



Jahresbericht zum 30. September 2025 KCD-Union ESG AKTIEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Jahresbericht des KCD-Union ESG AKTIEN zum 30.9.2025 | 5 |
| Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger | 45 |
| Vorteile Wiederanlage | 46 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 47 |

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsraten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spurze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte.

Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleihe Seite spiegelte sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoauflschläge weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentenwahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen

Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handelseinschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein.

Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den Folgemonaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilscheinklassen bestehende KCD-Union ESG AKTIEN ist ein global ausgerichteter Aktienfonds. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 51 Prozent in Aktien investiert werden. Ferner können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten und 20 Prozent in Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Mindestens 80 Prozent des Fondsvermögens werden in Vermögensgegenstände investiert, deren Emittenten ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigen. Mindestens 15 Prozent des Fondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen angelegt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Merkmale zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat Leitlinien zu Fondsnamen veröffentlicht, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden. Um diesen Vorgaben gerecht zu werden, wurde § 2 der BAB für den Fonds zum 21. Mai 2025 angepasst. Gleichzeitig wurden auch die darin beschriebenen Investmentprozesse zum Erwerb von Vermögensgegenständen, deren Emittenten ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigen, überarbeitet. In § 2 der BAB wurde zudem die Höhe des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikels 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) festgelegt. Die Mindestquote nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) wurde zum 21. Mai 2025 angepasst. Darüber hinaus wurde der Name des Fonds geändert und anstelle des Begriffs „Nachhaltig“ der Begriff „ESG“ verwendet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der KCD-Union ESG AKTIEN investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 69 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 26 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Emerging Markets Asien/Pazifik ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der IT-Branche (23 Prozent) zum Finanzwesen mit zuletzt 30 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 21 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 13 Prozent und im Gesundheitswesen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 78 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 75 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im KCD-Union ESG AKTIEN bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellersrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben könnten. Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen. Die politischen Risiken an den Kapitalmärkten sind gestiegen. Im Fokus steht hier insbesondere die globale Handels- und Zollpolitik.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT- und Industrieaktien. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Unternehmensanleihen der Branche Telekommunikationsdienste und Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe realisiert.

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

Der KCD-Union ESG AKTIEN erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 7,02 Prozent (nach BVI-Methode).

Der KCD-Union ESG AKTIEN I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 7,78 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|--|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Versicherungen | | |
| Versicherungen | 42.660.347,59 | 11,07 |
| Software & Dienste | 38.215.514,79 | 9,91 |
| Banken | 36.594.953,06 | 9,49 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 36.155.645,08 | 9,38 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 35.499.024,77 | 9,21 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 33.487.565,47 | 8,69 |
| Investitionsgüter | 30.292.432,86 | 7,86 |
| Hardware & Ausrüstung | 21.574.012,48 | 5,60 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 20.689.756,16 | 5,37 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 13.348.763,42 | 3,46 |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 13.328.830,26 | 3,46 |
| Telekommunikationsdienste | 11.598.369,94 | 3,01 |
| Groß- und Einzelhandel | 8.936.044,87 | 2,32 |
| Media & Entertainment | 8.788.614,45 | 2,28 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 8.078.070,29 | 2,10 |
| Immobilien | 7.857.515,75 | 2,04 |
| Energie | 7.020.179,38 | 1,82 |
| Verbraucherdienste | 5.532.999,47 | 1,44 |
| Summe | 379.658.640,09 | 98,51 |
| 2. Derivate | -265.834,85 | -0,07 |
| 3. Bankguthaben | 5.863.548,88 | 1,52 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 699.512,88 | 0,18 |
| Summe | 385.955.867,00 | 100,14 |
| II. Verbindlichkeiten | -427.041,09 | -0,14 |
| III. Fondsvermögen | 385.528.825,91 | 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 ESG AKTIEN

Sondervermögen

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 348.238.887,97 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -4.859.693,37 | |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | 15.490.320,25 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 30.714.301,81 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -15.223.981,56 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | -291.839,73 | |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | 26.951.150,79 | |
| Davon nicht realisierte Gewinne | -894.851,82 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -3.767.659,93 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 385.528.825,91 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

| | EUR |
|--|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussender | 866.102,91 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussender (vor Quellensteuer) | 7.905.643,92 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 116.325,95 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -88.866,67 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -737.625,89 |
| 6. Sonstige Erträge | 12.672,42 |
| Summe der Erträge | 8.074.252,64 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 6.169,37 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 3.673.512,93 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 492.709,94 |
| Summe der Aufwendungen | 4.172.392,24 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 3.901.860,40 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 66.448.389,28 |
| 2. Realisierte Verluste | -38.736.587,14 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 27.711.802,14 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 31.613.662,54 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -894.851,82 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -3.767.659,93 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -4.662.511,75 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 26.951.150,79 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -1.370.713,42 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | 332.481,39 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 5.829.191,73 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -5.496.710,34 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | -24.922,35 | |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | 6.915.736,46 | |
| Davon nicht realisierte Gewinne | -57.163,28 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -1.066.333,71 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 98.330.572,01 |
| 104.183.154,09 | | |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

| | EUR |
|---|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Ausssteller | 234.569,27 |
| 2. Dividenden ausländischer Ausssteller (vor Quellensteuer) | 2.141.261,22 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 31.518,32 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -24.064,94 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -199.843,37 |
| 6. Sonstige Erträge | 3.433,83 |
| Summe der Erträge | 2.186.874,33 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 1.671,82 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 1.508.560,34 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 139.031,12 |
| Summe der Aufwendungen | 1.649.263,28 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | |
| | 537.611,05 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 17.992.196,35 |
| 2. Realisierte Verluste | -10.490.573,95 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 7.501.622,40 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | |
| | 8.039.233,45 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -57.163,28 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -1.066.333,71 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -1.123.496,99 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 6.915.736,46 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR | EUR |
|---|---------------|-----------|
| | insgesamt | je Anteil |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 14.799.272,66 | 11,72 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 8.039.233,45 | 6,37 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 5.412.741,38 | 4,29 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 15.620.051,43 | 12,37 |
| III. Gesamtausschüttung | | |
| 1. Endausschüttung | 1.805.713,30 | 1,43 |
| a) Barausschüttung | 1.805.713,30 | 1,43 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 30.09.2022 | 73.890.725,69 | 55,86 |
| 30.09.2023 | 81.678.909,71 | 62,45 |
| 30.09.2024 | 98.330.572,01 | 78,14 |
| 30.09.2025 | 104.183.154,09 | 82,51 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN I

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|---------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 249.908.315,96 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -3.488.979,95 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | 15.157.838,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 24.885.110,08 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -9.727.271,22 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -266.917,38 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 20.035.414,33 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | -837.688,54 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -2.701.326,22 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 281.345.671,82 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

| | EUR |
|---|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Ausssteller | 631.533,64 |
| 2. Dividenden ausländischer Ausssteller (vor Quellensteuer) | 5.764.382,70 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 84.807,63 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -64.801,73 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -537.782,52 |
| 6. Sonstige Erträge | 9.238,59 |
| Summe der Erträge | 5.887.378,31 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 4.497,55 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 2.164.952,59 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 353.678,82 |
| Summe der Aufwendungen | 2.523.128,96 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 3.364.249,35 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 48.456.192,93 |
| 2. Realisierte Verluste | -28.246.013,19 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 20.210.179,74 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 23.574.429,09 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -837.688,54 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -2.701.326,22 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -3.539.014,76 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 20.035.414,33 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR | EUR |
|---|---------------------|-------------|
| | insgesamt | je Anteil |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 39.676.141,08 | 22,63 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 23.574.429,09 | 13,45 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 16.228.294,27 | 9,26 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 42.200.827,03 | 24,07 |
| III. Gesamtausschüttung | 4.821.448,87 | 2,75 |
| 1. Endausschüttung | 4.821.448,87 | 2,75 |
| a) Barausschüttung | 4.821.448,87 | 2,75 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 30.09.2022 | 155.836.034,73 | 107,12 |
| 30.09.2023 | 191.830.724,41 | 119,74 |
| 30.09.2024 | 249.908.315,96 | 150,89 |
| 30.09.2025 | 281.345.671,82 | 160,47 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

| | KCD-Union ESG AKTIEN | KCD-Union ESG AKTIEN I |
|--|----------------------|-------------------------|
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 | 10.04.2017 |
| Anteilklassenwährung | EUR | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung) | 45,00 | 100,00 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 1.262.736,575 | 1.753.254,135 |
| Anteilwert (in Anteilklassenwährung) | 82,51 | 160,47 |
| Anleger | Private Anleger | Institutionelle Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 3,00 | 2,00 |
| Rücknahmegerühr (in Prozent) | - | - |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 1,50 | 0,80 |
| Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung) | - | 25.000,00 |

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.25 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China

| | | | | | | | | | |
|---------------------|---|-----|------------|------------|------|-----|---------|--------------|-------------|
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. | STK | 767.259,00 | 767.259,00 | 0,00 | HKD | 53,0500 | 4.452.804,94 | 1,15 |
| 4.452.804,94 | | | | | | | | | 1,15 |

Deutschland

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|-----|------------|-----------|-----------|-----|----------|---------------|-------------|
| DE0008404005 ¹⁾ | Allianz SE | STK | 40.885,00 | 33.915,00 | 8.902,00 | EUR | 357,4000 | 14.612.299,00 | 3,79 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | STK | 268.083,00 | 0,00 | 35.272,00 | EUR | 29,0100 | 7.777.087,83 | 2,02 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 23.115,00 | 23.115,00 | 0,00 | EUR | 227,9000 | 5.267.908,50 | 1,37 |
| DE000ENER6Y0 | Siemens Energy AG | STK | 36.675,00 | 36.675,00 | 0,00 | EUR | 99,4200 | 3.646.228,50 | 0,95 |
| 31.303.523,83 | | | | | | | | | 8,13 |

Frankreich

| | | | | | | | | | |
|----------------------|-----------------------|-----|------------|------------|------------|-----|----------|---------------|--------------|
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 373.512,00 | 327.500,00 | 64.144,00 | EUR | 40,6400 | 15.179.527,68 | 3,94 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 190.216,00 | 190.216,00 | 131.621,00 | EUR | 77,3300 | 14.709.403,28 | 3,82 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 20.120,00 | 2.957,00 | 7.353,00 | EUR | 276,0000 | 5.553.120,00 | 1,44 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 76.320,00 | 76.320,00 | 0,00 | EUR | 56,3600 | 4.301.395,20 | 1,12 |
| 39.743.446,16 | | | | | | | | | 10,32 |

Großbritannien

| | | | | | | | | | |
|----------------------|--------------------|-----|------------|------------|------|-----|---------|--------------|-------------|
| GB0005405286 | HSBC Holdings Plc. | STK | 356.685,00 | 356.685,00 | 0,00 | GBP | 10,4500 | 4.271.554,26 | 1,11 |
| GB00BDSFG982 | TechnipFMC Plc. | STK | 209.075,00 | 209.075,00 | 0,00 | USD | 39,4500 | 7.020.179,38 | 1,82 |
| 11.291.733,64 | | | | | | | | | 2,93 |

Irland

| | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|-----|------------|-----------|------|-----|----------|---------------|-------------|
| IE0001827041 | CRH Plc. | STK | 144.213,00 | 58.181,00 | 0,00 | USD | 119,9000 | 14.717.115,24 | 3,82 |
| IE000S9YS762 | Linde Plc. | STK | 10.938,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 475,0000 | 4.422.121,03 | 1,15 |
| 19.139.236,27 | | | | | | | | | 4,97 |

Italien

| | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|-----|------------|------------|------|-----|--------|--------------|-------------|
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 678.752,00 | 678.752,00 | 0,00 | EUR | 5,6140 | 3.810.513,73 | 0,99 |
| 3.810.513,73 | | | | | | | | | 0,99 |

Niederlande

| | | | | | | | | | |
|---------------------|-----------------|-----|----------|----------|----------|-----|----------|--------------|-------------|
| NL0010273215 | ASML Holding NV | STK | 5.893,00 | 7.842,00 | 5.456,00 | EUR | 828,1000 | 4.879.993,30 | 1,27 |
| 4.879.993,30 | | | | | | | | | 1,27 |

Schweiz

| | | | | | | | | | |
|---------------------|-------------|-----|-----------|-----------|------|-----|----------|--------------|-------------|
| CH0126881561 | Swiss Re AG | STK | 23.696,00 | 23.696,00 | 0,00 | CHF | 147,0500 | 3.728.329,55 | 0,97 |
| 3.728.329,55 | | | | | | | | | 0,97 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | | 30.09.25 | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | STK | 47.816,00 | 53.133,00 | 5.317,00 USD | 219,5700 | 8.936.044,87 | 2,32 |
| US0258161092 | American Express Co. | STK | 48.526,00 | 48.526,00 | 0,00 USD | 332,1600 | 13.718.951,54 | 3,56 |
| US8522341036 | Block Inc. | STK | 72.051,00 | 72.051,00 | 0,00 USD | 72,2700 | 4.431.973,59 | 1,15 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | STK | 1.204,00 | 1.204,00 | 0,00 USD | 5.399,2700 | 5.532.999,47 | 1,44 |
| US1011371077 | Boston Scientific Corporation | STK | 168.309,00 | 168.309,00 | 0,00 USD | 97,6300 | 13.985.877,67 | 3,63 |
| US15135B1017 | Centene Corporation | STK | 384.489,00 | 384.489,00 | 0,00 USD | 35,6800 | 11.676.370,35 | 3,03 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | STK | 79.943,00 | 79.943,00 | 0,00 USD | 68,4200 | 4.655.460,09 | 1,21 |
| US12572Q1058 | CME Group Inc. | STK | 37.021,00 | 0,00 | 5.500,00 USD | 270,1900 | 8.513.664,13 | 2,21 |
| US20030N1019 | Comcast Corporation | STK | 328.636,00 | 328.636,00 | 0,00 USD | 31,4200 | 8.788.614,45 | 2,28 |
| US2566771059 | Dollar General Corporation | STK | 33.491,00 | 33.491,00 | 0,00 USD | 103,3500 | 2.946.033,58 | 0,76 |
| US2605571031 | Dow Inc. | STK | 274.905,00 | 274.905,00 | 182.782,00 USD | 22,9300 | 5.365.198,44 | 1,39 |
| US23331A1097 | D.R.Horton Inc. | STK | 65.818,00 | 26.680,00 | 0,00 USD | 169,4700 | 9.493.724,11 | 2,46 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | STK | 25.387,00 | 0,00 | 0,00 USD | 273,8600 | 5.917.511,12 | 1,53 |
| US36828A1016 | GE Vernova Inc. | STK | 13.408,00 | 0,00 | 14.256,00 USD | 614,9000 | 7.017.260,36 | 1,82 |
| US37940X1028 | Global Payments Inc. | STK | 62.645,00 | 62.645,00 | 0,00 USD | 83,0800 | 4.429.778,36 | 1,15 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. | STK | 270.115,00 | 270.115,00 | 0,00 USD | 24,5600 | 5.646.458,76 | 1,46 |
| US40434L1052 | HP Inc. | STK | 486.360,00 | 486.360,00 | 195.234,00 USD | 27,2300 | 11.272.093,63 | 2,92 |
| US4461501045 | Huntington Bancshares Inc. | STK | 646.439,00 | 251.690,00 | 0,00 USD | 17,2700 | 9.502.086,59 | 2,46 |
| US45866F1049 | Intercontinental Exchange Inc. | STK | 30.716,00 | 0,00 | 0,00 USD | 168,4800 | 4.404.657,15 | 1,14 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The | STK | 224.321,00 | 224.321,00 | 0,00 USD | 26,0400 | 4.971.758,31 | 1,29 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan Cos. Inc. | STK | 27.327,00 | 0,00 | 7.547,00 USD | 201,5300 | 4.687.386,42 | 1,22 |
| US5797802064 | McCormick & Co. Inc. | STK | 54.545,00 | 0,00 | 0,00 USD | 66,9100 | 3.106.311,98 | 0,81 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | STK | 32.545,00 | 15.442,00 | 11.029,00 USD | 517,9500 | 14.347.334,03 | 3,72 |
| US60855R1005 | Molina Healthcare Inc. | STK | 30.332,00 | 30.332,00 | 0,00 USD | 191,3600 | 4.940.277,06 | 1,28 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | STK | 85.445,00 | 55.274,00 | 55.017,00 USD | 186,5800 | 13.569.093,63 | 3,52 |
| US6821891057 | ON Semiconductor Corporation | STK | 53.388,00 | 53.388,00 | 0,00 USD | 49,3100 | 2.240.669,23 | 0,58 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | STK | 17.266,00 | 27.631,00 | 10.365,00 USD | 281,2400 | 4.133.023,95 | 1,07 |
| US7010941042 | Parker-Hannifin Corporation | STK | 10.873,00 | 4.301,00 | 0,00 USD | 758,1500 | 7.016.226,87 | 1,82 |
| US74340W1036 | ProLogis Inc. | STK | 23.321,00 | 4.410,00 | 0,00 USD | 114,5200 | 2.273.147,43 | 0,59 |
| US74762E1029 | Quanta Services Inc. | STK | 25.058,00 | 0,00 | 0,00 USD | 414,4200 | 8.838.655,51 | 2,29 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | STK | 29.713,00 | 29.713,00 | 0,00 USD | 237,0000 | 5.993.685,42 | 1,55 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | STK | 10.818,00 | 4.617,00 | 765,00 USD | 920,2800 | 8.473.562,89 | 2,20 |
| US8243481061 | Sherwin-Williams Co. | STK | 10.402,00 | 10.402,00 | 0,00 USD | 346,2600 | 3.065.619,64 | 0,80 |
| US8718291078 | Sysco Corporation | STK | 103.058,00 | 103.058,00 | 0,00 USD | 82,3400 | 7.222.568,49 | 1,87 |
| US87612E1064 | Target Corporation | STK | 41.393,00 | 41.393,00 | 0,00 USD | 89,7000 | 3.160.228,19 | 0,82 |
| US89055F1030 | TopBuild Corporation | STK | 11.588,00 | 2.053,00 | 0,00 USD | 390,8600 | 3.855.039,31 | 1,00 |
| US92343V1044 | Verizon Communications Inc. | STK | 102.153,00 | 376.052,00 | 411.977,00 USD | 43,9500 | 3.821.282,11 | 0,99 |
| US95040Q1040 | Welltower Inc. | STK | 36.831,00 | 36.831,00 | 0,00 USD | 178,1400 | 5.584.368,32 | 1,45 |
| US98419M1009 | Xylem Inc. | STK | 30.062,00 | 30.062,00 | 0,00 USD | 147,5000 | 3.774.061,62 | 0,98 |
| Summe Aktien | | | | | | | 261.309.058,67 | 67,77 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 379.658.640,09 | 98,50 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 379.658.640,09 | 98,50 |

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

| | | | | |
|-----------------------------------|---------|-------------|--------------------|--------------|
| EUR/AUD Future Dezember 2025 | CME AUD | Anzahl -55 | 3.103,14 | 0,00 |
| EUR/CAD Future Dezember 2025 | CME CAD | Anzahl -100 | -87.809,73 | -0,02 |
| EUR/CHF Future Dezember 2025 | CME CHF | Anzahl -40 | -12.839,72 | 0,00 |
| EUR/GBP Future Dezember 2025 | CME GBP | Anzahl -75 | -75.206,28 | -0,02 |
| EUR/JPY Future Dezember 2025 | CME JPY | Anzahl -170 | -134.295,88 | -0,03 |
| EUR/USD Future Dezember 2025 | CME USD | Anzahl 125 | 41.213,62 | 0,01 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | -265.834,85 | -0,06 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.25 | Käufe im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------|------|--------------------|-----------------------------------|
| | | | | Zugänge | Abgänge | | | |

Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 1)

EUR-Bankguthaben bei:

| | | | | |
|---|-----|---------------|---------------------|-------------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 3.763.704,07 | 3.763.704,07 | 0,98 |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 33.957,87 | 33.957,87 | 0,01 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | AUD | 355.719,10 | 200.699,11 | 0,05 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CAD | 243.236,30 | 148.813,89 | 0,04 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CHF | 157.313,56 | 168.321,81 | 0,04 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | GBP | 117.917,47 | 135.133,47 | 0,04 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | HKD | 44.778,83 | 4.898,68 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | JPY | 70.470.565,67 | 406.176,26 | 0,11 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | NZD | 20.529,81 | 10.150,21 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | SGD | 125.053,51 | 82.581,73 | 0,02 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 1.068.115,43 | 909.111,78 | 0,24 |
| Summe der Bankguthaben | | | 5.863.548,88 | 1,53 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | 5.863.548,88 | 1,53 |

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | |
|--|-----|------------|-------------------|-------------|
| Dividendenansprüche | EUR | 335.735,70 | 335.735,70 | 0,09 |
| Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 216.777,22 | 216.777,22 | 0,06 |
| Forderungen aus Anteilumsatz | EUR | 146.999,96 | 146.999,96 | 0,04 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | 699.512,88 | 0,19 |

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | |
|---|-----|-------------|-----------------------|---------------|
| Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | EUR | -331.715,59 | -331.715,59 | -0,09 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -53.425,71 | -53.425,71 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -41.899,79 | -41.899,79 | -0,01 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | -427.041,09 | -0,11 |
| Fondsvermögen | | | 385.528.825,91 | 100,00 |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union ESG AKTIEN I

| | | |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert | EUR | 160,47 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.753.254,135 |

KCD-Union ESG AKTIEN

| | | |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert | EUR | 82,51 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.262.736,575 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,50 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,07 |

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannt

Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|----------------------------|-----|---------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,772400 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,872600 = 1 Euro (EUR) |
| Chinesischer Renminbi Yuan | CNY | 8,362800 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,464400 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 9,141000 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 173,497500 = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,634500 = 1 Euro (EUR) |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

| | | |
|--------------------------|-----|--------------------------|
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2,022600 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 11,722400 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 11,049900 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,934600 = 1 Euro (EUR) |
| Singapur Dollar | SGD | 1,514300 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,174900 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

| | |
|----------------|-----------------------------|
| A) Terminbörse | |
| CME | Chicago Mercantile Exchange |
| B) OTC | |
| | Over the counter |

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China

| | | | | |
|--------------|--------------|-----|------------|------------|
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | STK | 152.064,00 | 252.032,00 |
|--------------|--------------|-----|------------|------------|

Deutschland

| | | | | |
|--------------|-------------------------|-----|------|------------|
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | STK | 0,00 | 62.918,00 |
| DE0005158703 | Bechtle AG | STK | 0,00 | 48.743,00 |
| DE0005439004 | Continental AG | STK | 0,00 | 56.648,00 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | STK | 0,00 | 249.016,00 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 0,00 | 54.450,00 |

Finnland

| | | | | |
|--------------|----------------------|-----|------|-----------|
| FI4000571013 | Cargotec Corporation | STK | 0,00 | 57.172,00 |
|--------------|----------------------|-----|------|-----------|

Frankreich

| | | | | |
|--------------|--------------------------------|-----|--------------|--------------|
| FR0000125338 | Capgemini SE | STK | 4.834,00 | 20.855,00 |
| FR0000120172 | Carrefour S.A. | STK | 373.751,00 | 373.751,00 |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | STK | 22.522,00 | 83.018,00 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | STK | 1.769.804,00 | 2.004.746,00 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 0,00 | 13.413,00 |

Griechenland

| | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----|-----------|-----------|
| GR5393503008 | Metlen Energy & Metals S.A. | STK | 55.525,00 | 55.525,00 |
|--------------|-----------------------------|-----|-----------|-----------|

Großbritannien

| | | | | |
|--------------|----------------------------|-----|--------------|--------------|
| US0420682058 | ARM Holdings Plc. ADR | STK | 24.266,00 | 24.266,00 |
| GB00B61TVQ02 | Inchcape Plc. | STK | 697.064,00 | 1.145.450,00 |
| GB00BTQGS779 | Metlen Energy & Metals Plc | STK | 55.525,00 | 55.525,00 |
| GB00BMWC6P49 | Mondi Plc. | STK | 552.115,00 | 716.114,00 |
| GB00BLGZ9862 | Tesco Plc. | STK | 1.332.347,00 | 1.332.347,00 |

Irland

| | | | | |
|--------------|----------------|-----|------|-----------|
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | STK | 0,00 | 33.978,00 |
|--------------|----------------|-----|------|-----------|

Japan

| | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----|--------------|--------------|
| JP3476480003 | Dai-Ichi Life Holdings Inc. | STK | 1.622.307,00 | 1.723.906,00 |
| JP3837800006 | Hoya Corporation | STK | 0,00 | 20.189,00 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | STK | 0,00 | 7.232,00 |
| JP3371200001 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | STK | 0,00 | 54.527,00 |
| JP3732000009 | SoftBank Corporation | STK | 0,00 | 3.500.190,00 |

Kanada

| | | | | |
|--------------|------------------------------|-----|------------|------------|
| CA5592224011 | Magna International Inc. | STK | 0,00 | 90.734,00 |
| CA7063271034 | Pembina Pipeline Corporation | STK | 135.527,00 | 135.527,00 |
| CA82509L1076 | Shopify Inc. | STK | 20.782,00 | 20.782,00 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Luxemburg | | | | | |
| LU2598331598 | Tenaris S.A. | STK | 249.092,00 | | 249.092,00 |
| Niederlande | | | | | |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | STK | 320.181,00 | | 320.181,00 |
| NL0009434992 | Lyondellbasell Industries NV | STK | 0,00 | | 88.614,00 |
| NL0009538784 | NXP Semiconductors NV | STK | 0,00 | | 12.141,00 |
| NL0014559478 | Technip Energies NV | STK | 75.805,00 | | 273.786,00 |
| Norwegen | | | | | |
| NO0010063308 | Telenor ASA | STK | 270.185,00 | | 270.185,00 |
| Portugal | | | | | |
| PTGAL0AM0009 | Galp Energia SGPS S.A. | STK | 259.673,00 | | 259.673,00 |
| Schweiz | | | | | |
| CH0198251305 | Coca-Cola HBC AG | STK | 0,00 | | 81.864,00 |
| Spanien | | | | | |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | STK | 1.135.616,00 | | 1.135.616,00 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil S.A. | STK | 0,00 | | 94.239,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | |
| US03027X1000 | American Tower Corporation | STK | 0,00 | | 13.232,00 |
| US0378331005 | Apple Inc. | STK | 4.880,00 | | 50.867,00 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | STK | 14.203,00 | | 27.981,00 |
| US00206R1023 | AT & T Inc. | STK | 657.437,00 | | 657.437,00 |
| US0495601058 | Atmos Energy Corporation | STK | 0,00 | | 40.687,00 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | STK | 49.241,00 | | 49.241,00 |
| US12008R1077 | Builders Firstsource Inc. | STK | 0,00 | | 32.848,00 |
| US1729081059 | Cintas Corporation | STK | 0,00 | | 12.372,00 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | STK | 11.312,00 | | 39.498,00 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale Corporation | STK | 0,00 | | 7.724,00 |
| US3377381088 | Fiserv Inc. | STK | 16.673,00 | | 16.673,00 |
| US45687V1061 | Ingersoll-Rand Inc. | STK | 0,00 | | 60.426,00 |
| US4592001014 | International Business Machines Corporation | STK | 0,00 | | 19.206,00 |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances Inc. | STK | 27.048,00 | | 27.048,00 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | STK | 0,00 | | 10.979,00 |
| US4990491049 | Knight-Swift Transportation Holdings Inc. | STK | 138.826,00 | | 138.826,00 |
| US5738741041 | Marvell Technology Inc. | STK | 38.444,00 | | 68.149,00 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | STK | 0,00 | | 11.816,00 |
| US7475251036 | QUALCOMM Inc. | STK | 0,00 | | 20.700,00 |
| US7512121010 | Ralph Lauren Corporation | STK | 0,00 | | 34.586,00 |
| US830341012 | Snap-on Inc. | STK | 0,00 | | 29.449,00 |
| US4370761029 | The Home Depot Inc. | STK | 0,00 | | 22.915,00 |
| US4606901001 | The Interpublic Group of Companies Inc. | STK | 386.339,00 | | 386.339,00 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | STK | 99.712,00 | | 99.712,00 |
| US8725901040 | T-Mobile US Inc. | STK | 0,00 | | 17.526,00 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | STK | 0,00 | | 6.013,00 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | STK | 0,00 | | 17.402,00 |

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs | GBP | 9.116 |
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 36.496 |

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs | AUD | 36.534 |
| Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs | CAD | 64.937 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs | CHF | 24.965 | | | |
| Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs | GBP | 16.206 | | | |
| Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs | JPY | 9.268.959 | | | |
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 125.426 | | | |

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|-----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 8.927 |
| Basiswert(e) Nasdaq 100 Index | USD | 85.978 |

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 Wertpapiersaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,14 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.904.326.715,49 Euro.

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|---------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 70.625.000,00 |
|--|-----|---------------|

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

| | | Kurswert |
|--|-----|------------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 20.600,15 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 20.600,15 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 98,50 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | -0,07 |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 4,33 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 6,95 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,54 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

117,26 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD (Net Return)

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

| | | |
|---|-----|------|
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

| | | |
|---|-----|------|
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN I | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

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

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
VKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

| | | |
|---|-----|---------------|
| Anteilwert KCD-Union ESG AKTIEN | EUR | 82,51 |
| Umlaufende Anteile KCD-Union ESG AKTIEN | STK | 1.262.736,575 |
| Anteilwert KCD-Union ESG AKTIEN I | EUR | 160,47 |
| Umlaufende Anteile KCD-Union ESG AKTIEN I | STK | 1.753.254,135 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote KCD-Union ESG AKTIEN | 1,64 % |
| Gesamtkostenquote KCD-Union ESG AKTIEN I | 0,93 % |

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union ESG AKTIEN 1) 0,00 %

| | | |
|---|-----|-------------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN | EUR | -125.713,29 |
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | | 61,16 % |
| Davon für Dritte | | 120,89 % |

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union ESG AKTIEN I 1) 0,00 %

| | | |
|---|-----|-------------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN I | EUR | -338.273,80 |
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | | 61,16 % |
| Davon für Dritte | | 120,89 % |

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

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

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

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

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
VWN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile n.a.

| | | |
|--|-----|-------------|
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN 2) | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN I 2) | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN 2) | EUR | -125.713,29 |
| Pauschalgebühr | EUR | -125.713,29 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union ESG AKTIEN I 2) | EUR | -338.273,80 |
| Pauschalgebühr | EUR | -338.273,80 |
| Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): | EUR | 577.462,03 |

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essentiell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.
Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)
Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

| | | |
|--|-----|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 74.700.000,00 |
| Davon feste Vergütung | EUR | 47.300.000,00 |
| Davon variable Vergütung ³⁾ | EUR | 27.400.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 521 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung | EUR | 0,00 |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

| | | |
|--|-----|--------------|
| Gesamtvergütung | EUR | 5.200.000,00 |
| davon Geschäftleiter | EUR | 2.000.000,00 |
| davon andere Risk-Taker | EUR | 2.000.000,00 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾ | EUR | 0,00 |
| davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker | EUR | 1.200.000,00 |

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

| | | |
|---|-----|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 92.100.000,00 |
| davon feste Vergütung | EUR | 63.600.000,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 28.500.000,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen | | 681 |

CO2-Fußabdruck ⁵⁾

| | | |
|--|--------|-------|
| Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität je Mio. USD Umsatz auf | Tonnen | 67,68 |
|--|--------|-------|

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Als Unterzeichner des „PRI Montréal Pledge“ werden von der Gesellschaft seit Jahren Angaben zum CO2-Fußabdruck in Aktien-Publikumsfonds gemacht. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden. Die Angabe bzgl. des CO2 Fußabdrucks ist unabhängig von den im Anhang unter „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ bzw. „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ gemachten Angaben.

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | n.a. | n.a. | n.a. |
| in % des Fondsvermögen | n.a. | n.a. | n.a. |
| Zehn größte Gegenparteien¹⁾ | | | |
| 1. Name | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1. Sitzstaat | n.a. | n.a. | n.a. |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | n.a. | n.a. | n.a. |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | n.a. | n.a. | n.a. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | n.a. | n.a. | n.a. |
| Qualitäten ²⁾ | n.a. | n.a. | n.a. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | n.a. | n.a. | n.a. |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | n.a. | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | n.a. | n.a. | n.a. |
| Kostenanteil des Fonds | n.a. | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | n.a. | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | n.a. | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | n.a. | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | n.a. | n.a. | n.a. |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | n.a. | | |

KCD-Union ESG AKTIEN

KCD-Union ESG AKTIEN
WKN 532653
ISIN DE0005326532

KCD-Union ESG AKTIEN I
WKN A2DMVE
ISIN DE000A2DMVE1

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verliehbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

| | |
|--|------|
| 1. Name | n.a. |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | n.a. |

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 0 |
|------------------------------------|---|

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|-----------------------------|------|
| gesonderte Konten / Depots | n.a. |
| Sammelkonten / Depots | n.a. |
| andere Konten / Depots | n.a. |
| Verwahrt bestimmt Empfänger | n.a. |

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten)**

Name des Produkts: KCD-Union ESG AKTIEN

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900LCA061EIQNQ623

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,37 % an nachhaltigen Investitionen

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

**) Vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV nicht umfasst.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte bis zum 20.05.2025 mindestens 51 Prozent des Netto-Fondsvermögens und seit dem 21.05.2025 mindestens 80 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO2-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte die Gesellschaft in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren zum Berichtsstichtag 30.09.2025:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen und wie die nachhaltigen Investitionen auf diese Quote angerechnet werden sind Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ erläutert.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie zum Berichtsstichtag erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- den sogenannten Best-in-Class,
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen nicht beachten. Die Gesellschaft analysierte die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen im Hinblick auf alle diese Prinzipien. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die kontroverse Geschäftspraktiken im Sinne dieser Prinzipien verfolgten, wurden nicht erworben. Kontroverse Geschäftspraktiken sind beispielsweise schwerwiegende Verstöße gegen die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) einschließlich der Grundprinzipien zur Kinder- und Zwangsarbeit oder Verstöße gegen die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte oder die Leitlinien von Transparency International zur Prävention und Bekämpfung von Korruption.

Des Weiteren wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze in Bezug auf geächtete Waffen oder Atomwaffen/-systeme aufwiesen,
- Tierversuche für nicht-medizinische Zwecke anwendeten,
- Embryonale Stammzellenforschung betrieben sowie Abtreibung und Herstellung von Verhütungsmitteln anboten,
- Atomkraftwerke betrieben,
- Kohleförderung und Produktion (Thermalkohle und metallurgische Kohle) betrieben,
- Unkonventionelle Öl- und Gas einschließlich Fracking / Öl- und Teersand / Arctic Drilling förderten,
- Uran förderten,
- Produktion von Biokraftstoffen ausübten,
- die Atomwaffen entwickelten und herstellten,
- Geächtete Waffen (Streubomben, Landminen, chemische und biologische Waffen) produzierten oder auch verkauften,
- Handfeuerwaffen an Zivilisten verkauften,
- Cannabis für den Freizeitgebrauch produzierten und verkauften.

Zusätzlich wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die regelmäßig Umsatz mit der Produktion von Öl oder Gas erzielten. Dies galt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen. Diese durften erworben werden, wenn

- deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigte (sogenannte EU-Green Bonds) oder die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds)
- und darüber hinaus entweder
- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
 - in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Green Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

Des Weiteren waren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent Umsatz in folgenden Geschäftsfeldern aufwiesen:

- Militär/Rüstung und Produktion von Handfeuerwaffen im zivilen Bereich,
- Glücksspiel,
- Alkoholproduktion von destilliertem/gebranntem Alkohol,
- Tabakverkauf,
- Nuklearenergie,
- Pornografie,
- AKW-Zulieferer.

Auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung durch Kohle erwirtschafteten, wurden ausgeschlossen. Dies galt nicht beim Erwerb von EU-Green Bonds oder sonstigen Green Bonds dieser Unternehmen.

Darüber hinaus wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Energiegewinnung durch Gas erwirtschafteten oder Grüne Gentechnik betrieben.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden ausgeschlossen, wenn der Staat

- gemäß Freedomhouse-Index „unfrei“ war,
- internationale Abkommen und Konventionen (z.B. den Atomwaffensperrvertrag) nicht anerkannte,
- Nicht-Ratifizierung der Konventionen zu biologischen und chemischen Waffen,
- die Religion- und Pressefreiheit verletzte,
- die Todesstrafe praktizierte,
- im Gesamtenergiemix einen Anteil an Nuklearenergie von über 50 Prozent verwendete,
- laut „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufweiste,
- eine hohe Treibhausgasintensität gemessen an den Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, im Verhältnis zu seinem Bruttoinlandsprodukt aufwies,
- Militärstaatsausgaben von mehr als 4 Prozent des Bruttoinlandsprodukts ausweist,
- als nicht kooperatives Steuergebiet auf der entsprechenden EU-Liste aufgeführt wurde.

Darüber hinaus wurden Vermögensgegenstände von Unternehmen, die gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Mindeststandards für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel und für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen sind, für das Sondervermögen nicht erworben. Dabei handelte es sich um Vermögensgegenstände von Unternehmen, die

- a) an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstößen;
- d) 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;
- e) 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen;
- f) 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen oder
- g) 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Dies galt nicht für

- Derivate zur Absicherung von Kapitalmarktrisiken und zur effizienten Portfoliosteuerung,
 - Green Bonds, sonstige Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds bei denen die Verwendung der Emissionserlöse nach den Emissionsdokumenten auf die Finanzierung wirtschaftlicher Aktivitäten begrenzt ist (sogenannte „Use of Proceeds Instruments“), die nicht in Artikel 12 (1) (a-b) und (d-g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 aufgeführt werden. Diese durften erworben werden, wenn
 - bei einem Green Bond und sonstigen Green Bonds deren Emittent die Emissionserlöse ausschließlich für grüne Projekte in definierten nachhaltigen Geschäftsfeldern wie beispielsweise aus den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien oder nachhaltige Mobilität verwendete und der Emittent entweder
 - die Verordnung (EU) 2023/2631 über europäische grüne Anleihen (sog. EU Green Bond Standard (EUGBS)) berücksichtigt (sogenannte EU-Green Bonds) oder
 - die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) berücksichtigte (sogenannte sonstige Green Bonds),
 - bei einem Social Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für soziale Projekte unter anderem in den Geschäftsfeldern bezahlbarer Wohnraum, Zugang zur Grundversorgung mit sozialen Dienstleistungen wie Gesundheitswesen oder Schulen und bezahlbare Basisinfrastruktur wie sauberes Trinkwasser und Sanitäreinrichtungen verwendete und der Emittent die Social Bond Principles (SBP) der ICMA berücksichtigte,
 - bei einem Sustainability Bond dessen Emittent die Emissionserlöse für eine Kombination von grünen und sozialen Projekten unter anderem in den von der ICMA beschriebenen Geschäftsfeldern der GBP und SBP verwendete und der Emittent die Sustainability Bond Guidelines der ICMA berücksichtigte,
- und darüber hinaus entweder
- eine Einschätzung einer vom Emittenten unabhängigen Organisation zum jeweiligen Sustainable Bonds Programm des Emittenten vorlag, mit dem diese die Ausrichtung des Emittenten an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS bestätigte oder
 - in den Emissionsdokumenten oder im jährlichen Bericht, den der Emittent des Sustainable Bonds erstellte, die Ausrichtung an den entsprechenden Principles bzw. Guidelines der ICMA bzw. dem EUGBS erklärt wurde und die Gesellschaft im Rahmen ihres Researchprozesses zu dem Ergebnis kam, dass die durch die Emission erhaltenen Mittel den zuvor beschriebenen Geschäftsfeldern bzw. Nachhaltigkeitszielen dienten.

Die vorbezeichnete Ausnahme für Use of Proceeds Instruments galt nicht, wenn das emittierende Unternehmen gegen die Grundsätze der Initiative UNGC oder die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen verstößt.

Derivate zu Investitionszwecken, deren Basiswert ein Index oder eine Kombination mehrerer Indizes war, die zu mindestens 90 Prozent die in Artikel 12 Absatz 1 a bis c der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 genannten Ausschlusskriterien erfüllten, konnten erworben werden.

Derivate zu Investitionszwecken, deren Basiswert kein Index war und der gemäß Artikel 12 Absatz 1 a bis c der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 von den Administratoren von Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten von diesen Referenzwerten auszuschließen ist, wurden nicht erworben.

Nachhaltigkeitsindikatoren

2025

| | |
|---|----------|
| bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/ oder sozialen Merkmale investiert wurde | 98,48 % |
| <hr/> | |
| davon: | |
| Nachhaltigkeitskennziffer | 56,43 |
| Anteil an nachhaltigen Investitionen | 33,88 % |
| Erfüllungsquote | 100,00 % |

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

Die Darstellung der historischen Vergleichsdaten wurde weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern noch von einem oder mehreren unabhängigen Dritten bestätigt oder überprüft.

| Nachhaltigkeitsindikatoren | 2024 | 2023 |
|--|----------|----------|
| bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde | 98,10 % | 96,99 % |
| davon: | | |
| Nachhaltigkeitskennziffer | 53,18 | 54,36 |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | 3,26 | 2,08 |
| Anteil an nachhaltigen Investitionen | 24,60 % | 25,43 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | 9,28 | 8,46 |
| Erfüllungsquote | 100,00 % | 100,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | 0,00 | 0,00 |

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit. Weiterhin fällt darunter auch ein positiver Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor.

Sofern in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, ermittelten sich nachhaltige Investitionen anhand des Umsatzanteils der Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern, die zur Erreichung der SDGs beitragen. Zur Ermittlung dieser nachhaltigen Investitionen konnte auch der Umsatzanteil des Unternehmens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung, die zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen, herangezogen werden. Sofern der Umsatzanteil eines Unternehmens nach beiden Methoden ermittelt werden konnte, wurde der jeweils höhere der beiden Umsatzanteile des Unternehmens verwendet.

Zur Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen auf Gesamtfondestufe wurde der jeweilige Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der SDG bzw. zur Erreichung der Umweltziele der Taxonomie-Verordnung gemäß der Gewichtung der Vermögensgegenstände im Fonds auf Gesamtfondestufe aggregiert.

Zur Analyse dieser Emittenten und/oder Vermögensgegenstände wurden Daten externer Dritter herangezogen. Die Gesellschaft griff hierbei auf verschiedene Datenanbieter zurück, um eine möglichst hohe Datenqualität zu erreichen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse, um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Infofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigten wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 , Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2024 - 30. September 2025

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Boston Scientific Corporation | Gesundheitswesen | 3,80 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| American Express Co. | Finanzwesen | 3,58 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| NVIDIA Corporation | IT | 3,54 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Microsoft Corporation | IT | 3,42 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Allianz SE | Finanzwesen | 3,18 % | Deutschland |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Basiskonsumgüter | 3,12 % | Niederlande |
| Accenture Plc. | IT | 3,11 % | Irland |
| AXA S.A. | Finanzwesen | 3,05 % | Frankreich |
| Apple Inc. | IT | 3,00 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| The Walt Disney Co. | Telekommunikationsdienste | 2,81 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Centene Corporation | Gesundheitswesen | 2,76 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| BNP Paribas S.A. | Finanzwesen | 2,74 % | Frankreich |
| Snap-on Inc. | Industrie | 2,67 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| The Interpublic Group of Companies Inc. | Telekommunikationsdienste | 2,61 % | Vereinigte Staaten von Amerika |
| CME Group Inc. | Finanzwesen | 2,56 % | Vereinigte Staaten von Amerika |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fondswerden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie "Taxonomiekonform", bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

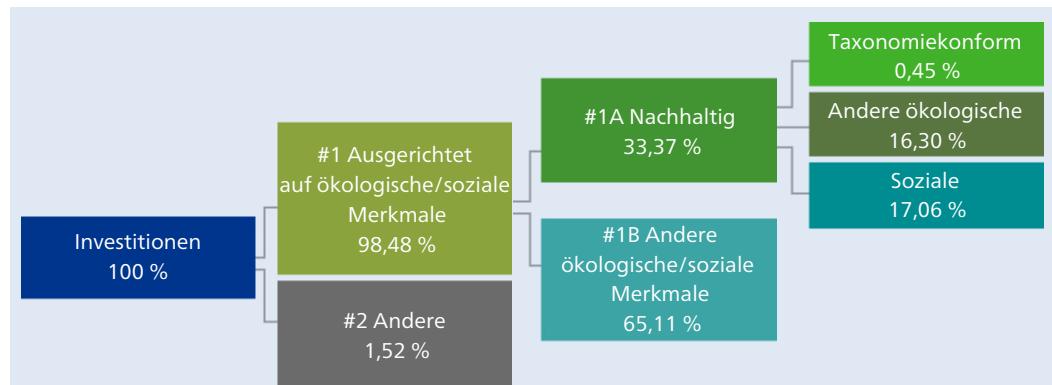
Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügende Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und/oder sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | Industrie-Zweig | Anteil Fondsvermögen |
|--------------------------------|---|-------------------------|
| Energie | | 1,82 % |
| | Energie* | 1,82 % |
| Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe | | 8,69 % |
| | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 8,69 % |
| Industrie | | 7,86 % |
| | Investitionsgüter | 7,86 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | 7,22 % |
| | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 3,46 % |
| | Verbraucherdienste | 1,44 % |
| | Groß- und Einzelhandel | 2,32 % |
| Basiskonsumgüter | | 5,55 % |
| | Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 3,46 % |
| | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,10 % |
| Gesundheitswesen | | 9,38 % |
| | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 9,38 % |
| Finanzwesen | | 29,70 % |
| | Banken | 9,49 % |
| | Diversifizierte Finanzdienste | 9,14 % |
| | Versicherungen | 11,07 % |
| IT | | 20,88 % |
| | Software & Dienste | 9,91 % |
| | Hardware & Ausrüstung | 5,60 % |
| | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 5,37 % |
| Telekommunikationsdienste | | 5,29 % |
| | Telekommunikationsdienste | 3,01 % |
| | Media & Entertainment | 2,28 % |
| Immobilien | | 2,04 % |
| | Immobilien | 2,04 % |

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
-**Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
-**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁾?



Ja



In fossiles Gas



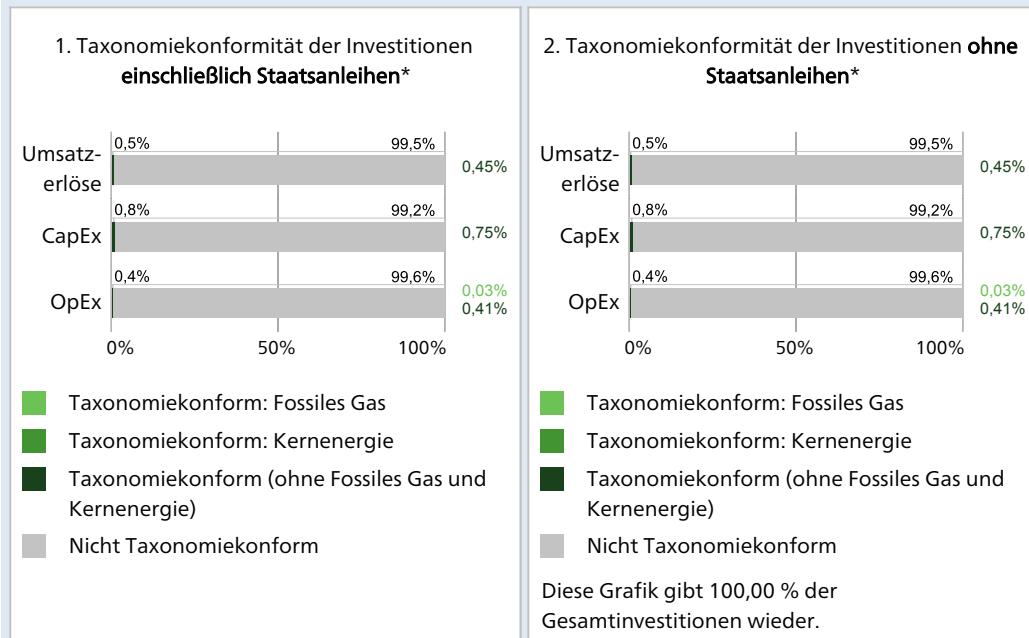
In Kernenergie



Nein

¹⁾ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Infofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz | 0,41 % |
| Klimaschutz taxonomiekonform CapEx | 0,70 % |
| Klimaschutz taxonomiekonform OpEx | 0,40 % |

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

| | |
|---|--------|
| Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz | 0,01 % |
| Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx | 0,01 % |

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

| | |
|--|--------|
| Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen | 0,00 % |
|--|--------|

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

| | |
|--|--------|
| Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit | 0,04 % |
| Anteil der Investitionen in ermögliche Tätigkeiten | 0,34 % |

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Den nachfolgenden Tabellen ist zu entnehmen, wie die EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Taxonomiekonform Umsatz | 0,81 % | 0,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | -0,36 | 0,45 |
| Taxonomiekonform CapEx | 1,52 % | 0,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | -0,77 | 0,75 |
| Taxonomiekonform OpEx | 1,58 % | 0,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | -1,14 | 0,43 |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Taxonomiekonform Umsatz | 0,81 % | 0,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | -0,36 | 0,45 |
| Taxonomiekonform CapEx | 1,52 % | 0,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | -0,77 | 0,75 |
| Taxonomiekonform OpEx | 1,58 % | 0,00 % |
| Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr | -1,14 | 0,43 |



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Investitionen in EU-taxonomiekonforme nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten mit einem Umweltziel gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds.

Der Anteil, der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstößen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat allein oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsweisend steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens KCD-Union ESG AKTIEN – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
 Wirtschaftsprüfer

Dinko Grgat
 Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0
LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto:filiaLEN@volksbankwien.at)

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

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

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

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

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG
Gildehofstraße 2
45127 Essen

DKM Darlehnskasse Münster eG
Breul 26
48143 Münster

Evangelische Bank eG
Seidlerstraße 6
34117 Kassel

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

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

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

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

Anlageausschuss:

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

BANK IM BISTUM ESSEN eG:
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:
Christoph Bickmann

Evangelische Bank eG:
Michael Hepers

LIGA Bank eG:
Achim Kroh

Pax-Bank für Kirche und Caritas eG:
Gregor Kuhl

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

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

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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

