCE PERP.	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	106,125	1.061.250,00	0,46
XS0707700919	2,375 % SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS PFE. V.11(2016)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	104,869	734.083,00	0,32
XS0674396782	3,375 % SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS PFE. V.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	117,796	1.177.960,00	0,51
XS0829343598	5,625 % SSE PLC. PERP.	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	108,75	1.087.500,00	0,47
XS0849677348	1,750 % STANDARD CHARTERED BANK PLC. EMTN V.12(2017)	EUR	650.000,00	0,00	0,00 %	103,55	673.075,00	0,29
XS0969574325	2,000 % STATOIL ASA V.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	106,975	427.900,00	0,19
FR0011993500	3,000 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN FIX-TO-FLOAT PERP. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,50	201.000,00	0,09
FR0010945188	4,820 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN PERP. <sup>1)</sup>	EUR	350.000,00	500.000,00	150.000,00 %	103,00	360.500,00	0,16
FR0011585215	2,750 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN REG.S. V.13(2023)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	110,4705	552.352,50	0,24
XS0630382538	3,625 % SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA V.11(2016)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,893	1.058.930,00	0,46
XS0965050197	2,250 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB REG.S. EMTN V.13(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	107,768	754.376,00	0,33
XS1014674227	2,656 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB V.14(2024) <sup>1)</sup>	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	104,146	833.168,00	0,36
XS0455687920	3,625 % SWEDBANK HYPOTEK AB PFE. V.09(2016)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	107,04	856.320,00	0,37
XS1050454682	1,875 % SYNGENTA FINANCE NV EMTN V.14(2021)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	105,341	842.728,00	0,37
XS0868458653	4,000 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.12(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,82	529.100,00	0,23
XS0746276335	4,797 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.12(2018)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	113,057	1.695.855,00	0,74
XS0874864860	3,987 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.13(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	115,849	347.547,00	0,15
XS1050460739	5,000 % TELEFÓNICA EUROPE BV FIX-TO-FLOAT REG.S. PERP. <sup>1)</sup>	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	102,279	818.232,00	0,36
XS1033658565	1,375 % TELIASONERA AB REG.S. EMTN V.14(2019)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00 %	103,446	258.615,00	0,11
XS0496546853	4,250 % TELSTRA CORPORATION LTD. EMTN V.10(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	117,793	942.344,00	0,41
XS0455624170	3,000 % UBS AG (LONDON BRANCH) PFE. V.09(2014)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,00	2.000.000,00	0,87
DE000A0D1KX0	4,280 % UBS PREFERRED FUNDING (JERSEY BRANCH) LTD. FRN PERP.	EUR	750.000,00	0,00	0,00 %	101,00	757.500,00	0,33
XS0978619194	1,875 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN REG.S. V.13(2018)	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00 %	104,574	470.583,00	0,21
XS0894202968	2,375 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN V.13(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	107,4778	322.433,40	0,14
XS0718969271	3,875 % UNIBAIL-RODAMCO SE V.11(2017)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	110,237	440.948,00	0,19
DE000H0VEBA5	3,500 % UNICREDIT BANK AG PFE. S.1162 V.05(2015)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,142	1.517.130,00	0,66
IT0004932619	1,875 % UNICREDIT S.P.A. PFE. V.13(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	105,43	1.581.450,00	0,69
XS0863482336	3,375 % UNICREDIT S.P.A. V.12(2018)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	108,133	216.266,00	0,09
XS0957258212	1,750 % UNILEVER NV REG.S. V.13(2020)	EUR	1.000.000,00	650.000,00	0,00 %	105,59	1.055.900,00	0,46
IT0004966195	3,125 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. REG.S. PFE. V.13(2020)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	112,349	2.246.980,00	0,98
FR0011689033	3,250 % VALÉO S.A. EMTN REG.S. V.14(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	111,9093	223.818,60	0,10
FR0012188456	2,250 % VALLOUREC S.A. REG.S. V.14(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	100,8835	403.534,00	0,18
FR0010033381	6,125 % VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A. EMTN V.03(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	147,922	739.610,00	0,32
FR0011391820	4,450 % VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A. FRN PERP. <sup>1)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	102,75	822.000,00	0,36
FR0011536614	2,375 % VIVENDI S.A. EMTN V.13(2019)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	106,006	318.018,00	0,14
XS0304458051	5,375 % VODAFONE GROUP PLC. EMTN V.07(2022)	EUR	250.000,00	0,00	0,00 %	127,746	319.365,00	0,14

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1109802303	1,000 % VODAFONE GROUP PLC. REG.S. V.14(2020)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00 %	99,125	743.437,50	0,32
XS0731679907	2,125 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN V.10(2015)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	100,533	1.005.330,00	0,44
XS0968433135	2,250 % WELLS FARGO & CO. REG.S. V.13(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	107,782	431.128,00	0,19
FR0012199156	2,750 % WENDEL S.A. REG.S. V.14(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,687	201.374,00	0,09
XS0810622935	2,750 % WESFARMERS LTD. V.12(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	110,153	110.153,00	0,05
XS0747205101	2,125 % WESTPAC BANKING CORPORATION EMTN V.12(2016)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	102,74	1.232.880,00	0,54
XS0918557124	1,375 % WESTPAC BANKING CORPORATION PFE. V.13(2020)	EUR	780.000,00	0,00	0,00 %	104,63	816.114,00	0,36
XS0907301260	2,875 % WOLTERS KLUWER NV V.13(2023)	EUR	150.000,00	0,00	0,00 %	110,317	165.475,50	0,07
XS1112013666	2,250 % WPP FINANCE S.A. REG.S. EMTN V.14(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	100,322	300.966,00	0,13
							213.599.890,79	93,17

## SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE

213.599.890,79 93,17

## SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

213.599.890,79 93,17

## AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

### VERZINSLICHE WERTPAPIERE

#### EUR

XS0993148856	3,500 % AT & T INC. V.13(2025)	EUR	850.000,00	850.000,00	0,00 %	114,0945	969.803,25	0,42
XS1020295348	1,750 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA NETHERLANDS REG.S. V.14(2019)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	104,858	943.722,00	0,41
XS1088129660	1,750 % CRH FINANCE GERMANY GMBH EMTN REG.S. V.14(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	101,714	508.570,00	0,22
XS0977500767	1,500 % DTE. POST AG REG.S. V.13(2018)	EUR	200.000,00	300.000,00	100.000,00 %	103,753	207.506,00	0,09
XS0862941506	1,875 % DTE. POST AG V.12(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	106,074	212.148,00	0,09
XS0259604329	7,375 % LINDE FINANCE BV FRN V.06(2066)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	110,85	554.250,00	0,24
XS0951216083	2,250 % ORACLE CORPORATION V.13(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	107,777	646.662,00	0,28
XS0861583887	3,000 % SWEDBANK HYPOTEK AB EMTN FRN V.12(2022) <sup>1)</sup>	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00 %	105,01	787.575,00	0,34
XS1030900242	3,250 % VERIZON COMMUNICATIONS INC. V.14(2026)	EUR	550.000,00	550.000,00	0,00 %	112,08	616.440,00	0,27
AT000A12GNO	5,500 % VIENNA INSURANCE GROUP AG FIX-TO-FLOAT V.13(2043)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	109,00	327.000,00	0,14
							5.773.676,25	2,52

## SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE

5.773.676,25 2,52

## SUMME AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

5.773.676,25 2,52

## SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

219.373.567,04 95,69

## BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS

### BANKGUTHABEN

#### EUR-BANKGUTHABEN BEI:

DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK EUR 13.773.058,02 13.773.058,02 6,01

#### SUMME DER BANKGUTHABEN

13.773.058,02 6,01

#### SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS

13.773.058,02 6,01

## SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

ZINSANSPRÜCHE	EUR	3.327.057,70					3.327.057,70	1,45
FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	103.866,40					103.866,40	0,05

## SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

3.430.924,10 1,50

## SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE	EUR	-6.663.090,80					-6.663.090,80	-2,91
VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	-475.333,29					-475.333,29	-0,21
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN	EUR	-190.539,28					-190.539,28	-0,08

## SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

-7.328.963,37 -3,20

## FONDSVERMÖGEN

DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.

EUR 229.248.585,79 100,00

## ANTEILWERT

EUR 53,68

## UMLAUFEINDE ANTEILE

STK 4.270.810,00

## BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)

95,69

## WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE  
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE

KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBESAMNTE  
KURSE PER 30.09.2014

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>					
<b>VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>					
<b>EUR</b>					
DE000A1TNC94	4,250 % AAREAL BANK AG V.14 (2026) <sup>1)</sup>	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. FIX-TO-FLOAT PERP. <sup>1)</sup>	EUR		400.000,00	400.000,00
XS0187162325	5,500 % ALLIANZ SE EMTN FRN PERP.	EUR		0,00	500.000,00
XS0953783239	2,375 % AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY. LTD. EMTN V.13(2020)	EUR		0,00	400.000,00
XS1016720853	2,375 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. V.14(2019)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS0856562524	3,125 % BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK PLC. EMTN V.12(2015)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0954928783	2,625 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2021)	EUR		0,00	400.000,00
XS0872702112	3,750 % BBVA SENIOR FINANCE S.A.U. V.13(2018)	EUR		0,00	300.000,00
FR0010709386	4,125 % BNP PARIBAS HOME LOAN SFH PFE. V.09(2014)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1014704586	2,250 % BNP PARIBAS S.A. EMTN V.14(2021)	EUR	1.000.000,00		1.000.000,00
XS0847433561	2,875 % BNP PARIBAS S.A. V.12(2022)	EUR		0,00	300.000,00
DE0001135473	1,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.12(2022)	EUR		2.000.000,00	4.000.000,00
ES0340609215	2,500 % CAIXABANK S.A. EMTN REG.S. V.13(2017)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS0989061345	5,000 % CAIXABANK S.A. EMTN REG.S. V.13(2023) <sup>1)</sup>	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS0284710257	4,375 % CITIGROUP INC. EMTN V.07(2017)	EUR		0,00	750.000,00
XS0844529049	1,875 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. (LONDON BRANCH) V.12(2017)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A1C9558	3,625 % DTE. POSTBANK AG PFE. V.11(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0970695572	4,875 % EDP FINANCE BV EMTN V.12(2020)	EUR		0,00	750.000,00
XS0253627136	5,252 % ELM BV FRN PERP.	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0011502814	2,875 % GECINA S.A. EMTN V.13(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS0097245244	4,750 % GENERALI FINANCE BV V.99(2014)	EUR		0,00	500.000,00
XS0188853526	5,130 % HSBC CAPITAL FUNDING L.P. PERP.	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0856023147	1,375 % IBM CORPORATION V.12(2019)	EUR		0,00	800.000,00
FR0011847714	2,250 % ICADE S.A. V.13(2021)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS0598250115	3,250 % ING BANK NV PFE. V.11(2016)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1080078428	1,250 % ING BANK NV REG.S. V.14(2019)	EUR		500.000,00	500.000,00
IE008D8LLB38	5,500 % IRLAND V.12(2017)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0238065170	0,977 % KBC IFIMA NV EMTN FRN V.05(2015) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	500.000,00
XS0430328525	8,875 % LAFARGE S.A. EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	800.000,00
XS0855167523	2,625 % LANXESS FINANCE BV EMTN V.12(2022)	EUR		0,00	300.000,00
FR0010468546	4,500 % NATIXIS CORPORATION FRN V.07(2019) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.250.000,00
XS0805500062	1,500 % NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD. EMTN V.12(2019)	EUR		0,00	200.000,00
XS0937887379	1,875 % NOMURA EUROPE FINANCE NV EMTN V.13(2018)	EUR		0,00	650.000,00
XS0916242497	1,375 % NORDEA BANK AB V.13(2018)	EUR		0,00	500.000,00
XS0908230781	4,875 % OI EUROPEAN GROUP BV EMTN V.13(2021)	EUR		0,00	200.000,00
AT0000A105W3	1,750 % ÖSTERREICH V.13(2023)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS0966078221	1,750 % POHJOLA BANK PLC. EMTN V.13(2018)	EUR		0,00	600.000,00
XS0927581842	4,625 % PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.13(2020)	EUR		0,00	600.000,00
XS0249466730	4,668 % PROSECURE FUNDING V.06(2016)	EUR		0,00	1.250.000,00
XS0803117612	2,750 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG V.12(2017)	EUR		0,00	500.000,00
XS0989620694	1,875 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG V.13(2018)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1084563615	1,750 % ROBERT BOSCH GMBH REG.S. V.14(2024)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS0986610425	2,375 % SKF AB REG.S. V.13(2020)	EUR		350.000,00	350.000,00
XS0630817442	3,875 % SKF AB V.11(2018)	EUR		0,00	400.000,00
XS0944451243	2,000 % SSE PLC. EMTN V.13(2020)	EUR		0,00	600.000,00
XS0983704718	4,000 % STANDARD CHARTERED PLC. FIX-TO-FLOAT V.13(2025) <sup>1)</sup>	EUR		700.000,00	700.000,00
XS0909773268	6,875 % STOREBRAND ASA FIX-TO-FLOAT V.13(2043)	EUR		0,00	400.000,00
XS0906837645	7,750 % TELECOM ITALIA S.P.A. FIX-TO-FLOAT V.13(2073) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	400.000,00
XS0410258833	5,431 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	500.000,00
XS0972570351	6,500 % TELEFÓNICA EUROPE BV REG.S. NC5 PERP. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	500.000,00
XS0999667263	3,125 % TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH REG.S. V.13(2021)	EUR		250.000,00	250.000,00
XS0937169570	7,750 % THOMAS COOK FINANCE PLC. V.13(2020)	EUR		0,00	600.000,00
XS0954684972	1,800 % TOYOTA MOTOR CREDIT CORPORATION EMTN V.13(2020)	EUR		0,00	300.000,00
FR0011076447	3,500 % VIVENDI S.A. EMTN V.11(2015)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS0968913268	3,875 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	650.000,00
XS1048428012	3,750 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV S.7 FRN PERP. <sup>1)</sup>	EUR		900.000,00	900.000,00
XS0858089740	2,375 % VOLVO TREASURY AB EMTN V.12(2019)	EUR		0,00	300.000,00
XS0201168894	4,500 % ZURICH FINANCE (USA) INC. EMTN V.04(2014)	EUR		0,00	300.000,00

**AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE**

**VERZINSLICHE WERTPAPIERE**

<b>EUR</b>					
DE0001135242	4,250 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.03(2014)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE0001397081	1,030 % DTE. POSTBANK AG FRN V.05(2015) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	500.000,00
DE000EH1A4G9	2,750 % HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG EMTN PFE. V.09(2014)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0986102605	2,000 % INDUSTRIAL BANK OF KOREA GMTN V.13(2018)	EUR		650.000,00	650.000,00
XS1034950672	4,500 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG EMTN REG.S. FIX TO FLOAT V.14(2025) <sup>1)</sup>	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1002933403	4,875 % SGL CARBON SE REG.S. V.13(2021)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS0731681556	3,250 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV V.12(2019)	EUR		0,00	500.000,00

\*) 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. OKTOBER 2013 BIS 30. SEPTEMBER 2014 FÜR RECHNUNG DER VON DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH VERWALTETEN PUBLIKUMSFONDS MIT IM KONZERNVERBUND STEHENDEN ODER ÜBER WESENTLICHE BETEILIGUNGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN AUSGEFÜHRT WURDEN, BETRUG 6,61 PROZENT. IHR UMFANG BELIEF SICH HIERBEI AUF INSGESAMT 2.866.341.760,02 EURO.



# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

<b>DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE</b>	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 SOLLTEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

	Kurswert
<b>GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:</b>	<b>EUR 0,00</b>
DAVON:	
BANKGUTHABEN	EUR 0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR 0,00
AKTIEN	EUR 0,00

<b>BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)</b>	<b>95,69</b>
<b>BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)</b>	<b>0,00</b>

**DIE AUSLASTUNG DER OBERGRENZE FÜR DAS MARKTRISIKOPOTENTIAL WURDE FÜR DIESES INVESTMENTVERMÖGEN GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ ANHAND EINES VERGLEICHVERMÖGENS 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: 0,78 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 1,12 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 0,96 %

**RISIKOMODELL, DAS GEMÄß § 10 DERIVATEV VERWENDET WURDE**

- MONTE-CARLO-SIMULATION

**PARAMETER, DIE GEMÄß § 11 DERIVATEV VERWENDET WURDEN**

- HALTEDAUER: 10 TAGE; KONFIDENZNIVEAU: 99%; HISTORISCHER BEOBACHTUNGSZEITRAUM: 1 JAHR (GLEICHGEWICHTET)

**IM GESCHÄFTSJAHR ERREICHTER DURCHSCHNITTLICHER UMFANG DES LEVERAGE NACH DER BRUTTOMETHODE**

95,35%

**ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS**

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHVERMÖGEN NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORDNET WERDEN, SOFERN DIE GRENZAUSLASTUNG NACH § 7 ABSATZ 1 DER DERIVATEVERORDNUNG ERMITTELT WIRD. DIE ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS 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 VERGLEICHVERMÖGEN SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN**

33,34% ML EMU DIRECT GOVERNMENT INDEX / 33,33% ML EMU JUMBO PFANDBRIEF INDEX / 33,33% ML EMU CORP. INDEX

<b>DAS DURCH WERTPAPIERDARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE</b>	EUR	0,00
---	-----	------

**DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE**  
N.A.

	Kurswert
<b>GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:</b>	<b>EUR 0,00</b>
DAVON:	
BANKGUTHABEN	EUR 0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR 0,00
AKTIEN	EUR 0,00
<b>ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIRAKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR 0,00
<b>ERTRÄGE AUS PENSIONSGESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIRAKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH</b>	EUR 0,00

**ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 6 DERIVATEV**

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT TÄTIGT WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGS- GEBUNDENEN DURCHFÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN

WKN 532652  
ISIN DE0005326524

Jahresbericht  
01.10.2013 - 30.09.2014

## ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATEV

DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH IST EIN SCHWESTERUNTERNEHMEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND MIT DER VERWAHRSTELLE VERBUNDEN.

## SONSTIGE ANGABEN

<b>ANTEILWERT</b>	<b>EUR</b>	<b>53,68</b>
<b>UMLAUFEDE ANTEILE</b>	<b>STK</b>	<b>4.270.810,00</b>

### 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 MÄßGEBLICH. 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 GELEGTE 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 MARKTGEHEBENHEITEN ERGABEN. UNTER DEM VERKEHRSWERT IST DABEI DER BETRAG ZU VERSTEHEN, ZU DEM DER JEWELIGE VERMÖGENSGEGENSTAND IN EINEM GESCHÄFT ZWISCHEN SACHVERSTÄNDIGEN, VERTRAGSWILLIGEN UND UNABHÄNGIGEN GESCHÄFTSPARTNER 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 TRANSAKTIONS-KOSTEN) IM VERHÄLTNIS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.**

GESAMTKOSTENQUOTE	0,97%
-------------------	-------

DIE GESAMTKOSTENQUOTE STELLT EINE EINZIGE ZAHL DAR, DIE AUF DEN ZAHLEN DES BERICHTSZEITRAUMS VOM 01.10.2013 BIS 30.09.2014 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 TRANSAKTIONS-KOSTEN. SIE KANN VON JAHR ZU JAHR SCHWANKEN.

DIE GESAMTKOSTENQUOTE WIRD ZUDEN 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. MÄßGEBLICH FÜR DIE TATSÄCHLICH IM BERICHTSZEITRAUM ANGEFALLENEN GESAMTKOSTEN SIND DIE ANGABEN IM JAHRESBERICHT.

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG IN % DES DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERTES	0,00
--	------

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-221.935,66
DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		-23,97%
DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE		61,42%
DAVON FÜR DRITTE		62,55%

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT ERHÄLT KEINE RÜCKVERGÜTUNGEN DER AUS DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN DIE VERWAHRSTELLE UND AN DRITTE GELEISTETEN VERGÜTUNGEN UND AUFWANDSERSTATTUNGEN.

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNT VERMITTLUNGSFOLGEPROVISION AN VERMITTLER IN WESENTLICHEM UMFANG AUS DER VON DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN SIE GELEISTETEN VERGÜTUNG.

AUSGABEAUF- UND RÜCKNAHMEABSCHLÄGE, DIE DEM INVESTMENTVERMÖGEN FÜR DEN ERWERB UND DIE RÜCKNAHME VON INVESTMENTANTEILEN BERECHNET WURDEN:

FÜR DIE INVESTMENTANTEILE WURDE DEM INVESTMENTVERMÖGEN K E I N AUSGABEAUFSCHLAG/RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE  
N.A.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	0,00
WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	-221.935,66
PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-221.935,66
TRANSAKTIONS-KOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄÜBERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	27.600,00

(\*) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN.

(\*\*) 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.

---

- Geschäftsführung -

## **Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

### **An die Union Investment Privatfonds GmbH**

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig RENTEN für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main,  
5. Dezember 2014

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

## Investment und Steuern

### Besteuerung der Erträge 2013/14

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in EURO je Anteil)

Zeile	Ausschüttende Fonds					
	KCD-Union Nachhaltig AKTIEN			KCD-Union Nachhaltig RENTEN		
	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,3600	0,3600	0,3600	1,0100	1,0100	1,0100
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,5119	0,5119	0,5119	1,0100	1,0100	1,0100
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,5119	0,5119	0,5119	1,0100	1,0100	1,0100
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0865	0,0865	0,0865	0,0510	0,0510	0,0510
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abzugsfähige Werbungskosten	0,0696	0,0696	0,0696	0,0497	0,0497	0,0497
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>						
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,5984	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000	--	1,0608	1,0608
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,5984	0,5984	0,3590	1,0610	1,0610	1,0610
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,3236	0,3236	0,3236	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,3236	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0809	0,0879	0,0879	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0879	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,5251	0,5251	0,5251	1,0610	1,0610	1,0610
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0733 <sup>2)</sup>	0,0733 <sup>2)</sup>	0,0733 <sup>2)</sup>	0,0000 <sup>2)</sup>	0,0000 <sup>2)</sup>	0,0000 <sup>2)</sup>
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,5251	0,5251	0,5251	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1519	0,1519	0,1519	0,0000	0,0000	0,0000

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach

§ 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland

belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

# Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

## Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

## Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

## Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

## Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgegrenzt. Nach einer hiervon abweichenden Entscheidung des Finanzgerichts (FG) Baden-Württemberg vom 17. Dezember 2012 (Az. 9 K 1637/10) soll ein Abzug von Wer-

bungskosten in tatsächlicher Höhe aber in den Fällen möglich sein, in denen der Einkommensteuersatz bereits unter Berücksichtigung des Sparer-Pauschbetrags unter dem Abgeltungsteuersatz (25 Prozent) liegt. Gegen dieses Urteil ist derzeit ein Revisionsverfahren vor dem Bundesfinanzhof anhängig (Az. VIII R 13/13).

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

## Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

## Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen.

Bei einer Verwahrung von Investmentanteilen im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot wird bei in Deutschland aufgelegten thesaurierenden Sondervermögen von den depotführenden Stellen Kapitalertragsteuer (AGS) auf Zinserträge einbehalten.

## Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

## **Verwahrung im UnionDepot**

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheininhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

Auch bei im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot verwahrten Anteilen wird die Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden nicht erstattet.

## **Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:**

### **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) am 22.1.2009 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.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich auch 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.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen und deren Auswirkungen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Anwalt oder 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 im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für 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.

## UnionEuroDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionEuroDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge. Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

## UnionSchweizDepot

Werden die Anteile im UnionSchweizDepot verwahrt, so werden die ausgeschütteten Erträge dem Euro-Kontokorrent des Anlegers gutgeschrieben. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt hier keine Wiederanlage der Erträge mehr.

## Wiederanlage im Bankdepot und bei Eigenverwahrung

Für im Bankdepot und sich in Eigenverwahrung befindliche ausschüttende Fonds von Union Investment, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern werden dem Anleger direkt ausgeschüttet. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot und bei Eigenverwahrung vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- 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.

Als Eigenverwahrer können Sie die Ertragscheine grundsätzlich kostenlos bei unseren Vertriebs- und Zahlstellen einlösen. Durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute können Sie die Ertragscheine gegen eine Gebühr einlösen lassen. Union Investment hat die Ausgabe von so genannten effektiven Stücken in der Zwischenzeit jedoch eingestellt und empfiehlt Ihnen, in Ihrem Besitz befindliche effektive Stücke in ein Wertpapierdepot einzuliefern.



## 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

Haftendes Eigenkapital:  
EUR 73,903 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

## 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)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)  
Ludwig-Maximilians-Universität München

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Björn Jesch  
Klaus Riester  
Michael Schmidt

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

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutio-

nal GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, Mitglied des Board of Directors BEA Union Investment Management Ltd., Hong Kong und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

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,  
Frankfurt am Main

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 3.160 Millionen

Haftendes Kapital:  
EUR 15.550 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

## 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

## Vorstand

Bank für Kirche und Caritas eG:  
Dr. Richard Böger  
Jürgen Reineke

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank:  
Dr. Ekkehard Thiesler  
Ulrike Badura  
Jörg Moltrecht  
Ilona Pollach

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
Heinz-Peter Heidrich  
Johannes Mintrop  
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:  
Christoph Bickmann  
Gerrit Abelmann  
Christoph Rocksloh

Evangelische Bank eG  
Thomas Katzenmayer  
Christian Ferchland  
Dr. Marco Kern

LIGA Bank eG:  
Jörg-Peter Nitschmann  
Winfried Lachner

Pax-Bank eG:  
Dr. Klaus Schraudner  
Gerd Greven  
Hans-Bernd Kloth

## Aufsichtsratsvorsitzende

Bank für Kirche und Caritas eG:  
Dr. Georg Rüter

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank:  
Dr. Martin Grimm

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
Pater Dietmar Weber OSC

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:  
Norbert Kleyboldt

Evangelische Bank eG  
Jürgen Kösters

LIGA Bank eG:  
Prälat Hans Strunz

Pax-Bank eG:  
Dompropst Dr. Norbert Feldhoff

## Registergericht

Bank für Kirche und Caritas eG:  
Paderborn, Gen.-Reg. 237

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank:  
Dortmund, Gen.-Reg. 470

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
Essen, Gen.-Reg. 325

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER:  
Münster, Gen.-Reg. 356

Evangelische Bank eG:  
Kassel, Gen.-Reg. 371

LIGA Bank eG:  
Regensburg, Gen.-Reg. 566

Pax-Bank eG:  
Köln, Gen.-Reg. 629

## Rechtsform

Alle sieben Banken sind eingetragene  
Genossenschaften.

Haftendes Eigenkapital:

Bank für Kirche und Caritas eG:  
234.465.000,00 EUR (per 31.12.2013)

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank:  
326.424.089,28 EUR (per 29.08.2014)

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
236.028.000,00 EUR (per 31.12.2013)

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:  
259.933.085,70 EUR (per 31.12.2013)

Evangelische Bank eG:  
524.373.000,00 (per 31.07.2014)

LIGA Bank eG:  
405.536.393,00 EUR (per 31.12.2013)

Pax-Bank eG:  
172.282.000,00 EUR (per 31.12.2013)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds KCD-Union Nachhaltig RENTEN in Österreich:

### Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## Anlageausschuss

Bank für Kirche und Caritas eG:  
Dr. Richard Böger (Vorsitzender)

Evangelische Bank eG:  
Christian Ferchland

BANK IM BISTUM ESSEN eG:  
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:  
Gerrit Abelmann

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

LIGA Bank eG:  
Achim Kroh

Pax-Bank eG:  
Dr. Klaus Schraudner

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2014,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Frankfurt am Main

Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

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

000284 09.14

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

