



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 30. September 2023

## Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Werte Fonds Münsterland Nachhaltig zum 30.9.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	46
Vorteile Wiederanlage	47
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	48

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende 2022 gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zu Jahresbeginn 2023 reagierten Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug ist. Dazu erweist sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck spricht. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Das Institut war durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und musste letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen.

Nach dem turbulenten ersten Quartal 2023 beruhigten sich die internationalen Rentenmärkte wieder. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar erneut die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsraten im Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker.

Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsspitzen erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen einen leichten Verlust von 0,7 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas mehr nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leicht besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um vier Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen im Berichtszeitraum dank der positiven Entwicklung zum Jahresende 2022 ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von zehn Prozent in US-Dollar.

## Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Basis für diesen Optimismus war die Abschwächung des globalen Inflationsdrucks. Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad. Auch wenn diese im Dezember das Tempo drosselten, bekam die deutliche Erholung an den Aktienmärkten einen Dämpfer versetzt. Die Konjunkturlage stellte sich im vierten Quartal 2022 im Euroraum besser dar als in den USA. Daher konnten Aktien aus Europa zunächst stärker zulegen als ihre Pendanten aus den USA und den Schwellenländern.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt.

Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von grōtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen sch rften hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhōhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslōser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsngste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender  lnotierungen überraschend stark nach oben gingen.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierte sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere Leitzinserhōhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhōhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB wollte weitere Zinsschritte von der Datenlage abhängig machen.

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwahrung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen.

In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwahrung um 22,8 Prozent. Die Bōrsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwahrung).

### 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 kōnnen sowohl niedriger als auch hōher ausfallen.

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Werte Fonds Münsterland Nachhaltig ist ein aktiv gemanagter und global ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapieren oder Zielfonds angelegt werden kann. Mindestens 75 Prozent seines Wertes werden in Vermögensgegenstände investiert, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Vermögensgegenstände werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese beziehen sich zunächst auf die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und beachten die Geschäftspraktiken der Emittenten. 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. Bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens kann in Geldmarktinstrumenten angelegt werden. In Schuldtitel wie Anleihen, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 25 Prozent des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben gehalten werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. 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. 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 diesbezüglich sämtliche damit einhergehende Entscheidungen für den Fonds,

insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögenswerte.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Werte Fonds Münsterland Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 44 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 38 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 27 Prozent Rentenfonds, 7 Prozent Aktienfonds und 5 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 53 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 17 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 24 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Emerging Markets Osteuropa, im globalen Raum und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von Aktienfonds (23 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 22 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen, im Finanzwesen sowie in Aktienfonds mit jeweils 13 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 12 Prozent und in der Industrie mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 68 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in

Staats- und staatsnahe Anleihen mit 21 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 41 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 17 Prozent und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in Aktienfonds, Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 43 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 31 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und elf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,05 Prozent.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Werte Fonds Münsterland Nachhaltig bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. 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. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet

werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. 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 hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen

verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen Konsumgüter-, Industrie und IT-Aktien sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Gesundheits-, Konsumgüter, Telekommunikationsdienste- und IT-Aktien 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 Werte Fonds Münsterland Nachhaltig erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,07 Prozent (nach BVI-Methode).

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

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
IT	7.168.364,31	11,16
Gesundheitswesen	4.355.862,70	6,78
Finanzwesen	4.311.447,64	6,71
Industrie	3.703.884,21	5,77
Nicht-Basiskonsumgüter	2.440.953,61	3,80
Telekommunikationsdienste	1.567.935,62	2,44
Basiskonsumgüter	1.471.147,36	2,29
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.385.030,11	2,16
Energie	720.231,54	1,12
Immobilien	654.365,42	1,02
Versorgungsbetriebe	347.271,21	0,54
<b>Summe</b>	<b>28.126.493,73</b>	<b>43,79</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	4.128.742,00	6,43
Europäische Gemeinschaft	1.230.602,00	1,92
Niederlande	755.118,64	1,18
Schweiz	380.570,00	0,59
Rumänien	307.500,00	0,48
Tschechische Republik	306.666,12	0,48
Dänemark	212.787,45	0,33
Supranationale Institutionen	195.117,20	0,30
Luxemburg	195.114,00	0,30
Italien	182.462,00	0,28
Zypern	109.615,00	0,17
Frankreich	97.985,00	0,15
Japan	95.487,00	0,15
<b>Summe</b>	<b>8.197.766,41</b>	<b>12,76</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>1.833.667,60</b>	<b>2,86</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Asien	1.895.441,51	2,95
Global	955.146,10	1,49
Europa	126.320,04	0,20
<b>Indexfonds</b>		
Global	980.218,89	1,53
Asien	348.951,05	0,54
<b>Rentenfonds</b>		
Global	11.085.591,48	17,27
Europa	3.626.464,80	5,65
Emerging Markets	2.559.404,86	3,99
<b>Mischfonds</b>		
Global	2.989.485,02	4,66
<b>Summe</b>	<b>24.567.023,75</b>	<b>38,26</b>
<b>5. Derivate</b>		
	<b>-110.639,36</b>	<b>-0,17</b>
<b>6. Bankguthaben</b>		
	<b>1.569.263,36</b>	<b>2,44</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>162.961,23</b>	<b>0,25</b>
<b>Summe</b>	<b>64.346.536,72</b>	<b>100,19</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-140.105,00</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>64.206.431,72</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.



# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		57.874.019,85
1. Mittelzufluss (netto)		3.350.367,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	7.870.707,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.520.340,40	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		68.588,82
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.913.455,77
Davon nicht realisierte Gewinne	1.625.695,64	
Davon nicht realisierte Verluste	3.406.117,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		64.206.431,72

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	28.709,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	447.852,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	45.747,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	81.230,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.829,41
6. Erträge aus Investmentanteilen	141.162,86
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.057,55
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-43.362,89
9. Sonstige Erträge	31.732,15
<b>Summe der Erträge</b>	753.844,38
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.851,39
2. Verwaltungsvergütung	949.982,12
3. Sonstige Aufwendungen	147.318,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	1.099.151,54
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-345.307,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.649.473,00
2. Realisierte Verluste	-4.422.522,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.773.049,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.118.357,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.625.695,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.406.117,16
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.031.812,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.913.455,77</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.118.357,03	-1,44
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-2.118.357,03</b>	<b>-1,44</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre <sup>1)</sup>

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	66.751.224,77	48,67
30.09.2022	57.874.019,85	41,60
30.09.2023	64.206.431,72	43,71

1) Auflegung des Fonds am 01.10.2020.

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

## Stammdaten des Fonds

Werte Fonds Münsterland Nachhaltig	
Auflegungsdatum	01.10.2020
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.468.895,174
Anteilwert (in Fondswährung)	43,71
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	1.329,00	1.329,00	982,00 AUD	250,8000	203.276,94	0,32
							<b>203.276,94</b>	<b>0,32</b>

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	2.003,00	2.003,00	0,00 USD	79,7100	150.821,02	0,23
							<b>150.821,02</b>	<b>0,23</b>

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	13.294,00	26.212,00	12.918,00 HKD	85,6000	137.264,80	0,21
							<b>137.264,80</b>	<b>0,21</b>

##### Dänemark

US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	STK	3.326,00	2.521,00	428,00 USD	90,9400	285.723,07	0,45
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK	4.219,00	4.219,00	0,00 DKK	305,8000	173.019,28	0,27
							<b>458.742,35</b>	<b>0,72</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	430,00	430,00	0,00 EUR	166,6200	71.646,60	0,11
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	4.660,00	1.863,00	2.603,00 EUR	34,8200	162.261,20	0,25
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	816,00	69,00	790,00 EUR	163,7000	133.579,20	0,21
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	11.821,00	13.424,00	1.603,00 EUR	19,8680	234.859,63	0,37
DE0005664809	Evotec SE	STK	6.880,00	6.880,00	2.972,00 EUR	18,9000	130.032,00	0,20
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	1.089,00	1.089,00	1.192,00 EUR	59,9200	65.252,88	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.729,00	7.776,00	4.047,00 EUR	31,3550	116.922,80	0,18
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	2.215,00	2.215,00	0,00 EUR	65,3400	144.728,10	0,23
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	1.914,00	1.914,00	2.315,00 EUR	65,8900	126.113,46	0,20
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	825,00	918,00	609,00 EUR	369,1000	304.507,50	0,47
DE0007164600	SAP SE	STK	1.173,00	2.432,00	1.259,00 EUR	122,8200	144.067,86	0,22
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	433,00	268,00	0,00 EUR	321,8000	139.339,40	0,22
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK	400,00	400,00	0,00 EUR	31,6400	12.656,00	0,02
							<b>1.785.966,63</b>	<b>2,78</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	7.745,00	761,00	1.229,00 EUR	28,1800	218.254,10	0,34
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	3.608,00	5.285,00	1.677,00 EUR	60,4300	218.031,44	0,34
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	622,00	622,00	0,00 EUR	116,5000	72.463,00	0,11
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	308,00	679,00	371,00 EUR	393,2000	121.105,60	0,19
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	891,00	1.295,00	404,00 EUR	156,9800	139.869,18	0,22

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0010411983	Scor SE	STK	5.233,00	5.233,00	0,00	EUR 29,4700	154.216,51	0,24
							<b>923.939,83</b>	<b>1,44</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	5.115,00	2.911,00	1.425,00	GBP 22,6550	133.641,25	0,21
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	STK	3.335,00	3.335,00	0,00	GBP 50,0200	192.384,62	0,30
US0463531089	AstraZeneca Plc. ADR	STK	9.306,00	5.565,00	9.225,00	USD 67,7200	595.316,76	0,93
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	STK	5.700,00	0,00	0,00	GBP 1,9260	12.660,82	0,02
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	4.716,00	4.716,00	0,00	USD 62,4800	278.344,68	0,43
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	19.097,00	19.097,00	0,00	HKD 61,7000	142.128,14	0,22
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK	19.547,00	9.416,00	21.512,00	GBP 6,1020	137.557,13	0,21
GB0007908733	SSE Plc.	STK	6.283,00	6.283,00	0,00	GBP 16,1000	116.660,48	0,18
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	13.570,00	26.474,00	12.904,00	USD 20,3400	260.734,74	0,41
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	4.381,00	5.344,00	963,00	GBP 40,6200	205.231,48	0,32
							<b>2.074.660,10</b>	<b>3,23</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	25.687,00	40.063,00	28.674,00	HKD 63,8500	197.835,42	0,31
							<b>197.835,42</b>	<b>0,31</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	5.433,00	5.433,00	0,00	USD 54,7300	280.888,05	0,44
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	1.799,00	286,00	316,00	USD 213,2800	362.451,09	0,56
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	811,00	1.130,00	319,00	USD 372,3500	285.259,64	0,44
IE00BFY8C754	Steris Plc.	STK	693,00	128,00	68,00	USD 219,4200	143.640,71	0,22
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	741,00	741,00	0,00	USD 202,9100	142.033,17	0,22
							<b>1.214.272,66</b>	<b>1,88</b>
<b>Italien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	4.114,00	2.187,00	737,00	EUR 28,1200	115.685,68	0,18
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	3.301,00	3.686,00	385,00	EUR 55,0800	181.819,08	0,28
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	3.506,00	3.506,00	0,00	EUR 38,1500	133.753,90	0,21
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	10.210,00	10.210,00	0,00	EUR 22,7300	232.073,30	0,36
							<b>663.331,96</b>	<b>1,03</b>
<b>Japan</b>								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	10.912,00	17.553,00	6.641,00	JPY 4.624,0000	319.442,27	0,50
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	STK	56.791,00	120.833,00	64.042,00	JPY 681,5000	245.027,92	0,38
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	1.290,00	0,00	0,00	JPY 15.325,0000	125.158,51	0,19
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	2.492,00	2.492,00	0,00	JPY 12.240,0000	193.107,73	0,30
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	3.424,00	3.424,00	0,00	JPY 7.347,0000	159.262,67	0,25
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	1.404,00	936,00	305,00	JPY 20.440,0000	181.684,63	0,28
							<b>1.223.683,73</b>	<b>1,90</b>
<b>Kanada</b>								
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK	6.189,00	8.601,00	2.412,00	CAD 32,0900	138.787,57	0,22
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	3.511,00	6.197,00	2.686,00	USD 54,5700	180.989,30	0,28
CA85472N1096	Stantec Inc.	STK	2.323,00	2.565,00	242,00	CAD 88,1300	143.064,98	0,22
							<b>462.841,85</b>	<b>0,72</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	225,00	113,00	395,00	EUR 559,1000	125.797,50	0,20
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	1.416,00	197,00	1.529,00	EUR 93,0000	131.688,00	0,21
NL0011821202	ING Groep NV	STK	16.683,00	37.052,00	20.369,00	EUR 12,5500	209.371,65	0,33
NL0013654783	Prosus NV	STK	4.729,73	7.228,73	2.499,00	EUR 27,9200	132.054,12	0,21
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	10.090,00	21.371,00	11.281,00	EUR 23,5700	237.821,30	0,37
							<b>836.732,57</b>	<b>1,32</b>
<b>Norwegen</b>								
N00005052605	Norsk Hydro ASA	STK	24.795,00	0,00	6.719,00	NOK 67,2000	147.953,61	0,23
							<b>147.953,61</b>	<b>0,23</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.668,00	0,00	1.185,00	EUR 43,4600	72.491,28	0,11
							<b>72.491,28</b>	<b>0,11</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Schweden</b>								
SE0012853455	EQT AB	STK	3.451,00	6.338,00	2.887,00 SEK	216,9000	65.089,43	0,10
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	STK	2.531,00	0,00	0,00 SEK	286,9000	63.143,50	0,10
							<b>128.232,93</b>	<b>0,20</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	7.715,00	0,00	3.989,00 GBP	22,4900	200.104,20	0,31
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	3.040,00	1.314,00	1.832,00 CHF	112,0000	351.662,88	0,55
CH0418792922	Sika AG	STK	536,00	536,00	0,00 CHF	233,1000	129.045,24	0,20
							<b>680.812,32</b>	<b>1,06</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	6.511,00	6.511,00	0,00 SGD	33,6400	151.619,85	0,24
							<b>151.619,85</b>	<b>0,24</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105548004	Ecoener S.A.	STK	10.000,00	0,00	0,00 EUR	3,4400	34.400,00	0,05
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK	2.400,00	0,00	0,00 EUR	3,1000	7.440,00	0,01
							<b>41.840,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	1.602,00	2.876,00	1.274,00 USD	86,9000	131.507,46	0,20
							<b>131.507,46</b>	<b>0,20</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	STK	1.342,00	766,00	375,00 USD	113,8300	144.303,67	0,22
US00766T1007	Aecom	STK	1.775,00	3.270,00	1.495,00 USD	83,0400	139.236,73	0,22
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK	511,00	511,00	0,00 USD	283,4000	136.800,87	0,21
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	10.784,00	7.776,00	1.713,00 USD	130,8600	1.333.075,99	2,08
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	527,00	80,00	395,00 USD	123,8300	61.645,96	0,10
US0378331005	Apple Inc.	STK	7.907,00	3.102,00	3.892,00 USD	171,2100	1.278.818,69	1,99
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	1.044,00	332,00	1.396,00 USD	138,4500	136.540,53	0,21
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK	1.573,00	1.573,00	0,00 USD	102,8700	152.857,08	0,24
US04271T1007	Array Technologies Inc.	STK	6.344,00	9.900,00	6.497,00 USD	22,1900	132.980,69	0,21
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	1.294,00	196,00	0,00 USD	105,9300	129.485,57	0,20
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	8.655,00	8.655,00	0,00 USD	52,8000	431.687,13	0,67
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK	3.128,00	0,00	0,00 USD	55,2000	163.107,50	0,25
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK	1.933,00	1.933,00	0,00 USD	169,1200	308.812,54	0,48
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	951,00	90,00	404,00 USD	166,0950	149.212,50	0,23
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	STK	1.040,00	664,00	0,00 USD	167,3800	164.439,07	0,26
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	1.315,00	199,00	0,00 USD	92,0300	114.320,28	0,18
US2358511028	Danaher Corporation	STK	618,00	1.516,00	2.295,00 USD	248,1000	144.838,28	0,23
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	286,00	0,00	95,00 USD	514,0900	138.890,74	0,22
US2521311074	DexCom Inc.	STK	1.183,00	593,00	326,00 USD	93,3000	104.264,03	0,16
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	511,00	1.394,00	883,00 USD	435,4200	210.182,90	0,33
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	857,00	569,00	127,00 USD	537,1300	434.838,85	0,68
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	5.161,00	2.019,00	0,00 USD	96,5700	470.808,40	0,73
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	399,00	199,00	0,00 USD	726,2600	273.736,77	0,43
US4364401012	Hologic Inc.	STK	1.908,00	0,00	0,00 USD	69,4000	125.085,21	0,19
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	13.293,00	27.565,00	28.573,00 USD	10,4000	130.594,37	0,20
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	3.582,00	1.255,00	1.649,00 USD	63,7200	215.610,28	0,34
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	2.776,00	1.513,00	0,00 USD	110,0200	288.508,90	0,45
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.507,00	2.507,00	2.229,00 USD	145,0200	343.439,58	0,53
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	1.705,00	847,00	105,00 USD	207,8400	334.750,80	0,52
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.228,00	448,00	0,00 USD	190,3000	220.752,31	0,34
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	2.474,00	2.474,00	4.144,00 USD	54,1300	126.504,46	0,20
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	578,00	0,00	994,00 USD	395,9100	216.168,51	0,34
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	2.974,00	6.491,00	3.517,00 USD	102,9500	289.224,73	0,45
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	2.376,00	6.117,00	3.741,00 USD	68,0300	152.691,55	0,24
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	6.327,00	1.773,00	702,00 USD	315,7500	1.887.162,53	2,94
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	642,00	642,00	0,00 USD	345,8600	209.750,73	0,33
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	STK	3.919,00	3.919,00	0,00 USD	29,2600	108.322,26	0,17
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	2.034,00	2.897,00	1.803,00 USD	434,9900	835.792,24	1,30
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK	1.568,00	0,00	350,00 USD	92,9500	137.677,69	0,21
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	1.245,00	1.761,00	1.593,00 USD	234,4400	275.720,57	0,43

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US73278L1052	Pool Corporation	STK	387,00	0,00	0,00	USD 356,1000	130.182,03	0,20
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.147,00	1.219,00	1.092,00	USD 112,2100	121.580,27	0,19
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	1.939,00	0,00	328,00	USD 187,0700	342.649,47	0,53
US76954A1034	Rivian Automotive Inc.	STK	57,00	0,00	0,00	USD 24,2800	1.307,35	0,00
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	3.506,00	3.506,00	0,00	USD 48,4000	160.297,00	0,25
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	1.471,00	1.471,00	0,00	USD 202,7800	281.777,23	0,44
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	539,00	264,00	307,00	USD 558,9600	284.601,78	0,44
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	STK	6.037,00	3.015,00	1.632,00	USD 18,2500	104.076,37	0,16
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	429,00	429,00	0,00	USD 152,7700	61.910,38	0,10
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	382,00	382,00	0,00	USD 365,4100	131.859,64	0,21
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	1.291,00	0,00	331,00	USD 107,2200	130.758,57	0,20
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.082,00	1.356,00	1.741,00	USD 250,2200	255.751,03	0,40
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	3.759,00	4.181,00	8.715,00	USD 55,9800	198.780,29	0,31
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	1.991,00	976,00	1.331,00	USD 145,8600	274.331,44	0,43
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	540,00	540,00	0,00	USD 251,6000	128.343,09	0,20
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	676,00	0,00	0,00	USD 203,0500	129.663,52	0,20
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	782,00	782,00	0,00	USD 504,1900	372.450,95	0,58
US9120081099	US Foods Holding Corporation	STK	5.153,00	5.706,00	553,00	USD 39,7000	193.249,67	0,30
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	1.334,00	184,00	0,00	USD 152,4400	192.098,02	0,30
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	STK	3.139,00	0,00	0,00	USD 41,5900	123.324,21	0,19
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	1.089,00	1.089,00	0,00	USD 155,5900	160.058,11	0,25
<b>Summe Aktien</b>							<b>16.431.691,91</b>	<b>25,59</b>
							<b>28.119.519,22</b>	<b>43,78</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### CZK

CZ0001004600	0,450% Tschechien v.15(2023)	CZK	7.500.000,00	0,00	0,00	% 99,5520	306.666,12	0,48
							<b>306.666,12</b>	<b>0,48</b>

### EUR

XS2498554992	4,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 97,9850	97.985,00	0,15
DE000A14JZ56	0,010% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 78,1400	156.280,00	0,24
DE000A14JZV0	1,650% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 86,9100	260.730,00	0,41
DE000A289LD0	0,010% Berlin Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,6830	169.366,00	0,26
DE000A30V6X7	3,000% Brandenburg v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 96,6530	193.306,00	0,30
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	120.000,00	0,00	0,00	% 83,3000	99.960,00	0,16
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,1400	360.560,00	0,56
XS2552880838	3,125% EUOFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 97,1220	194.244,00	0,30
XS2502850865	1,625% EUOFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,1630	186.326,00	0,29
EU000A3KRJQ6	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bonds v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 82,8990	165.798,00	0,26
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029) <sup>3)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,3540	451.770,00	0,70
EU000A1G0EN1	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,0300	273.090,00	0,43
EU000A1G0EP6	0,125% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 81,3960	244.188,00	0,38
XS1791485011	0,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.18(2028)	EUR	120.000,00	0,00	0,00	% 90,6010	108.721,20	0,17
XS2251371022	0,000% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 86,3960	86.396,00	0,13
XS2485360981	2,500% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,2310	182.462,00	0,28
DE000A1RQD01	0,000% Hessen Reg.S. v.20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 79,1020	237.306,00	0,37
DE000A1RQEE0	1,750% Hessen v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,3160	282.948,00	0,44
DE000A1RQEG5	2,625% Hessen v.22(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 97,2530	389.012,00	0,61
XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,5570	195.114,00	0,30
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	% 97,1940	121.492,50	0,19
DE000A2TSTU4	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	% 90,4100	113.012,50	0,18

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A3H3E76	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,2720	182.544,00	0,28
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 94,2900	94.290,00	0,15
DE000A3MQV55	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 92,6130	185.226,00	0,29
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 92,7850	185.570,00	0,29
DE000A3H24E1	0,010% Niedersachsen Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 83,7750	83.775,00	0,13
DE000A30VHW7	1,500% Niedersachsen v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 89,9210	269.763,00	0,42
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,5000	307.500,00	0,48
DE000SHFM790	0,010% Schleswig-Holstein Reg.S. v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 88,9530	266.859,00	0,42
DE000SHFM865	2,625% Schleswig-Holstein v.22(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 96,5520	386.208,00	0,60
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 90,5340	90.534,00	0,14
XS2610236445	4,125% Zypern Sustainability Bond v.23(2033)	EUR	110.000,00	110.000,00	0,00	% 99,6500	109.615,00	0,17
							<b>6.731.951,20</b>	<b>10,48</b>
<b>GBP</b>								
XS0401016919	8,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.08(2028)	GBP	500.000,00	500.000,00	0,00	% 115,1170	663.804,64	1,03
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,2540	212.787,45	0,33
							<b>876.592,09</b>	<b>1,36</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>7.915.209,41</b>	<b>12,32</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	STK	26.308,00	0,00	13.987,00	EUR 69,7000	1.833.667,60	2,86
							<b>1.833.667,60</b>	<b>2,86</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>1.833.667,60</b>	<b>2,86</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>37.868.396,23</b>	<b>58,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Finnland</b>								
FI4000512587	Betolar Oyj	STK	4.535,00	0,00	2.365,00	EUR 1,1200	5.079,20	0,01
							<b>5.079,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Schweden</b>								
SE0014960431	Re:NewCell AB	STK	321,00	0,00	0,00	SEK 67,9000	1.895,31	0,00
							<b>1.895,31</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>6.974,51</b>	<b>0,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2526379313	2,125% Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 95,4870	95.487,00	0,15
EU000A1Z99M6	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.20(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 95,7560	95.756,00	0,15
XS2430287529	1,207% Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 91,3140	91.314,00	0,14
							<b>282.557,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>282.557,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>289.531,51</b>	<b>0,45</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE0009757633	UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	ANT	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR 103,4100	206.820,00	0,32
DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds <sup>3)</sup>	ANT	9.537,00	0,00	0,00	EUR 81,8300	780.412,71	1,22
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>987.232,71</b>	<b>1,54</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable A	EUR ANT	11.411,00	0,00	0,00	EUR 118,6100	1.353.458,71	2,11

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A	ANT	33.857,00	14.917,00	0,00	EUR 89,5800	3.032.910,06	4,72
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>4.386.368,77</b>	<b>6,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	3.760,00	2.396,00	0,00	EUR 909,4800	3.419.644,80	5,33
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	ANT	7,00	2,00	0,00	EUR 92.600,3800	648.202,66	1,01
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	ANT	22.350,00	12.441,00	0,00	EUR 84,8100	1.895.503,50	2,95
IE00BKWGFQ61	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	ANT	0,20	0,00	0,00	EUR 0,8805	0,17	0,00
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	ANT	4.559.504,00	729.279,00	0,00	EUR 0,8824	4.023.306,33	6,27
LU1434519846	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	ANT	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR 801,3100	1.201.965,00	1,87
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	691,00	0,00	6.658,00	EUR 109,2170	75.468,95	0,12
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	1.625,00	0,00	3.741,00	EUR 116,8266	189.843,23	0,30
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	ANT	128.000,00	41.580,00	0,00	JPY 2.339,0000	1.895.441,51	2,95
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	ANT	6.796,00	0,00	108.226,00	EUR 9,4275	64.069,29	0,10
LU0834815101	LRI OptoFlex	ANT	1.749,00	0,00	0,00	EUR 1.498,2400	2.620.421,76	4,08
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	3.484,96	0,00	4.714,04	EUR 111,1473	387.343,51	0,60
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	ANT	396,00	396,00	0,00	EUR 318,9900	126.320,04	0,20
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	ANT	1.576,00	0,00	2.115,00	EUR 95,6100	150.681,36	0,23
IE00BDSTPS26	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	ANT	73.420,00	73.420,00	0,00	EUR 9,6600	709.237,20	1,10
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return	ANT	1.380,00	0,00	1.854,00	EUR 106,4400	146.887,20	0,23
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	159,00	0,00	215,00	EUR 1.127,1700	179.220,03	0,28
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund	ANT	1.546,00	0,00	2.078,00	EUR 125,9800	194.765,08	0,30
LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	ANT	5.399,00	0,00	0,00	USD 68,4200	348.951,05	0,54
LU0629460089	UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	ANT	5.430,00	5.430,00	0,00	EUR 168,7200	916.149,60	1,43
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>19.193.422,27</b>	<b>29,89</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>24.567.023,75</b>	<b>38,26</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>62.724.951,49</b>	<b>97,67</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl -19	30.547,89	0,05
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>30.547,89</b>	<b>0,05</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl 14	-132.779,14	-0,21
STOXX 600 Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -110	31.205,98	0,05
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>-101.573,16</b>	<b>-0,16</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	1.500.000	-40.500,00	-0,06
<b>Summe der Zins-Derivate</b>				<b>-40.500,00</b>	<b>-0,06</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

## Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

GBP			-700.000,00				885,91	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>885,91</b>	<b>0,00</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		862.088,43				862.088,43	1,34
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		255.491,28				255.491,28	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		24.909,32				15.191,39	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		12.830,76				8.966,29	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		11.575,57				11.955,76	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		46.366,91				53.473,54	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		307.986,88				37.150,27	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		3.179.900,20				20.131,85	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		5.777,59				3.999,44	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		318.442,88				300.815,11	0,47
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.569.263,36</b>	<b>2,44</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.569.263,36</b>	<b>2,44</b>

## Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR		777,51				777,51	0,00
Zinsansprüche	EUR		96.230,37				96.230,37	0,15
Dividendenansprüche	EUR		20.404,38				20.404,38	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		30.495,14				30.495,14	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		15.053,83				15.053,83	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>162.961,23</b>	<b>0,25</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR		-10.839,80				-10.839,80	-0,02
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR		-77.821,29				-77.821,29	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-41.064,16				-41.064,16	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-10.379,75				-10.379,75	-0,02

## Summe sonstige Verbindlichkeiten

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-140.105,00</b>	<b>-0,22</b>
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

## Fondsvermögen

<b>Fondsvermögen</b>							<b>64.206.431,72</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

Anteilwert		EUR	43,71
Umlaufende Anteile		STK	1.468.895,174

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,17

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023



# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,639700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,444600 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,347000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Australien

AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd.	STK		0,00	7.484,00
--------------	------------------	-----	--	------	----------

#### Cayman Inseln

KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK		4.107,00	4.107,00
--------------	---------------------	-----	--	----------	----------

#### China

CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	STK		0,00	7.705,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	----------

#### Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	699,00
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK		6.728,00	14.881,00

#### Deutschland

DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK		2.204,00	2.204,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		2.115,00	2.115,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		17.206,00	17.206,00

#### Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		0,00	8.888,00
--------------	----------------	-----	--	------	----------

#### Frankreich

FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		0,00	5.297,00
FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	1.490,00
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		0,00	8.047,00
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		17,00	885,00
FR0000121485	Kering S.A.	STK		234,00	234,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		0,00	1.611,00

#### Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	114.909,00
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	STK		5.104,00	5.104,00
GB0007669376	St. James's Place Plc.	STK		0,00	19.043,00
GB0009465807	The Weir Group Plc.	STK		6.289,00	6.289,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Irland</b>					
IE0001827041	CRH Plc.	STK		5.433,00	5.433,00
IE0001827041	CRH Plc.	STK		5.433,00	10.838,00
US12626K2033	CRH Plc. ADR	STK		5.433,00	5.433,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	1.130,00
<b>Italien</b>					
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK		0,00	2.048,00
<b>Japan</b>					
JP3496400007	KDDI Corporation	STK		4.037,00	4.037,00
JP3291200008	Kobe Bussan Co. Ltd.	STK		4.824,00	4.824,00
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		2.780,00	2.780,00
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	STK		1.099,00	1.099,00
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK		5.636,00	7.045,00
JP3358000002	Shimano Inc.	STK		0,00	770,00
<b>Kanada</b>					
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities Corporation	STK		0,00	9.446,00
CA13645T1003	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK		0,00	3.434,00
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK		0,00	3.866,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK		1.499,00	4.248,00
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK		1.120,00	1.120,00
<b>Luxemburg</b>					
LU0569974404	Aperam S.A.	STK		1.875,00	1.875,00
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK		1.972,00	1.972,00
LU2382956378	Majorel Group Luxembourg S.A.	STK		0,00	1.900,00
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		10.072,00	10.072,00
<b>Niederlande</b>					
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK		259,00	1.240,00
<b>Portugal</b>					
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		0,00	26.402,00
<b>Schweden</b>					
SE0016798763	CTEK AB	STK		0,00	4.500,00
SE0019913591	CTEK AB BZR 24.03.23	STK		4.500,00	4.500,00
SE0009922164	Essity AB	STK		5.750,00	5.750,00
<b>Schweiz</b>					
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK		1.240,00	1.240,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		0,00	8.312,00
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		0,00	300,00
<b>Spanien</b>					
ES0125220311	Acciona S.A.	STK		0,00	654,00
ES0113679137	Bankinter S.A.	STK		0,00	25.717,00
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK		34.009,00	119.903,00
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	3.460,00
ES0105544003	OPDenergy Holding S.A.	STK		0,00	10.050,00
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK		3.652,00	3.652,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	931,00
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		0,00	2.949,00
US0138721065	Alcoa Corporation	STK		3.441,00	3.441,00
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		0,00	4.677,00
US0311001004	AMETEK Inc.	STK		931,00	931,00
US00191U1025	ASGN Inc.	STK		0,00	1.338,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		0,00	59,00
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK		7.497,00	7.497,00
US0584981064	Ball Corporation	STK		0,00	2.203,00
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK		1.597,00	1.984,00
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		0,00	5.351,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US1266501006	CVS Health Corporation	STK		0,00	5.774,00
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	STK		0,00	3.415,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		0,00	1.292,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		3.677,00	5.081,00
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK		700,00	700,00
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	STK		5.498,00	5.498,00
US4062161017	Halliburton Co.	STK		2.016,00	15.529,00
US4228061093	HEICO Corporation	STK		0,00	1.254,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		380,00	380,00
US45337C1027	Incyte Corporation	STK		2.023,00	2.023,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		137,00	737,00
US48563L1017	Karat Packaging Inc.	STK		0,00	1.000,00
US4932671088	Keycorp	STK		7.064,00	7.064,00
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK		0,00	2.646,00
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		0,00	272,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK		962,00	4.171,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		0,00	2.983,00
US72919P2020	Plug Power Inc.	STK		0,00	2.351,00
US7433151039	Progressive Corporation	STK		1.009,00	1.009,00
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		1.090,00	1.090,00
US8168511090	Sempra	STK		216,00	961,00
US82982L1035	Siteone Landscape Supply Inc.	STK		0,00	534,00
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK		471,00	471,00
US85859N1028	Stem Inc.	STK		5.149,00	5.149,00
US88025T1025	Tenable Holdings Inc.	STK		0,00	4.609,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK		1.124,00	1.124,00
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK		734,00	734,00
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK		0,00	6.980,00
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		0,00	436,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		0,00	3.326,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2500341990	1,900% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR		0,00	300.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Norwegen

NO0010927288	Lumi Gruppen AS	STK		0,00	8.100,00
--------------	-----------------	-----	--	------	----------

#### Schweden

SE0015242896	Biokraft International AB	STK		0,00	13.000,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	-----------

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Norwegen

NO0012902081	Lumi Gruppen AS BZR 05.05.23	STK		1.944,00	1.944,00
--------------	------------------------------	-----	--	----------	----------

## Geldmarktfonds

### KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	ANT		0,00	286,00
--------------	---------------------	-----	--	------	--------

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit EUR I acc	ANT		0,00	797,00
--------------	---	-----	--	------	--------

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT		0,00	171,00
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT		0,00	2.385,00
LU1434519689	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	ANT		0,00	1.717,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU2227859365	Candriam Sustainable-Equity US	ANT		963,00	963,00
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT		0,00	133.961,00
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	6.420,00
IE00BF3CQJ83	SPARX Japan Sustainable Equity Fund	ANT		0,00	8.579,00
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	ANT		0,00	7.173,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	4.151
----------------------------------	-----	-------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 ESG Index	USD	15.301
---------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	2.121
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	4.107

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.994
---	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.763
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.606

#### Rentenindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	5.988
--	-----	-------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) S&P 500 ESG Index, S&P 500 Index	EUR	120
---	-----	-----

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	121
---	-----	-----

##### Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	40
---	-----	----

## 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 2022 bis 30. September 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,80 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.574.153.360,11 Euro.

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.083.213,02

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt  
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 l.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,17</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.  
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 2,95 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,93 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,09 %

#### Risikomodel, 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

113,91 %

#### 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 des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

20% ICE BofA Euro Corp (ER00) / 20% ICE BofA German Gov 1-10 Y (G5D0) / 10% EURIBOR 03 MONTH / 50% MSCI WORLD

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

### 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 0,00

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

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	43,71
Umlaufende Anteile	STK	1.468.895,174

### 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 1,98 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-126.701,62
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		89,30 %
Davon für Dritte		151,41 %

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

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

Ausgabe- 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

AT0000A1XFH4 Apollo Nachhaltig New World (0,40 %)  
DE000A2AR3W0 Uninstitutional Green Bonds (0,40 %)  
DE000A2DTL86 Aramea Rendite Plus Nachhaltig (0,95 %)  
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds (0,20 %) <sup>2)</sup>  
DE0009757633 Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)  
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)  
IE00BDSTP526 PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund (0,89 %)  
IE00BF3CQJ83 SPARX Japan Sustainable Equity Fund (0,65 %)  
IE00BKDV3Y45 Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund (0,50 %)  
IE00BKWGFQ61 BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund (0,35 %)  
IE00BLKGX613 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)  
IE00BNC52F26 BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund (0,25 %)  
IE00BYVJRP78 iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (0,35 %)  
IE00BYX2JD69 iShares MSCI World SRI UCITS ETF (0,30 %)  
LU0129232525 Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (1,00 %)  
LU0290358224 Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF (0,10 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0607515953 Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (0,75 %)  
LU0629460089 UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (0,22 %)  
LU0629460832 UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (0,40 %)  
LU0834815101 LRI OptoFlex (0,70 %)  
LU0993947141 Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) <sup>2)</sup>  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1434519689 Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 %)  
LU1434519846 Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 %)  
LU1820073580 Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit EUR I acc (0,25 %)

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

LU2002381171 Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return (0,60 %)  
LU2141195011 UniNachhaltig Unternehmensanleihen A (0,60 %)  
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)  
LU2179888883 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,19 %)  
LU2227859365 Candriam Sustainable-Equity US (0,25 %)  
LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)  
LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)  
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	EUR	-126.701,62
Pauschalgebühr	EUR	-126.701,62
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	42.955,50

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>77.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>4)</sup>	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
<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	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>5)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

## 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	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) 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.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 5) 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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

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

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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

Name des Produkts: [Werte Fonds Münsterland Nachhaltig](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900KUM9JOC057MU53

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,65 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

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

Der Fonds investierte 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 CO<sub>2</sub>-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.

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

### Nachhaltigkeitskennziffer

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

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

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

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

### Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um

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

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren.

Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „FreedomhouseIndex“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen

### **Nachhaltigkeitsindikatoren**

**2023**

---

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde 89,65 %

davon:

---

Nachhaltigkeitskennziffer	57,16
Anteil an nachhaltigen Investitionen	20,80 %
Erfüllungsquote	100,00 %

---

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

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele 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. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

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

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

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

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

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. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen 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) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Wie die Ausschlusskriterien und die Nachhaltigkeitskennziffer einen wesentlichen Beitrag zur Identifizierung der negativen nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben kann, wird im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben und gilt ebenso für das DNSH-Prinzip.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Indikatoren, die auf nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen schließen lassen, führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Die Nachhaltigkeitskennziffer ist eine entscheidendes Kriterium beim Erwerb von Wertpapieren.



Im Rahmen des Investmentprozesses werden potentielle erhebliche nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen, der Unternehmen in die investiert werden soll, verfolgt wird und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt und dadurch sichergestellt werden. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss der Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

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

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

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

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen 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 und Beschäftigung 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) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	Sonstige	6,28 %	Luxemburg
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	Sonstige	5,02 %	Deutschland
UniNachhaltig Unternehmensanleihen A	Sonstige	4,68 %	Luxemburg
LRI OptoFlex	Sonstige	4,07 %	Luxemburg
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	Nicht-Basiskonsumgüter	3,32 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	Sonstige	2,76 %	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	Sonstige	2,75 %	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	Sonstige	2,63 %	Deutschland
Microsoft Corporation	IT	2,39 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	Sonstige	2,31 %	Luxemburg
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	Sonstige	2,17 %	Luxemburg
Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	Sonstige	1,94 %	Luxemburg
Apple Inc.	IT	1,85 %	Vereinigte Staaten von Amerika
UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Sonstige	1,43 %	Luxemburg
Candriam Sustainable-Equity US	Sonstige	1,40 %	Luxemburg



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

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

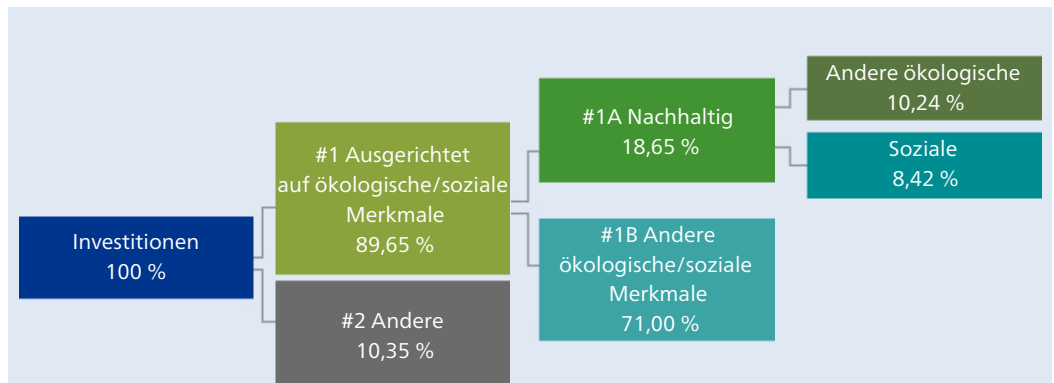
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

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

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

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

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



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

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

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

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

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		1,12 %
	Energie*	1,12 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,46 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,46 %
Industrie		5,77 %
	Investitionsgüter	5,09 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,68 %
Nicht-Basiskonsumgüter		6,95 %
	Automobile & Komponenten	0,75 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,86 %
	Verbraucherdienste	2,86 %
	Groß- und Einzelhandel	1,49 %
Basiskonsumgüter		2,29 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,30 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,05 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,94 %
Gesundheitswesen		6,78 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,56 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,23 %
Finanzwesen		8,80 %
	Banken	5,05 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,56 %
	Versicherungen	2,19 %
IT		11,16 %
	Software & Dienste	5,69 %
	Hardware & Ausrüstung	1,99 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,49 %
Telekommunikationsdienste		3,48 %
	Telekommunikationsdienste	1,40 %
	Media & Entertainment	2,08 %
Versorgungsbetriebe		1,16 %
	Versorgungsbetriebe	1,16 %
Immobilien		1,16 %
	Immobilien	0,93 %
	Real Estate Management & Development (New)	0,23 %
Sonstige		46,56 %
	Sonstige	46,56 %

\* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-**Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt. Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

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

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

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

Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

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



Ja



In fossiles Gas

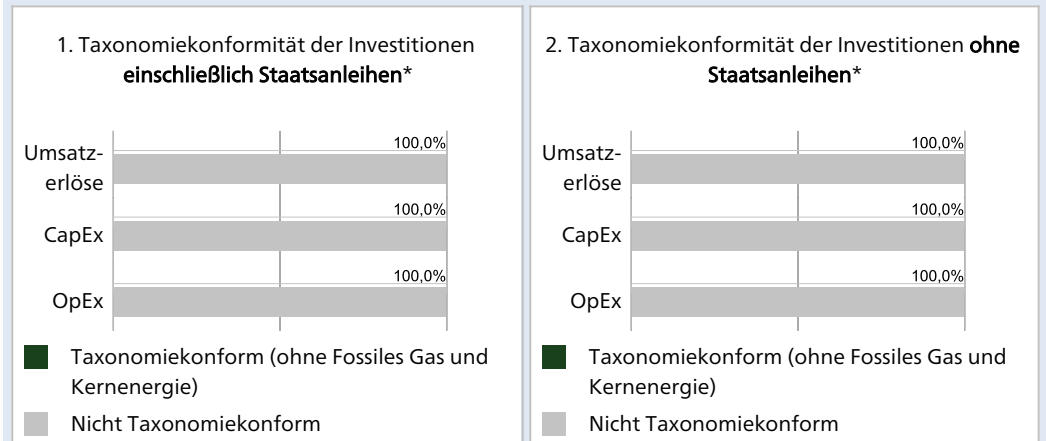


In Kernenergie



Nein

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



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

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

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Finanzprodukt enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden.

Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.





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



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

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



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Werte Fonds Münsterland Nachhaltig – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des 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.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Frankfurt am Main, 15. Januar 2024

**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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

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

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

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

## 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 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,  
soweit nicht anders angegeben



## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Volksbank im Münsterland eG  
Neubrückenstraße 66  
48143 Münster  
Telefon: 0251 500 - 500  
Telefax: 0251 5005 - 6006  
www.volksbank-mn.de

### **Mitglieder des Anlageausschusses**

Peter Nährig  
Bereichsdirektor  
Private Banking/Treasury

Andreas Herb-Forsthövel  
Bereichsleiter  
Portfoliomanagement

Markus Neuhäuser  
Bereichsleiter  
Private Banking

Christian Schulz  
Bereichsleiter  
Wealth Management

Christian Schäfer  
Bereichsleiter  
Privatkunden

Marc Weiduschat  
Portfoliomanager

Michael Bücken  
Bereichsleiter  
Vertriebssteuerung

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

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