



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Westmünsterland Select Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensebene verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			8. Sonstige Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche			Summe		
Software & Dienste	652.054,01	1,43		7.395,03	0,02
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	504.794,43	1,11		45.540.882,29	100,10
Banken	494.527,40	1,09			
Investitionsgüter	446.535,86	0,98	II. Verbindlichkeiten		
Versicherungen	300.138,89	0,66		-49.185,71	-0,10
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	278.556,42	0,61	III. Fondsvermögen		
Gebrauchsgüter & Bekleidung	251.069,67	0,55		45.491.696,58	100,00
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	239.596,53	0,53	1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	229.153,21	0,50			
Hardware & Ausrüstung	224.877,68	0,49			
Media & Entertainment	189.050,27	0,42			
Telekommunikationsdienste	182.315,13	0,40			
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	130.638,04	0,29			
Groß- und Einzelhandel	93.154,69	0,20			
Automobile & Komponenten	87.889,80	0,19			
Diversifizierte Finanzdienste	81.172,87	0,18			
Immobilien	70.161,84	0,15			
Versorgungsbetriebe	69.962,40	0,15			
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	53.227,74	0,12			
Summe	4.578.876,88	10,05			
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region					
Deutschland	5.061.695,49	11,13			
Summe	5.061.695,49	11,13			
3. Zertifikate					
	2.709.119,28	5,96			
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region					
Aktienfonds					
Global	3.702.721,81	8,14			
Emerging Markets	1.189.065,01	2,61			
Asien	137.982,95	0,30			
Indexfonds					
Global	5.739.609,68	12,62			
Emerging Markets	170.884,35	0,38			
Rentenfonds					
Global	6.335.985,84	13,93			
Emerging Markets	1.588.006,17	3,49			
Europa	806.575,18	1,77			
Mischfonds					
Global	619.599,24	1,36			
Summe	20.290.430,23	44,60			
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region					
Europa	7.489.650,00	16,46			
Deutschland	4.498.840,00	9,89			
Summe	11.988.490,00	26,35			
6. Derivate					
	153.319,75	0,34			
7. Bankguthaben					
	751.555,63	1,65			

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Select	
Auflegungsdatum	15.07.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	891.529,894
Anteilwert (in Fondswährung)	51,03
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,95
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	522,00	0,00	168,00	EUR	237,9000	124.183,80	0,27
DE0008404005	Allianz SE	STK	414,00	40,00	0,00	EUR	295,0000	122.130,00	0,27
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	1.110,00	222,00	111,00	EUR	79,1800	87.889,80	0,19
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	503,00	503,00	0,00	EUR	135,1500	67.980,45	0,15
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	4.568,00	1.854,00	535,00	EUR	26,3900	120.549,52	0,26
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	172,00	0,00	36,00	EUR	494,3000	85.019,60	0,19
DE0007164600	SAP SE	STK	1.012,00	124,00	55,00	EUR	204,4000	206.852,80	0,45
DE0007236101	Siemens AG	STK	392,00	0,00	413,00	EUR	181,3400	71.085,28	0,16
								885.691,25	1,94

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	2.693,00	502,00	0,00	EUR	34,5300	92.989,29	0,20
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	2.239,00	372,00	226,00	EUR	61,5500	137.810,45	0,30
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	1.306,00	366,00	130,00	EUR	81,7200	106.726,32	0,23
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	395,00	0,00	87,00	EUR	212,6000	83.977,00	0,18
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	29,00	29,00	0,00	EUR	2.206,0000	63.974,00	0,14
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	754,00	75,40	166,40	EUR	173,2600	130.638,04	0,29
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	196,00	0,00	175,00	EUR	402,0500	78.801,80	0,17
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	718,00	0,00	570,00	EUR	102,9000	73.882,20	0,16
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	768,00	192,00	108,00	EUR	236,2000	181.401,60	0,40
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	2.370,00	0,00	566,00	EUR	29,5200	69.962,40	0,15
								1.020.163,10	2,22

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	368,00	368,00	0,00	GBP	115,8800	51.266,94	0,11
								51.266,94	0,11

Irland

IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	294,00	0,00	189,00	USD	331,4400	87.322,66	0,19
								87.322,66	0,19

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	22.048,00	22.048,00	0,00	EUR	3,8375	84.609,20	0,19
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	1.796,00	1.796,00	0,00	EUR	39,3650	70.699,54	0,16
								155.308,74	0,35

Niederlande

NL0010273215	ASML Holding NV	STK	326,00	0,00	73,00	EUR	745,6000	243.065,60	0,53
								243.065,60	0,53

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	1.272,00	0,00	700,00 USD	165,8500	189.050,27	0,42
US0258161092	American Express Co.	STK	334,00	334,00	0,00 USD	271,2000	81.172,87	0,18
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.077,00	0,00	403,00 USD	233,0000	224.877,68	0,49
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	33,00	33,00	0,00 USD	3.150,0400	93.154,69	0,20
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	2.024,00	328,00	316,00 USD	39,6800	71.970,89	0,16
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	935,00	0,00	876,00 USD	83,8000	70.215,07	0,15
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	67,00	67,00	0,00 USD	886,5200	53.227,74	0,12
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	368,00	368,00	0,00 USD	190,7700	62.911,87	0,14
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	131,00	0,00	126,00 USD	885,9400	104.004,07	0,23
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	685,00	0,00	160,00 USD	210,8600	129.437,32	0,28
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	849,00	0,00	197,00 USD	430,3000	327.381,22	0,72
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	2.405,00	3.186,00	1.223,00 USD	121,4400	261.728,83	0,58
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	620,00	0,00	97,00 USD	126,2800	70.161,84	0,15
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	147,00	59,00	0,00 USD	894,3900	117.819,99	0,26
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	849,00	0,00	197,00 USD	173,2000	131.774,17	0,29
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	334,00	334,00	0,00 USD	206,3600	61.765,61	0,14
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	163,00	27,00	25,00 USD	584,6800	85.404,46	0,19
Summe Aktien							2.136.058,59	4,70
							4.578.876,88	10,04
Zertifikate								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A2T0VU5	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	STK	74.410,00	0,00	23.100,00 EUR	36,4080	2.709.119,28	5,96
							2.709.119,28	5,96
Summe Zertifikate							2.709.119,28	5,96
Summe börsengehandelte Wertpapiere							7.287.996,16	16,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
USD								
US500769JD71	1,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.USD 19(2029)		6.168.000,00	0,00	460.000,00 %	91,5750	5.061.695,49	11,13
							5.061.695,49	11,13
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.061.695,49	11,13
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.061.695,49	11,13
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								
Gruppeneigene Investmentanteile								
DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	47.000,00	0,00	0,00 EUR	95,7200	4.498.840,00	9,89
DE0009805549	UnilInstitutional European Real Estate (0,55 %)	ANT	147.000,00	0,00	0,00 EUR	50,9500	7.489.650,00	16,46
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							11.988.490,00	26,35
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							11.988.490,00	26,35
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A2QFXJ2	UnilInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig (0,70 %)	ANT	1.023,00	0,00	0,00 EUR	110,8500	113.399,55	0,25
DE000A2H9AX8	UnilNachhaltig Aktien Global I (1,20 %)	ANT	982,00	0,00	0,00 EUR	192,2500	188.789,50	0,41
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							302.189,05	0,66
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ¹⁾	ANT	12.258,00	0,00	1.174,00 EUR	127,4900	1.562.772,42	3,44
LU1089802497	UnilInstitutional Global Credit Sustainable I (0,60 %)	ANT	5.926,00	0,00	924,00 EUR	92,9100	550.584,66	1,21
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							2.113.357,08	4,65
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0767911984	abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund (0,55 %)	ANT	64.880,00	0,00	0,00 EUR	12,4318	806.575,18	1,77
LU2319525940	AQR UCITS Funds - AQR Corporate Arbitrage UCITS Fund (0,75 %)	ANT	3.850,00	0,00	0,00 EUR	105,3000	405.405,00	0,89

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1434519846	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 %)	ANT	420,00	0,00	56,00	EUR 906,7500	380.835,00	0,84
LU2585801330	CARMIGNAC PTF MERGER ARB PLUS (0,85 %) ¹⁾	ANT	3.814,00	0,00	0,00	EUR 105,9900	404.245,86	0,89
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	5.015,00	0,00	0,00	EUR 123,5492	619.599,24	1,36
LU0966249640	DPAM L - Bonds EUR Corporate High Yield (0,40 %)	ANT	8.028,00	0,00	0,00	EUR 162,6900	1.306.075,32	2,87
AT0000A2MKX2	Erste Responsible Bond Emerging Corporate (0,50 %)	ANT	5.141,00	0,00	295,00	EUR 92,4100	475.079,81	1,04
IE000QKFMQP1	Iguana Investments ICAV - Iguana Investments Long/Short Equity Fund (0,85 %)	ANT	253.719,00	0,00	0,00	EUR 1,0808	274.227,11	0,60
IE00BLDGH553	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF (0,09 %)	ANT	1.315.700,00	0,00	109.300,00	EUR 4,3624	5.739.609,68	12,62
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (0,35 %)	ANT	24.075,00	0,00	0,00	EUR 7,0980	170.884,35	0,38
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	10.975,48	0,00	0,00	EUR 126,9455	1.393.288,15	3,06
DE000A2DTNQ7	Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds (0,75 %)	ANT	2.697,00	0,00	0,00	EUR 98,5600	265.816,32	0,58
IE00BLKGGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative (0,53 %) ¹⁾	ANT	2.527,00	0,00	0,00	EUR 104,2500	263.439,75	0,58
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	6.251,00	0,00	0,00	EUR 113,7530	711.070,00	1,56
LU1933824366	Nordea 1 SICAV - US Corporate Stars Bond Fund (0,35 %)	ANT	16.805,00	0,00	2.183,00	USD 113,6802	1.711.977,56	3,76
IE00BDSTPS26	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund (0,89 %)	ANT	63.994,00	0,00	19.261,00	EUR 11,4400	732.091,36	1,61
LU0765420822	SKY Harbor Global Funds - Global Responsible High Yield Fund (0,45 %)	ANT	3.384,00	0,00	0,00	USD 176,2600	534.513,70	1,17
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund (0,50 %)	ANT	2.905,00	0,00	0,00	EUR 121,5500	353.102,75	0,78
LU2187693226	U Access - Long / Short Japan Corporate Governance (1,25 %)	ANT	1.315,00	1.315,00	0,00	EUR 104,9300	137.982,95	0,30
LU2056571420	Vontobel Fund II - MTX Emerging Markets Sustainability Champions (0,83 %)	ANT	13.415,00	0,00	1.762,00	USD 98,9100	1.189.065,01	2,61
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							17.874.884,10	39,27
Summe der Anteile an Investmentanteilen							20.290.430,23	44,58
Summe Wertpapiervermögen							44.628.611,88	98,06

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 67	93.941,99	0,21
Summe der Devisen-Derivate				93.941,99	0,21

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 10	15.749,65	0,03
MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 5	16.575,00	0,04
MSCI World ESG Leaders Net Return Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 17	13.497,63	0,03
MSCI World Growth Net Total Return USD Index Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl -10	-22.851,51	-0,05

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on S&P 500 Index Oktober 2024/5.525,00	CBO		Anzahl 2	USD 15,9500	2.858,68	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate				25.829,45	0,06	

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX	EUR	700.000	14.595,00	0,03
iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR Future Dezember 2024	CBO	USD	4.000	6.864,41	0,02
iBoxx iShares USD Investment Grade Corporate Bond Index Future Dezember 2024	CBO	USD	11.000	12.088,90	0,03
Summe der Zins-Derivate				33.548,31	0,08

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	55.423,74					55.423,74	0,12
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	34.881,94					34.881,94	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	22.933,37					24.366,10	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	37.594,31					45.196,33	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	2.030.158,47					12.720,61	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	646.069,17					578.966,91	1,27
Summe der Bankguthaben							751.555,63	1,65
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							751.555,63	1,65

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	4.299,07					4.299,07	0,01
Dividendenansprüche	EUR	872,53					872,53	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	2.223,43					2.223,43	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							7.395,03	0,01

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-26.515,41					-26.515,41	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-18.829,08					-18.829,08	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.841,22					-3.841,22	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-49.185,71	-0,11

Fondsvermögen

45.491.696,58 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	51,03
Umlaufende Anteile	STK	891.529,894

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,34

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	1.156,00
--------------	------------------------	-----	--	------	----------

Niederlande

NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	9.641,00
--------------	--------------	-----	--	------	----------

Spanien

ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK		0,00	1.928,00
--------------	---------------------------------	-----	--	------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US3696043013	GE Aerospace	STK		0,00	644,00
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK		161,00	161,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		326,00	326,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		0,00	242,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	614,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		588,00	588,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		0,00	1.046,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		718,00	718,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		718,00	718,00

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1858041863	Lombard Odier Funds - TerreNeuve	ANT		0,00	19.274,00
--------------	----------------------------------	-----	--	------	-----------

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) USD/EUR Devisenkurs	USD	10.512
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	162.484
----------------------------------	-----	---------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	490
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	EUR	249
Basiswert(e) MSCI World ESG Leaders Net Return Index	USD	1.057
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	322

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Growth Net Total Return USD Index	USD	1.098
---	-----	-------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	912
---	-----	-----

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR	USD	781
--	-----	-----

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) iBoxx iShares \$ Investment Grade Corporate Bond Index	USD	1.583		

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	51,03
Umlaufende Anteile	STK	891.529,894

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	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	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
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.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

VR Westmünsterland Select Nachhaltig

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

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 hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Volksbank Westmünsterland eG,
Kupferstraße 28, 48653 Coesfeld
Telefon: 02541 13 0
www.vr-bank-wml.de

Mitglieder des Anlageausschusses

Matthias Entrup,
Vorstand
Volksbank Westmünsterland eG

Ludger Terodde,
Certified Financial Planner
Volksbank Westmünsterland eG

Christoph Bender,
Investment Consultant (EBS/DBG)
Volksbank Westmünsterland eG

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

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