



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht** **zum 30. September 2022** **UniInstitutional Kommunalfonds** **Nachhaltig**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UnilInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig zum 30.9.2022	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

## Hohe Inflation belastet die Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu.

Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei Staatsanleihen. Im Frühjahr setzte sich der Trend zu höheren Renditen dann mit zunehmender Dynamik fort.

In den USA sorgten ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge zunächst bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an.

Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent an hob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 12,5 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich somit auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter hinzu.

Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von minus 0,2 Prozent Ende September 2021 auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 17,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 15,6 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 24 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten vierten Quartal 2021, das hauptsächlich vom Ausklingen der Corona-Pandemie gekennzeichnet war, gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli 2022 kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an.

Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen.

Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung.

Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verfliegen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleihekaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von 16,8 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 16,8 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 15,1 Prozent (in Lokalwährung). In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 18 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index um 14,7 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung 11,9 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 23,7 Prozent an Wert.

Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 81,3 Prozent zurück.

### **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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller investiert wird. Aktien in- und ausländischer Aussteller dürfen bis zu 30 Prozent des Wertes des Sondervermögens erworben werden. In Schuldtitel wie Anleihen, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 49 Prozent dürfen in Geldmarktinstrumente investiert werden. Weiterhin dürfen bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens in Investmentanteile angelegt werden. Aufgrund der Änderung seiner Anlagebedingungen muss der Fonds seit dem 1. Juli 2022 mindestens 75 Prozent seines Wertes in Vermögensgegenstände investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden weitere Ausschlusskriterien festgelegt. Nach Berücksichtigung der Ausschlusskriterien werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen als Emittenten der erwerblichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Basis eines „Best-in-Class“-Ansatzes und/oder eines „Transformations“-Ansatzes analysiert. Für den Erwerb von Investmentanteilen, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, wurden ebenfalls Ausschlusskriterien festgelegt. Für die zu erwerbenden Investmentanteile wird zudem eine ausführliche qualitative Nachhaltigkeitsanalyse des zugrunde liegenden Investmentansatzes durchgeführt. Darüber hinaus erfolgt innerhalb der qualitativen Analyse für die zu erwerbenden Investmentanteile eine systematische Analyse. Im Zusammenhang mit den zuvor beschriebenen Anpassungen wurde zudem die Anlagegrenze für Bankguthaben angepasst. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Die im Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro. Derzeit wird das Fondsvermögen überwiegend in verzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen

ausgegeben wurden, angelegt. Je nach Marktsituation werden Aktien beigemischt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum 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.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 27 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 61 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 14 Prozent und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 10 Prozent. Davon wurden kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Ländern im Fonds gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum, im globalen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 98 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 82 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 53 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 23 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 18 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der

Konsumgüterbranche mit zuletzt 23 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 19 Prozent, in der IT-Branche mit 15 Prozent und in der Industrie mit 14 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,21 Prozent.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. 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 daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko 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. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus deutschen Konsumgüteraktien, französischen Aktien der Telekommunikationsdienstleistungsbranche sowie aus derivativen Geschäften 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 Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 17,99 Prozent (nach BVI-Methode).

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

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Finanzwesen	5.083.506,50	5,05
Industrie	4.259.983,00	4,23
IT	4.078.279,00	4,05
Basiskonsumgüter	3.175.710,00	3,15
Nicht-Basiskonsumgüter	2.641.204,50	2,62
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.584.875,00	2,57
Versorgungsbetriebe	1.797.130,00	1,78
Gesundheitswesen	1.495.260,00	1,48
Telekommunikationsdienste	1.242.266,00	1,23
Energie	711.472,50	0,71
Immobilien	310.940,00	0,31
<b>Summe</b>	<b>27.380.626,50</b>	<b>27,18</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Kolumbien	644.658,00	0,64
Finnland	655.530,00	0,65
Chile	683.394,00	0,68
Frankreich	9.655.562,00	9,58
Deutschland	8.834.281,00	8,77
Vereinigte Staaten von Amerika	8.812.765,00	8,75
Niederlande	8.643.533,00	8,58
Italien	4.674.221,00	4,64
Luxemburg	4.467.639,00	4,43
Australien	2.785.165,00	2,76
Schweden	2.777.582,00	2,76
Großbritannien	2.331.266,00	2,31
Spanien	1.910.688,00	1,90
Island	1.412.360,00	1,40
Rumänien	1.252.844,00	1,24
Japan	1.045.704,00	1,04
Österreich	839.839,00	0,83
Peru	709.882,00	0,70
Mexiko	693.267,00	0,69
Sonstige <sup>2)</sup>	5.736.774,00	5,69
<b>Summe</b>	<b>68.566.954,00</b>	<b>68,04</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>723.217,98</b>	<b>0,72</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>3.859.093,68</b>	<b>3,83</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.941.567,50</b>	<b>1,93</b>
<b>Summe</b>	<b>102.471.459,66</b>	<b>101,70</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.716.619,58</b>	<b>-1,70</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100.754.840,08</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,62 %.

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		86.996.250,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.019.480,36
2. Mittelzufluss (netto)		35.622.859,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	39.434.250,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.811.391,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-196.441,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.648.347,66
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.817.230,96	
Davon nicht realisierte Verluste	-20.102.077,98	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>100.754.840,08</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	264.004,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	735.058,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	65.655,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.020.341,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-17.551,26
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	19.853,85
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-32.016,22
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-50.911,00
9. Sonstige Erträge	51.402,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.055.838,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	915.720,91
2. Sonstige Aufwendungen	172.438,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.088.159,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>967.678,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	7.170.280,28
2. Realisierte Verluste	-5.866.997,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.303.282,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.270.961,28</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.817.230,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-20.102.077,98
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-22.919.308,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-20.648.347,66</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	590.033,64	0,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.270.961,28	2,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.601,09	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.724.713,74	1,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.134.680,09</b>	<b>1,00</b>
1. Endausschüttung	1.134.680,09	1,00
a) Barausschüttung	1.134.680,09	1,00

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	19.941.043,95	105,67
30.09.2020	40.016.820,93	102,28
30.09.2021	86.996.250,30	109,47
30.09.2022	100.754.840,08	88,80

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
88,80	-12,28	-17,99	-13,76	-

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

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig	
Auflegungsdatum	15.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.134.680,094
Anteilwert (in Fondswährung)	88,80
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	1.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0003822393	Elia Group	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	120,4000	204.680,00	0,20
BE0003565737	KBC Groep NV	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	48,6600	437.940,00	0,43
								<b>642.620,00</b>	<b>0,63</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	2.100,00	1.050,00	0,00	EUR	118,8800	249.648,00	0,25
DE0008404005	Allianz SE	STK	3.250,00	3.250,00	0,00	EUR	161,8000	525.850,00	0,52
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	69,9900	419.940,00	0,42
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	3.300,00	5.800,00	2.500,00	EUR	100,9500	333.135,00	0,33
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	10.000,00	18.000,00	8.000,00	EUR	23,3500	233.500,00	0,23
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	1.800,00	3.800,00	2.000,00	EUR	168,2500	302.850,00	0,30
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	13.000,00	7.681,00	0,00	EUR	31,1150	404.495,00	0,40
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	EUR	17,4920	507.268,00	0,50
DE0005772206	Fielmann AG	STK	5.000,00	1.200,00	0,00	EUR	32,9600	164.800,00	0,16
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	15.000,00	8.350,00	0,00	EUR	22,7100	340.650,00	0,34
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	STK	12.000,00	6.000,00	0,00	EUR	17,0800	204.960,00	0,20
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	6.000,00	2.440,00	0,00	EUR	52,3500	314.100,00	0,31
DE0006599905	Merck KGaA	STK	2.000,00	1.100,00	600,00	EUR	166,8000	333.600,00	0,33
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	247,5000	420.750,00	0,42
DE0007164600	SAP SE	STK	7.500,00	5.000,00	0,00	EUR	84,1200	630.900,00	0,63
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.500,00	2.300,00	0,00	EUR	101,2000	455.400,00	0,45
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	9.000,00	5.200,00	0,00	EUR	44,2800	398.520,00	0,40
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	2.200,00	2.900,00	2.500,00	EUR	126,4000	278.080,00	0,28
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	14.000,00	15.000,00	7.500,00	EUR	22,2100	310.940,00	0,31
								<b>6.829.386,00</b>	<b>6,78</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	26.000,00	32.000,00	21.000,00	EUR	22,4750	584.350,00	0,58
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	10.500,00	6.921,00	2.000,00	EUR	43,6050	457.852,50	0,45
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	15.500,00	3.500,00	0,00	EUR	22,9800	356.190,00	0,35
FR0000125338	Capgemini SE	STK	2.300,00	200,00	0,00	EUR	165,5000	380.650,00	0,38
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	EUR	14,2150	398.020,00	0,40
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	8.000,00	1.750,00	0,00	EUR	37,0500	296.400,00	0,29
FR0000120644	Danone S.A.	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	48,5700	534.270,00	0,53
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	11.500,00	4.750,00	0,00	EUR	35,7350	410.952,50	0,41
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	6.000,00	5.000,00	5.000,00	EUR	47,3600	284.160,00	0,28
FR0012435121	Elis S.A.	STK	33.000,00	34.000,00	19.000,00	EUR	10,3900	342.870,00	0,34
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	3.000,00	1.000,00	0,00	EUR	140,3500	421.050,00	0,42

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
FR0000121147	Faurecia SE	STK	11.000,00	11.000,00	0,00 EUR	11,2300	123.530,00	0,12
FR0000121485	Kering S.A.	STK	830,00	830,00	270,00 EUR	458,5500	380.596,50	0,38
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.200,00	1.991,00	500,00 EUR	330,2500	726.550,00	0,72
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	2.700,00	700,00	0,00 EUR	116,9400	315.738,00	0,31
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	1.200,00	300,00	0,00 EUR	260,9000	313.080,00	0,31
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	30.000,00	19.000,00	0,00 EUR	19,7100	591.300,00	0,59
FR0013447729	Verallia SA	STK	17.000,00	7.000,00	0,00 EUR	23,1200	393.040,00	0,39
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	8.300,00	3.300,00	0,00 EUR	40,6800	337.644,00	0,34
							<b>7.648.243,50</b>	<b>7,59</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	11.000,00	11.000,00	0,00 EUR	45,2200	497.420,00	0,49
							<b>497.420,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	12.000,00	3.500,00	0,00 EUR	33,0700	396.840,00	0,39
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	3.800,00	1.400,00	0,00 EUR	91,2000	346.560,00	0,34
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	1.400,00	700,00	500,00 EUR	279,2000	390.880,00	0,39
							<b>1.134.280,00</b>	<b>1,12</b>
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	180.000,00	180.000,00	0,00 EUR	1,7028	306.504,00	0,30
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00 EUR	42,3900	254.340,00	0,25
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	75.000,00	75.000,00	0,00 EUR	6,2500	468.750,00	0,47
							<b>1.029.594,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	12.000,00	5.700,00	0,00 EUR	24,4100	292.920,00	0,29
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	5.250,00	5.250,00	0,00 EUR	31,2000	163.800,00	0,16
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	23.500,00	37.500,00	51.000,00 EUR	13,2650	311.727,50	0,31
							<b>768.447,50</b>	<b>0,76</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	200,00	200,00	0,00 EUR	1.301,8000	260.360,00	0,26
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	6.000,00	2.300,00	0,00 EUR	58,3200	349.920,00	0,35
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.200,00	1.700,00	0,00 EUR	433,6000	953.920,00	0,95
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 EUR	39,5700	395.700,00	0,39
NL0010545661	CNH Industrial NV	STK	27.000,00	7.000,00	0,00 EUR	11,6300	314.010,00	0,31
NL0011821202	ING Groep NV	STK	50.000,00	20.000,00	0,00 EUR	8,8580	442.900,00	0,44
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	13.000,00	16.000,00	15.000,00 EUR	26,1350	339.755,00	0,34
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	3.500,00	2.000,00	0,00 EUR	117,4500	411.075,00	0,41
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	139.000,00	139.000,00	0,00 EUR	2,7720	385.308,00	0,38
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	14.000,00	5.800,00	0,00 EUR	16,0000	224.000,00	0,22
NL0013654783	Prosus NV	STK	5.000,00	3.000,00	1.000,00 EUR	53,9700	269.850,00	0,27
NL0012169213	Qiagen NV	STK	8.300,00	2.300,00	0,00 EUR	42,9800	356.734,00	0,35
NL0000360618	SBM Offshore NV	STK	31.000,00	31.000,00	0,00 EUR	12,8950	399.745,00	0,40
NL0011821392	Signify NV	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 EUR	26,6300	266.300,00	0,26
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	8.500,00	0,00	0,00 EUR	32,2450	274.082,50	0,27
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	4.000,00	500,00	0,00 EUR	99,9200	399.680,00	0,40
							<b>6.043.339,50</b>	<b>6,00</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	10.000,00	5.000,00	1.500,00 EUR	44,4600	444.600,00	0,44
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	11.000,00	5.000,00	0,00 EUR	22,6400	249.040,00	0,25
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	17.000,00	17.000,00	10.000,00 EUR	20,6000	350.200,00	0,35
							<b>1.043.840,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	82.000,00	60.000,00	38.000,00 EUR	4,4400	364.080,00	0,36
							<b>364.080,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK	40.000,00	40.000,00	0,00 EUR	4,6205	184.820,00	0,18
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00 EUR	3,3110	165.550,00	0,16
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	11.000,00	5.000,00	0,00 EUR	31,7900	349.690,00	0,35
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00 EUR	21,0400	168.320,00	0,17
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	18.000,00	4.000,00	0,00 EUR	8,8820	159.876,00	0,16

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	16.500,00	16.500,00	0,00	EUR 21,2800	351.120,00	0,35
<b>Summe Aktien</b>							<b>1.379.376,00</b>	<b>1,37</b>
							<b>27.380.626,50</b>	<b>27,16</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000AAR0322	0,750% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2028) <sup>3)</sup>	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 74,9940	599.952,00	0,60
DE000AAR0264	0,500% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) <sup>3)</sup>	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 78,4280	313.712,00	0,31
DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 75,0360	150.072,00	0,15
XS2389343380	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 77,5460	465.276,00	0,46
FR0014006ND8	2,375% Accor S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 76,5000	229.500,00	0,23
XS2292487076	0,250% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2030)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	% 72,1950	360.975,00	0,36
XS2175967343	1,500% Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,4490	274.347,00	0,27
XS2386592484	0,125% Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	600.000,00	400.000,00	0,00	% 78,8400	473.040,00	0,47
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	% 77,9960	233.988,00	0,23
XS2451372499	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 89,8600	629.020,00	0,62
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v. 18(2026) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	% 93,4680	280.404,00	0,28
XS2393701284	0,400% American Tower Corporation v.21(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 83,9770	503.862,00	0,50
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 78,2030	469.218,00	0,47
XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	% 83,0100	249.030,00	0,25
XS2287744721	1,625% Arroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 66,0000	132.000,00	0,13
XS2023872174	0,625% Arroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 86,1760	258.528,00	0,26
FR0014008FH1	0,875% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 92,9580	557.748,00	0,55
XS2412267358	1,000% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 86,5480	519.288,00	0,52
XS1144088165	2,600% AT & T Inc. v.14(2029)	EUR	500.000,00	300.000,00	0,00	% 91,3210	456.605,00	0,45
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 79,5290	238.587,00	0,24
XS2308313860	1,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) <sup>2)</sup>	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	% 77,7000	466.200,00	0,46
XS2357417257	0,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 80,0810	480.486,00	0,48
FR0014007PV3	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 83,1110	664.888,00	0,66
FR0014001168	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 78,6000	314.400,00	0,31
FR0013476611	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2032) <sup>2)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 81,5510	244.653,00	0,24
FR0013532280	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 81,8770	409.385,00	0,41
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00	% 85,9230	515.538,00	0,51
XS2051494495	1,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00	% 82,2820	493.692,00	0,49
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 79,5260	238.578,00	0,24
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 92,3130	369.252,00	0,37
DE0001102598	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2038)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 83,7580	2.512.740,00	2,49
AT0000A22H40	1,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 87,8670	263.601,00	0,26
XS2346253730	0,750% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 82,5510	412.755,00	0,41
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 75,1900	225.570,00	0,22
XS1415366720	1,875% Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,9540	296.862,00	0,29
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 73,8500	369.250,00	0,37
XS2388560604	0,555% Chile Social Bond v.21(2029)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 78,5360	314.144,00	0,31
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 91,4790	365.916,00	0,36
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 84,4280	337.712,00	0,34
FR0014000XY6	0,375% CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 77,7080	466.248,00	0,46
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,3250	182.650,00	0,18
XS2393323667	1,125% Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 72,2070	361.035,00	0,36

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2296027217	0,250% Corporación Andina de Fomento Reg.S. v. 21(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 89,0910	356.364,00	0,35
XS2171875839	2,750% CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 86,2730	172.546,00	0,17
XS2432162654	1,750% CPI Property Group S.A.EMTN Sustainability Bond v.22(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 69,1250	345.625,00	0,34
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,7290	191.458,00	0,19
DE000A3MQQV5	2,000% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048) <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 82,7500	331.000,00	0,33
DE000A3TOX22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 86,1610	603.127,00	0,60
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	% 94,5840	283.752,00	0,28
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 87,8750	439.375,00	0,44
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 71,4680	214.404,00	0,21
XS2297177664	0,250% Essity AB Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	% 72,6540	363.270,00	0,36
XS2171713006	1,113% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 77,3300	154.660,00	0,15
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00	% 82,7080	496.248,00	0,49
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 76,5000	306.000,00	0,30
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 74,1750	148.350,00	0,15
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v. 19(2027)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	% 89,3360	536.016,00	0,53
XS2466186074	1,625% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 90,7270	453.635,00	0,45
XS2482872418	1,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 95,6800	574.080,00	0,57
XS2282101539	0,125% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 73,9980	295.992,00	0,29
XS2384269366	0,750% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 68,3040	341.520,00	0,34
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 76,7340	383.670,00	0,38
XS2265990452	0,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 68,8230	137.646,00	0,14
XS2261215011	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 70,5750	141.150,00	0,14
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	% 89,5000	268.500,00	0,27
FI4000523550	4,250% Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 94,2500	282.750,00	0,28
FR0013535150	1,375% Icade Sante SAS Reg.S. Social Bond v.20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 75,8360	227.508,00	0,23
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation v.19(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 86,8150	434.075,00	0,43
XS1001594065	3,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.13(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,3930	496.965,00	0,49
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026) <sup>3)</sup>	EUR	1.000.000,00	400.000,00	0,00	% 91,4660	914.660,00	0,91
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	% 82,9500	497.700,00	0,49
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.500.000,00	800.000,00	0,00	% 91,7330	1.375.995,00	1,37
XS0098449456	4,250% Italien v.99(2029) <sup>2)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,5000	298.500,00	0,30
FR0014008226	1,625% JCDcaux S.A. Reg.S. v.22(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 76,0650	456.390,00	0,45
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	% 70,4300	281.720,00	0,28
XS1713462668	2,700% Kroatien Reg.S. v.18(2028)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	% 95,1760	571.056,00	0,57
FR0014001R34	0,750% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2032) <sup>2)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 77,9080	389.540,00	0,39
FR0014001I06	0,000% La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 78,5550	314.220,00	0,31
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,1790	348.716,00	0,35
XS2433206740	0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 79,6410	637.128,00	0,63
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	500.000,00	300.000,00	0,00	% 98,6950	493.475,00	0,49
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 66,0180	132.036,00	0,13
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	% 90,9120	454.560,00	0,45
XS2023644540	0,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 79,6820	159.364,00	0,16
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) <sup>2)</sup>	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	% 86,5000	432.500,00	0,43
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,2410	279.723,00	0,28
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v. 20(2025)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	% 91,1350	364.540,00	0,36
XS2221845683	1,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2041)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	% 71,3900	285.560,00	0,28
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	300.000,00	0,00	% 81,4740	407.370,00	0,40
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 76,9440	384.720,00	0,38

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) <sup>2)</sup>	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	84,6250	253.875,00	0,25
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00	%	92,4040	554.424,00	0,55
PTOTENOE0034	0,900% Portugal Reg.S. v.20(2035)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	74,7040	149.408,00	0,15
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	%	83,4460	417.230,00	0,41
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	75,4840	301.936,00	0,30
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	%	78,5530	314.212,00	0,31
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.400.000,00	1.000.000,00	0,00	%	84,7720	1.186.808,00	1,18
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	66,0360	66.036,00	0,07
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	79,9810	559.867,00	0,56
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00	%	85,6420	513.852,00	0,51
XS2015296465	1,500% Serbien Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	66,1250	330.625,00	0,33
XS2075811781	0,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	82,0870	164.174,00	0,16
XS2196317742	2,000% SES S.A. Reg.S. v.20(2028) <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	84,2150	505.290,00	0,50
XS2332234413	0,125% SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	500.000,00	400.000,00	0,00	%	84,4940	422.470,00	0,42
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	81,4870	244.461,00	0,24
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	400.000,00	0,00	%	81,7720	408.860,00	0,41
XS2190256706	0,750% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	74,9230	149.846,00	0,15
XS2358231798	0,625% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	71,1240	213.372,00	0,21
FR0014006XA3	0,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	84,9910	254.973,00	0,25
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	78,5510	392.755,00	0,39
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	85,1440	340.576,00	0,34
XS2199351375	4,500% Stellantis NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	500.000,00	300.000,00	0,00	%	98,3510	491.755,00	0,49
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	90,1480	270.444,00	0,27
XS2265360359	0,625% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	%	74,5560	372.780,00	0,37
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	75,8980	227.694,00	0,23
XS2288109676	1,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	70,6460	353.230,00	0,35
XS2410367747	2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	76,5500	306.200,00	0,30
FR0014000575	0,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	100.000,00	0,00	%	82,5460	412.730,00	0,41
XS2262065233	0,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2040)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	55,7040	111.408,00	0,11
XS1980270810	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	91,9730	91.973,00	0,09
XS2381362966	0,250% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	800.000,00	400.000,00	0,00	%	78,5560	628.448,00	0,62
XS2307863642	0,125% The Coca-Cola Co. v.21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	80,9420	323.768,00	0,32
XS2292954893	0,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	80,8810	404.405,00	0,40
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,2020	451.010,00	0,45
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	%	82,1460	246.438,00	0,24
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	68,8850	206.655,00	0,21
XS1074055770	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	91,8480	183.696,00	0,18
FR0014000UD6	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	70,0440	140.088,00	0,14
XS2418392143	2,375% UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	69,3640	208.092,00	0,21
FR0014006IX6	2,000% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	78,1250	312.500,00	0,31
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	%	79,1560	237.468,00	0,24
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	89,2740	178.548,00	0,18
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	76,5740	153.148,00	0,15
FR0013424876	1,125% Vivendi SE EMTN Reg.S. v.19(2028) <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	84,4360	337.744,00	0,34
XS2343822842	0,375% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	900.000,00	300.000,00	0,00	%	87,3850	786.465,00	0,78
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	55,8570	111.714,00	0,11
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	%	76,2430	381.215,00	0,38
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,8850	454.425,00	0,45
XS2530756191	3,000% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.22(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	98,7080	493.540,00	0,49

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1532779748	2,425% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2026)	EUR	700.000,00	200.000,00	0,00 %	92,8850	650.195,00	0,65
XS2079105891	1,164% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	700.000,00	200.000,00	0,00 %	85,0550	595.385,00	0,59
							<b>54.028.077,00</b>	<b>53,63</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>54.028.077,00</b>	<b>53,63</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>81.408.703,50</b>	<b>80,79</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0014007NF1	1,000% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	75,3890	150.778,00	0,15
XS2484339499	1,875% PPG Industries Inc. v.22(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	95,6110	478.055,00	0,47
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	75,8750	227.625,00	0,23
							<b>856.458,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>856.458,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>856.458,00</b>	<b>0,85</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00 %	84,5310	338.124,00	0,34
XS2294372169	0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 21(2031) 2)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	84,3270	168.654,00	0,17
XS2407019798	0,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	84,0490	504.294,00	0,50
XS2080318053	1,500% Ball Corporation v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	83,0200	332.080,00	0,33
XS2356316872	1,750% CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	56,7900	113.580,00	0,11
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 15(2025)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00 %	94,8750	189.750,00	0,19
DE000A2YPAK1	1,875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	72,5000	217.500,00	0,22
DE000DL19U23	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00 %	85,1840	511.104,00	0,51
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	700.000,00	400.000,00	0,00 %	84,5870	592.109,00	0,59
XS2081474046	2,375% Faurecia SE Reg.S. v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	73,0000	365.000,00	0,36
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	77,2500	231.750,00	0,23
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	92,0000	276.000,00	0,27
XS2326548562	2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2028) 1)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	85,5000	256.500,00	0,25
XS2240507801	2,125% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	700.000,00	200.000,00	0,00 %	92,5120	647.584,00	0,64
IT0005403396	0,950% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	78,8220	315.288,00	0,31
XS2407010656	0,625% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	80,9870	485.922,00	0,48
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	92,0940	644.658,00	0,64
XS1395004408	3,875% LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v.16(2024) 1)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	97,4530	292.359,00	0,29
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	82,3750	247.125,00	0,25
XS2489981485	2,264% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	97,4120	584.472,00	0,58
XS2270406452	0,625% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	71,3785	142.757,00	0,14
XS1564337993	1,875% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	95,7080	191.416,00	0,19
XS2362994068	2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	69,4740	208.422,00	0,21
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v. 19(2025)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	89,6250	268.875,00	0,27
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR	600.000,00	200.000,00	0,00 %	96,1470	576.882,00	0,57
XS2314020806	1,250% Peru v.21(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	66,5000	133.000,00	0,13
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	71,5000	286.000,00	0,28
XS2242921711	0,500% Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	79,5800	397.900,00	0,39
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	76,2500	228.750,00	0,23
XS2489287354	2,125% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	92,6580	277.974,00	0,28
XS2310951103	3,625% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	76,8710	153.742,00	0,15
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00 %	80,1070	320.428,00	0,32

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1562623584	2,625% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v. 17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,9690	484.845,00	0,48
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,6060	289.818,00	0,29
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 75,4560	150.912,00	0,15
XS2066392452	0,632% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	% 76,8720	461.232,00	0,46
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2027)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	% 82,6250	247.875,00	0,25
XS2345035963	1,250% Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027) <sup>3)</sup>	EUR	800.000,00	200.000,00	0,00	% 80,8810	647.048,00	0,64
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,3090	361.236,00	0,36
XS2176562812	2,375% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 92,9360	278.808,00	0,28
							<b>13.421.773,00</b>	<b>13,33</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>13.421.773,00</b>	<b>13,33</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>13.421.773,00</b>	<b>13,33</b>

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2305742434	1,750% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2026)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	% 86,8820	260.646,00	0,26
							<b>260.646,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>260.646,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>260.646,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>95.947.580,50</b>	<b>95,23</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl -213				427.950,86	0,42
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>427.950,86</b>	<b>0,42</b>

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Dezember 2022	EUX	EUR	-30.000				107.100,00	0,11
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	EUX	EUR	-5.100.000				227.890,00	0,23
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022	EUX	EUR	-11.300.000				-39.722,88	-0,04
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>295.267,12</b>	<b>0,30</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.859.093,68					3.859.093,68	3,83
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>3.859.093,68</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>3.859.093,68</b>	<b>3,83</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.401.361,93					1.401.361,93	1,39
Zinsansprüche	EUR	526.788,62					526.788,62	0,52
Dividendenansprüche	EUR	2.205,21					2.205,21	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	11.211,74					11.211,74	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.941.567,50</b>	<b>1,92</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.637.217,79					-1.637.217,79	-1,62
--------------------------------	-----	---------------	--	--	--	--	---------------	-------

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-79.401,79				-79.401,79	-0,08
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.716.619,58</b>	<b>-1,70</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>100.754.840,08</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	88,80
Umlaufende Anteile	STK	1.134.680,094

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,72

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
FR0013424876	1,125 % Vivendi SE EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	400.000	337.744,00		337.744,00
FR0014000UD6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR	200.000	140.088,00		140.088,00
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000	280.404,00		280.404,00
XS2196317742	2,000 % SES S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000	505.290,00		505.290,00
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	300.000	256.500,00		256.500,00
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	100.000	95.729,00		95.729,00
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000	268.500,00		268.500,00
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000	292.359,00		292.359,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>2.176.614,00</b>		<b>2.176.614,00</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) 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 30.09.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2022
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	0,979500 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK		17.400,00	24.000,00
DE0006766504	Aurubis AG	STK		5.000,00	9.500,00
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		0,00	7.000,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		2.600,00	8.000,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		2.500,00	8.000,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		4.300,00	11.500,00
DE0006602006	GEA Group AG	STK		12.000,00	12.000,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		2.000,00	6.000,00
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK		3.000,00	8.000,00
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK		4.900,00	4.900,00
DE0007667107	Vossloh AG	STK		6.300,00	6.300,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK		3.600,00	3.600,00
<b>Finnland</b>					
FI0009007884	Elisa Oyj	STK		3.300,00	8.300,00
FI0009000459	Huhtamäki Oyj	STK		2.500,00	10.000,00
FI0009013403	KONE Oyj	STK		2.000,00	7.000,00
FI0009013296	Neste Oyj	STK		7.000,00	10.000,00
FI0009003305	Sampo OYJ	STK		2.400,00	8.000,00
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		2.500,00	12.000,00
<b>Frankreich</b>					
FR0000120404	Accor S.A.	STK		2.000,00	13.000,00
FR0000051732	Atos SE	STK		4.000,00	10.000,00
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK		1.500,00	9.000,00
FR00140085J0	Faurecia SE BZR 17.06.22	STK		11.000,00	11.000,00
FR0000077919	JCDecaux S.A.	STK		19.000,00	33.000,00
FR0010307819	Legrand S.A.	STK		3.050,00	6.000,00
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK		0,00	3.800,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		1.000,00	9.000,00
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK		1.000,00	6.500,00
FR0014005GA0	Veolia Environnement S.A. BZR 01.10.21	STK		0,00	9.093,00
FR0000127771	Vivendi SE	STK		0,00	10.000,00
<b>Irland</b>					
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	STK		5.400,00	5.400,00
<b>Italien</b>					
IT0004176001	Prismian S.p.A.	STK		15.000,00	15.000,00
<b>Luxemburg</b>					
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK		2.100,00	5.000,00
<b>Niederlande</b>					
NL0015000LU4	Iveco Group NV	STK		4.400,00	4.400,00
NL0014559478	Technip Energies NV	STK		11.000,00	35.000,00
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	STK		5.000,00	15.000,00
<b>Spanien</b>					
ES0125220311	Acciona S.A.	STK		1.000,00	3.000,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		5.000,00	35.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES0200002048	0,950% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS2166122304	0,500% Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1622421722	1,750% Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS2177552390	2,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013507654	1,125% Bouygues S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2385114298	0,625% Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2402178300	0,750% CK Hutchison Europe Finance [21] Ltd. Reg.S. v.21(2029)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1207079499	1,750% Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS1077882394	2,750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR		0,00	100.000,00
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR		100.000,00	400.000,00
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS2281473111	0,000% Hemsö Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2179959817	1,875% Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR		0,00	200.000,00
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS2305026929	0,342% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS2346125573	1,125% Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025) <sup>1)</sup>	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	300.000,00
ES0000012E51	1,450% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	200.000,00
XS2197348324	0,750% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS2209023402	0,750% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	EUR		0,00	100.000,00
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2398710546	0,750% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

AT0000A2STV4	0,500% Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000AOLR936	STEICO SE	STK		1.500,00	4.000,00
--------------	-----------	-----	--	----------	----------

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2083146964	1,125% Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS2382953789	0,450% Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	400.000,00
XS2332689681	0,375% Danfoss Finance I B.V. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
BE6321529396	0,875% Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS1333193875	3,750% Goodyear Europe BV Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A1919H2	2,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2029)	EUR		0,00	300.000,00
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2027364327	1,625% Logicor Financing S.à r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	600.000,00
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A194DE7	1,500% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.18(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2064302735	0,875% PepsiCo Inc. v.19(2039)	EUR		0,00	100.000,00
XS2212959352	2,375% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS2176872849	3,500% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	100.000,00
XS1635870923	1,800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS2110768525	3,750% Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2193969370	1,023% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1716616179	1,100% Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.17(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	200.000,00

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

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

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	114.315
--	-----	---------

#### Zins-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	104.029
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	97.284
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	34.292
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	34.340

#### Rentenindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR	EUR	22.614
--	-----	--------

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) AIXTRON SE, SAP SE	EUR	107
---------------------------------	-----	-----

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	81
----------------------------------	-----	----

##### Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	137
----------------------------------	-----	-----

##### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	41
---	-----	----

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	74
---	-----	----

### Wertpapier-Darlehen

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

#### Befristet

Basiswert(e)		
0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	EUR	1.209
3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.022
1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	749
3,750 % Goodyear Europe BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	300
2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	531
3,875 % LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v.16(2024)	EUR	311
2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	296

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

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

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,70 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.283.793.998,07 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 26.678.346,63

### 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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 969.287,98</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 969.287,98
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,23</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,72</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,36 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,96 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,12 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

134,10 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

42% iBoxx EUR Non-Financials 3-5 (QW55) / 25% MSCI EMU / 17% iBoxx EUR Covered 1-10 (IYYH) / 10% JPM EURO EMBI Global/Diversified (JPEFCOMP) / 6% ICE BofA Euro Hi Yield (HE00)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 2.176.614,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

BNP Paribas S.A., Paris

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 2.908.537,21</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 2.509.887,62
Aktien	EUR 398.649,59

### 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 EUR 13.351,31

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

# UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	88,80
Umlaufende Anteile	STK	1.134.680,094

### 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.

### 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	0,96 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2021 bis 30.09.2022 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup>	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-143.081,34
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		34,44 %
Davon für Dritte		71,99 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup>	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup>	EUR	-143.081,34
Pauschalgebühr	EUR	-143.081,34

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	82.517,04
---	-----	-----------

### 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 essenziell, 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	70.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		539
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.800.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.700.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.100.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	75.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	53.100.000,00
davon variable Vergütung	EUR	22.200.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		623

## Inwieweit wurden die ökologischen und sozialen Merkmale gem. Art. 11 Abs. 1 Buchstabe a) OffVO erfüllt?

Der Fonds investierte überwiegend 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 der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Von der Gesellschaft wurden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Beispielsweise wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben und Nuklearwaffen beteiligt sind. Weiterhin wurden Emissionen von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe zum Zeitpunkt der Analyse erlaubt war.

Daran anschließend wurden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen auf Basis eines „Best-in-Class“-Ansatzes und/oder eines „Transformations“-Ansatzes analysiert.

Im Rahmen eines „Best-in-Class“-Ansatzes wurden Nachhaltigkeitskriterien (ESG-Kriterien) aus den Bereichen Umwelt, Soziales sowie Unternehmensführung auf Basis einer systematischen Analyse zusammengeführt und den Emittenten zugeordnet. Entsprechende Kriterien waren 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).

Die Analyse berücksichtigte auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter (z.B. Erreichung der U.N. Sustainable Development Goals, Umsatzanteil fossiler Brennstoffe), um ein

umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten.

Auf Basis dieser Kriterien wurden den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglichte. Wertpapiere von Emittenten, die gemäß der Nachhaltigkeitskennziffer zur oberen Hälfte der mit einer solchen Kennziffer versehenen Emittenten gehörten, bezeichnete die Gesellschaft als nachhaltig.

Darüber hinaus wurden im Rahmen eines „Transformations“-Ansatzes weitere Nachhaltigkeitskriterien auf Basis einer systematischen Analyse zusammengeführt und den Emittenten von Wertpapieren zugeordnet. Im Gegensatz zur Analyse im Rahmen des „Best-in-Class“-Ansatzes bezogen sich diese Kriterien nicht auf das Verhalten der Emittenten in der Vergangenheit oder der Gegenwart, sondern auf ihr Verhalten in der Zukunft. Entsprechende Kriterien waren unter anderem die Unternehmensstrategie (z.B. Anstreben von Klimaneutralität durch das analysierte Unternehmen), geplante Investitionen (z.B. in neue nachhaltige Produktangebote oder nachhaltige Produktionsmethoden) und Governance der untersuchten Emittenten (z.B. Hinterlegung von Nachhaltigkeitszielen in der Vorstandsvergütung). Die Analyse der Kriterien erfolgte auf Basis von Unternehmensbefragungen, internen Recherchen sowie unter Verwendung von ESG-Kennzahlen externer Anbieter. Aufbauend auf dieser Analyse wurde den Emittenten eine Transformationskennziffer zugeordnet. Diese Transformationskennziffer bewertete das Potenzial eines Emittenten, sein Geschäftsmodell in Zukunft nachhaltig zu transformieren bzw. auszurichten. Emittenten, deren Transformationskennziffer auf einer Skala von 1 bis 5 einen Mindestwert von 3 erreichten, wurden ebenfalls als nachhaltig bezeichnet.

Investmentanteile, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, können nicht erworben werden, wenn die Investmentvermögen zuvor einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen wurden und die Voraussetzungen des Artikels 8 oder 9 der Offenlegungsverordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor erfüllen. Dabei werden die für die Verwaltung eines Investmentvermögens verantwortliche Verwaltungsgesellschaft sowie die zu erwerbenden Investmentanteile ausführlich analysiert. Unter anderem werden in diesem Rahmen Ausschlusskriterien sowie Nachhaltigkeitsfaktoren, wie zum Beispiel der Umgang mit fossilen Brennstoffen und die Beachtung von Menschenrechten, berücksichtigt.

Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Seit 01.07.2022 wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) 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 sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten. 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 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 diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die 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.

Mit dem Fonds wurden darüber hinaus seit 01.07.2022 auch nachhaltige Investitionen getätigt, mit denen das Ziel verfolgt wurde, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Zum Beispiel wurde ein Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, Gesundheit und Umweltschutz geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitragen.

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, 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.

Für den Fonds wurden aus den Anlageklassen Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erworben, die auf Basis der Nachhaltigkeitskennziffer und der Ausschlusskriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Der Fonds wurde je nach Marktsituation flexibel angelegt, was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen konnte. Bei der Entscheidung über den Erwerb von Vermögensgegenständen wurden wirtschaftliche und nachhaltige Aspekte gleichgewichtet.

Die Nachhaltigkeits- und Transformationskennziffer sowie die Ausschlusskriterien wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte das Portfoliomanagement verschiedene nachhaltige Strategien überprüfen.

## **Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“):**

Das Sondervermögen investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Die nachhaltige Ausrichtung des Sondervermögens wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei den Investitionen in diese Vermögensgegenstände könnte es sich teilweise auch um Investitionen gehandelt haben, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen könnten.

Im Berichtszeitraum war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die auf Basis derer festgelegt werden zu bestimmen, ob es sich bei den getätigten Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelt.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die für das Sondervermögen getätigten Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, kann daher derzeit nicht erfolgen. Einzelheiten zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten, können daher ebenfalls nicht angegeben werden.

Für den Anteil Taxonomie-konformer Investitionen wird daher im Berichtszeitraum 0 Prozent ausgewiesen.

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

- 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 2021 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.176.614,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,16 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteln <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.161.878,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.014.736,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	2.176.614,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	716.411,92	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.793.475,70	n.a.	n.a.
unbefristet	398.649,59	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	13.351,31	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	67,25 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	6.502,54	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6.502,54	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	32,75 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

# Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ  
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

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

n.a.

	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
--	---

## Verlehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,27 %

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	765.105,75
2. Name	Spanien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	455.455,48
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	394.453,34
4. Name	The Toronto-Dominion Bank
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	385.975,29
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	260.956,44
6. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	247.941,32
7. Name	Ulta Beauty Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	139.217,41
8. Name	Abiomed Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	124.518,28
9. Name	AbbVie Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.555,23
10. Name	Halliburton Co.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.687,25

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	2.908.537,21

## 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts 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 (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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2022

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Sonja Albers  
Stv. Vorsitzende  
(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

## Geschäftsführer

Giovanni Gay  
Andreas Köster  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

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

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

Sonja Albers ist stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR  
Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2022,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)