



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

## Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Werte Fonds Münsterland Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen.

Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
IT	9.755.675,69	13,47
Finanzwesen	5.498.355,02	7,59
Gesundheitswesen	5.279.425,96	7,29
Industrie	4.575.323,35	6,32
Nicht-Basiskonsumgüter	2.561.767,08	3,54
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.499.319,30	2,07
Telekommunikationsdienste	1.235.522,93	1,71
Basiskonsumgüter	1.064.313,93	1,47
Immobilien	767.241,11	1,06
Versorgungsbetriebe	575.759,75	0,79
Energie	559.802,85	0,77
<b>Summe</b>	<b>33.372.506,97</b>	<b>46,08</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	4.364.183,45	6,03
Europäische Gemeinschaft	1.562.783,60	2,16
Niederlande	785.236,39	1,08
Schweiz	396.258,00	0,55
Rumänien	324.375,00	0,45
Dänemark	231.105,65	0,32
Supranationale Institutionen	201.820,80	0,28
Luxemburg	199.214,00	0,28
Italien	191.446,00	0,26
Zypern	118.460,10	0,16
Frankreich	100.928,00	0,14
Japan	97.423,00	0,13
<b>Summe</b>	<b>8.573.233,99</b>	<b>11,84</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>2.145.969,87</b>	<b>2,96</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Asien	2.121.828,67	2,93
Global	1.229.039,36	1,70
Europa	709.118,80	0,98
<b>Indexfonds</b>		
Global	815.956,60	1,13
Asien	383.564,48	0,53
<b>Rentenfonds</b>		
Global	12.539.089,42	17,31
Europa	3.897.481,00	5,38
Emerging Markets	1.343.857,70	1,86
<b>Mischfonds</b>		
Global	3.370.350,33	4,65
<b>Summe</b>	<b>26.410.286,36</b>	<b>36,46</b>
<b>5. Derivate</b>		
	<b>25.965,82</b>	<b>0,04</b>
<b>6. Bankguthaben</b>		
	<b>1.885.108,31</b>	<b>2,60</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>165.672,62</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe</b>	<b>72.578.743,94</b>	<b>100,21</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-152.303,99</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>72.426.439,95</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

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

Werte Fonds Münsterland Nachhaltig	
Auflegungsdatum	01.10.2020
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.457.253,908
Anteilwert (in Fondswährung)	49,70
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 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Bermudas

BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	STK	772,00	1.349,00	577,00	USD	235,0300	168.018,48	0,23
								<b>168.018,48</b>	<b>0,23</b>

##### Dänemark

DK0010287663	Nkt A/S	STK	1.068,00	1.068,00	0,00	DKK	570,0000	81.616,35	0,11
US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	STK	2.754,00	0,00	572,00	USD	128,4000	327.450,32	0,45
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK	2.455,00	0,00	1.764,00	DKK	681,5000	224.309,88	0,31
								<b>633.376,55</b>	<b>0,87</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.594,00	1.164,00	0,00	EUR	207,0000	329.958,00	0,46
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	4.660,00	0,00	0,00	EUR	24,5000	114.170,00	0,16
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	21.029,00	21.029,00	0,00	EUR	12,7300	267.699,17	0,37
DE0005664809	Evotec SE	STK	11.534,00	4.654,00	0,00	EUR	14,4700	166.896,98	0,23
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	2.523,00	1.434,00	0,00	EUR	54,6200	137.806,26	0,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	1.168,00	343,00	0,00	EUR	452,3000	528.286,40	0,73
DE0007164600	SAP SE	STK	1.882,00	916,00	207,00	EUR	180,4600	339.625,72	0,47
								<b>1.884.442,53</b>	<b>2,61</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	14.520,00	6.775,00	0,00	EUR	34,8150	505.513,80	0,70
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	1.214,00	592,00	0,00	EUR	138,5000	168.139,00	0,23
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	359,00	226,00	175,00	EUR	438,6500	157.475,35	0,22
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	781,00	0,00	110,00	EUR	209,6500	163.736,65	0,23
FR0010411983	Scor SE	STK	5.782,00	549,00	0,00	EUR	32,0700	185.428,74	0,26
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	13.672,00	13.672,00	0,00	EUR	30,1300	411.937,36	0,57
								<b>1.592.230,90</b>	<b>2,21</b>

##### Großbritannien

US0463531089	AstraZeneca Plc. ADR	STK	15.940,00	6.634,00	0,00	USD	67,7500	1.000.032,41	1,38
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	6.314,00	3.919,00	2.321,00	USD	69,9500	408.986,30	0,56
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	STK	7.225,00	7.949,00	724,00	GBP	20,5400	173.629,93	0,24
GB0007908733	SSE Plc.	STK	8.486,00	2.203,00	0,00	GBP	16,5000	163.822,39	0,23
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	8.658,00	0,00	4.912,00	USD	25,1100	201.317,14	0,28
GB0009465807	The Weir Group Plc.	STK	7.076,00	7.076,00	0,00	GBP	20,2200	167.399,93	0,23
								<b>2.115.188,10</b>	<b>2,92</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	20.799,00	7.432,00	12.320,00 HKD	52,5500	129.324,67	0,18
							<b>129.324,67</b>	<b>0,18</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	9.902,00	4.469,00	0,00 USD	86,2600	790.949,64	1,09
IE00088KQ827	Eaton Corporation Plc.	STK	1.538,00	0,00	261,00 USD	312,6800	445.320,71	0,61
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	791,00	529,00	549,00 USD	464,3200	340.102,90	0,47
IE00089ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	627,00	0,00	114,00 USD	300,2000	174.298,92	0,24
							<b>1.750.672,17</b>	<b>2,41</b>
<b>Israel</b>								
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	328,00	470,00	142,00 USD	265,6300	80.680,29	0,11
							<b>80.680,29</b>	<b>0,11</b>
<b>Italien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	5.038,00	924,00	0,00 EUR	33,8000	170.284,40	0,24
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	6.383,00	3.082,00	0,00 EUR	69,1800	441.575,94	0,61
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	3.668,00	162,00	0,00 EUR	48,3900	177.494,52	0,25
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	7.980,00	0,00	2.230,00 EUR	35,1750	280.696,50	0,39
							<b>1.070.051,36</b>	<b>1,49</b>
<b>Japan</b>								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	4.436,00	0,00	6.476,00 JPY	5.766,0000	156.515,56	0,22
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	STK	70.045,00	16.380,00	3.126,00 JPY	759,2000	325.405,34	0,45
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	1.390,00	100,00	0,00 JPY	18.835,0000	160.203,41	0,22
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	STK	6.164,00	6.164,00	0,00 JPY	4.727,0000	178.295,17	0,25
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	4.698,00	1.652,00	378,00 JPY	8.832,0000	253.900,42	0,35
							<b>1.074.319,90</b>	<b>1,49</b>
<b>Kanada</b>								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	2.000,00	2.117,00	117,00 CAD	119,4300	163.468,38	0,23
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	2.100,00	0,00	1.411,00 USD	77,1700	150.066,67	0,21
CA85472N1096	Stantec Inc.	STK	3.069,00	1.260,00	514,00 CAD	112,4600	236.202,94	0,33
							<b>549.737,99</b>	<b>0,77</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000334118	ASM International NV	STK	139,00	353,00	214,00 EUR	565,9000	78.660,10	0,11
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	185,00	0,00	40,00 EUR	892,2000	165.057,00	0,23
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	500,00	0,00	916,00 EUR	141,9000	70.950,00	0,10
NL0013654783	Prosus NV	STK	6.017,00	6.315,00	5.027,73 EUR	29,0750	174.944,28	0,24
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	8.131,00	3.191,00	5.150,00 EUR	23,4100	190.346,71	0,26
							<b>679.958,09</b>	<b>0,94</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.566,00	0,00	102,00 EUR	58,7000	91.924,20	0,13
							<b>91.924,20</b>	<b>0,13</b>
<b>Schweden</b>								
SE0012853455	EQT AB	STK	5.549,00	2.376,00	278,00 SEK	338,6000	162.722,48	0,22
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	STK	3.052,00	521,00	0,00 SEK	322,7000	85.296,14	0,12
							<b>248.018,62</b>	<b>0,34</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	4.711,00	4.711,00	0,00 EUR	32,7700	154.379,47	0,21
							<b>154.379,47</b>	<b>0,21</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	2.695,00	1.669,00	576,00 USD	136,0500	339.526,58	0,47
							<b>339.526,58</b>	<b>0,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	STK	1.047,00	0,00	295,00 USD	172,2400	166.992,57	0,23
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	1.964,00	2.002,00	38,00 USD	180,4900	328.254,80	0,45
US00766T1007	Aecom	STK	1.914,00	139,00	0,00 USD	98,0800	173.835,65	0,24
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	6.397,00	598,00	4.985,00 USD	150,9300	894.063,53	1,23

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	1.480,00	1.480,00	0,00 USD	182,9000	250.663,95	0,35	
US0378331005	Apple Inc.	STK	6.533,00	0,00	1.374,00 USD	171,4800	1.037.391,28	1,43	
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	856,00	0,00	188,00 USD	206,2300	163.471,51	0,23	
US0399081017	Ares Management Corp.	STK	1.265,00	0,00	308,00 USD	132,9800	155.773,40	0,22	
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	978,00	978,00	0,00 USD	289,9800	262.617,32	0,36	
US05352A1007	Avantor Inc.	STK	7.186,00	7.461,00	275,00 USD	25,5700	170.150,96	0,23	
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	10.017,00	10.652,00	635,00 USD	37,9200	351.740,57	0,49	
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	10.376,00	2.248,00	527,00 USD	68,4900	658.072,27	0,91	
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	592,00	592,00	0,00 USD	311,2800	170.643,36	0,24	
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	STK	519,00	0,00	521,00 USD	320,5900	154.075,57	0,21	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.049,00	1.588,00	157,00 USD	249,7200	473.818,21	0,65	
US23804L1035	Datadog Inc.	STK	1.335,00	1.335,00	0,00 USD	123,6000	152.797,48	0,21	
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	198,00	0,00	88,00 USD	941,2600	172.580,31	0,24	
US2521311074	DexCom Inc.	STK	1.384,00	1.384,00	1.183,00 USD	138,7000	177.757,94	0,25	
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	1.192,00	1.192,00	0,00 USD	164,5500	181.631,26	0,25	
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	764,00	0,00	93,00 USD	777,9600	550.385,63	0,76	
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	3.217,00	391,00	2.335,00 USD	113,4200	337.875,86	0,47	
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	499,00	124,00	24,00 USD	825,3300	381.368,34	0,53	
US3696043013	General Electric Co.	STK	2.862,00	3.281,00	419,00 USD	175,5300	465.197,57	0,64	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	3.817,00	235,00	0,00 USD	94,9500	335.608,99	0,46	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	2.490,00	0,00	286,00 USD	137,4300	316.881,84	0,44	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.384,00	0,00	123,00 USD	200,3000	442.184,65	0,61	
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	2.197,00	492,00	0,00 USD	254,7300	518.234,85	0,72	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.279,00	51,00	0,00 USD	205,9800	243.956,31	0,34	
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	2.576,00	102,00	0,00 USD	70,8800	169.077,58	0,23	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	912,00	384,00	50,00 USD	481,5700	406.696,77	0,56	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	4.008,00	1.203,00	169,00 USD	131,9500	489.726,46	0,68	
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	2.148,00	1.742,00	1.970,00 USD	117,8900	234.491,82	0,32	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	6.327,00	0,00	0,00 USD	420,7200	2.464.946,24	3,40	
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	367,00	0,00	275,00 USD	358,6400	121.882,47	0,17	
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	STK	5.069,00	1.150,00	0,00 USD	39,1700	183.862,14	0,25	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	2.046,00	610,00	598,00 USD	903,5600	1.711.902,73	2,36	
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	623,00	0,00	622,00 USD	284,1300	163.916,09	0,23	
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	492,00	492,00	0,00 USD	555,7900	253.216,67	0,35	
US73278L1052	Pool Corporation	STK	441,00	54,00	0,00 USD	403,5000	164.777,76	0,23	
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	3.200,00	2.216,00	163,00 USD	130,2200	385.872,77	0,53	
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	1.211,00	0,00	728,00 USD	259,8000	291.339,75	0,40	
US7599161095	Repligen Corporation	STK	410,00	458,00	48,00 USD	183,9200	69.827,95	0,10	
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	3.717,00	211,00	0,00 USD	55,5000	191.030,19	0,26	
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	1.473,00	332,00	330,00 USD	301,1800	410.814,09	0,57	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	670,00	194,00	63,00 USD	762,4000	473.014,17	0,65	
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	741,00	424,00	112,00 USD	161,6000	110.885,82	0,15	
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	806,00	424,00	0,00 USD	425,4500	317.541,16	0,44	
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	1.384,00	93,00	0,00 USD	148,2300	189.971,59	0,26	
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	314,00	314,00	0,00 USD	571,5000	166.173,72	0,23	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	2.168,00	177,00	0,00 USD	162,2500	325.732,01	0,45	
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	2.311,00	2.311,00	0,00 USD	87,4200	187.079,93	0,26	
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	441,00	0,00	99,00 USD	440,7300	179.981,41	0,25	
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	722,00	46,00	0,00 USD	261,7200	174.980,87	0,24	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	491,00	299,00	590,00 USD	494,7000	224.926,10	0,31	
US9120081099	US Foods Holding Corporation	STK	3.444,00	0,00	1.709,00 USD	53,9700	172.120,27	0,24	
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	STK	707,00	707,00	0,00 USD	395,7100	259.067,48	0,36	
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	STK	7.935,00	5.348,00	552,00 USD	46,5000	341.677,47	0,47	
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	1.383,00	1.518,00	135,00 USD	129,2400	165.514,33	0,23	
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	676,00	0,00	413,00 USD	192,6300	120.583,28	0,17	
<b>Summe Aktien</b>								<b>20.810.657,07</b>	<b>28,74</b>
								<b>33.372.506,97</b>	<b>46,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
XS2498554992	4,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	100,9280	100.928,00	0,14	
DE000A14JZ56	0,010% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 21(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	83,1080	166.216,00	0,23	
DE000A14JZV0	1,650% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 22(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	92,6200	277.860,00	0,38	
DE000A289LD0	0,010% Berlin Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	88,4530	176.906,00	0,24	

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A30V6X7	3,000% Brandenburg v.23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,2590	204.518,00	0,28
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	120.000,00	0,00	0,00	% 87,0460	104.455,20	0,14
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 88,0000	352.000,00	0,49
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,2790	204.558,00	0,28
XS2502850865	1,625% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,8500	191.700,00	0,26
EU000A3KRIQ6	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bonds v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 86,9510	173.902,00	0,24
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029) <sup>4)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,3570	471.785,00	0,65
EU000A3K4E54	3,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2034)	EUR	180.000,00	180.000,00	0,00	% 100,8270	181.488,60	0,25
EU000A1Z99T1	2,625% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 99,6520	99.652,00	0,14
EU000A1G0EN1	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,5530	280.659,00	0,39
EU000A1G0EP6	0,125% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 85,9110	257.733,00	0,36
XS1791485011	0,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.18(2028)	EUR	120.000,00	0,00	0,00	% 93,3640	112.036,80	0,15
XS2251371022	0,000% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 89,7840	89.784,00	0,12
XS2485360981	2,500% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,7230	191.446,00	0,26
DE000A1RQD01	0,000% Hessen Reg.S. v.20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 83,9160	251.748,00	0,35
DE000A1RQE0	1,750% Hessen v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,5920	289.776,00	0,40
DE000A1RQEG5	2,625% Hessen v.22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,3050	397.220,00	0,55
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	% 99,6070	199.214,00	0,28
XS2767979052	3,375% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 100,3090	100.309,00	0,14
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	% 99,0510	123.813,75	0,17
DE000A2TSTU4	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	% 93,1300	116.412,50	0,16
DE000A3H3E76	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,7750	187.550,00	0,26
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 96,2160	96.216,00	0,13
DE000A3MQV5	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,3150	190.630,00	0,26
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,5610	193.122,00	0,27
DE000A3H24E1	0,010% Niedersachsen Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 87,6100	87.610,00	0,12
DE000A30VHW7	1,500% Niedersachsen v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,7420	281.226,00	0,39
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 108,1250	324.375,00	0,45
DE000SHFM790	0,010% Schleswig-Holstein Reg.S. v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,7190	275.157,00	0,38
DE000SHFM865	2,625% Schleswig-Holstein v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,3850	397.540,00	0,55
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 93,8980	93.898,00	0,13
XS2610236445	4,125% Zypern Sustainability Bond v.23(2033)	EUR	110.000,00	0,00	0,00	% 107,6910	118.460,10	0,16
							<b>7.361.904,95</b>	<b>10,15</b>
<b>GBP</b>								
XS0401016919	8,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.08(2028)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	% 117,9220	689.844,39	0,95
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP	200.000,00	0,00	0,00	% 98,7630	231.105,65	0,32
							<b>920.950,04</b>	<b>1,27</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>8.282.854,99</b>	<b>11,42</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	0,00	EUR 81,5710	2.145.969,87	2,96
							<b>2.145.969,87</b>	<b>2,96</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>2.145.969,87</b>	<b>2,96</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>43.801.331,83</b>	<b>60,50</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2526379313	2,125% Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,4230	97.423,00	0,13
EU000A1Z99M6	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.20(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,5640	97.564,00	0,13
XS2430287529	1,207% Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,3920	95.392,00	0,13
								<b>290.379,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>290.379,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>290.379,00</b>	<b>0,39</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757633	UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,35 %)	ANT	2.000,00	0,00	0,00	EUR	106,1300	212.260,00	0,29
DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds (0,40 %) <sup>4)</sup>	ANT	9.537,00	0,00	0,00	EUR	85,5400	815.794,98	1,13
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>1.028.054,98</b>	<b>1,42</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable A (0,80 %) <sup>3)</sup>	EUR ANT	11.411,00	0,00	0,00	EUR	123,5000	1.409.258,50	1,95
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A (0,60 %)	ANT	33.857,00	0,00	0,00	EUR	95,1100	3.220.139,27	4,45
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>4.629.397,77</b>	<b>6,40</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)	ANT	3.450,00	3.450,00	0,00	EUR	1.068,1800	3.685.221,00	5,09
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World (0,40 %)	ANT	3,00	0,00	4,00	EUR	100.103,9000	300.311,70	0,41
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig (0,95 %) <sup>3)</sup>	ANT	30.769,00	8.419,00	0,00	EUR	90,4000	2.781.517,60	3,84
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund (0,25 %)	ANT	4.559.504,00	0,00	0,00	EUR	0,9458	4.312.378,88	5,95
IE00BKWGFQ61	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund (0,35 %)	ANT	0,20	0,00	0,00	EUR	0,9433	0,19	0,00
IE00BYW8R538	Brown Advisory US Mid-Cap Growth Fund/Ireland (0,75 %)	ANT	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	16,6600	370.256,51	0,51
LU1434519846	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 %)	ANT	400,00	0,00	1.100,00	EUR	866,2900	346.516,00	0,48
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) <sup>3)</sup>	ANT	2.430,00	805,00	0,00	EUR	120,1802	292.037,89	0,40
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	250,12	250,12	0,00	EUR	1.141,2610	285.456,77	0,39
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (0,75 %)	ANT	128.000,00	0,00	0,00	JPY	2.709,0000	2.121.828,67	2,93
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF (0,30 %)	ANT	6.796,00	0,00	0,00	EUR	10,8500	73.736,60	0,10
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	1.749,00	0,00	0,00	EUR	1.596,8300	2.792.855,67	3,86
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	4.899,96	1.415,00	0,00	EUR	117,1495	574.027,45	0,79
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (1,00 %) <sup>3)</sup>	ANT	2.015,00	1.619,00	0,00	EUR	351,9200	709.118,80	0,98
IE00BLK6XG13	Man GIG Innovation Equity Alternative (0,85 %) <sup>3)</sup>	ANT	2.780,00	1.204,00	0,00	EUR	102,4300	284.755,40	0,39
IE00BDSTPS26	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund (0,89 %)	ANT	64.840,00	0,00	8.580,00	EUR	10,7500	697.030,00	0,96
LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (0,28 %)	ANT	5.399,00	0,00	0,00	USD	76,7200	383.564,48	0,53
LU0629460089	UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (0,22 %)	ANT	3.700,00	0,00	1.730,00	EUR	200,6000	742.220,00	1,02
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>20.752.833,61</b>	<b>28,63</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>26.410.286,36</b>	<b>36,45</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>70.501.997,19</b>	<b>97,34</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 7					42.619,69	0,06
STOXX 600 Index Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl -70					-46.200,00	-0,06

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2024/5.100,00	EUX	Anzahl 50			EUR	56,8000	28.400,00	0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>24.819,69</b>	<b>0,04</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	1.400.000					16.800,00	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>16.800,00</b>	<b>0,02</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

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

GBP			-700.000,00				-15.653,87	-0,02
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-15.653,87</b>	<b>-0,02</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	995.807,72					995.807,72	1,37
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	9.905,71					9.905,71	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	398.868,47					241.037,27	0,33
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	11.781,90					8.063,17	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	17.828,46					18.334,49	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	136.924,82					160.202,20	0,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	72.827,00					8.617,05	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	41.208.197,34					252.159,28	0,35
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	16.575,45					11.375,64	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	193.956,28					179.605,78	0,25
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.885.108,31</b>	<b>2,60</b>

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	7.076,84					7.076,84	0,01
Zinsansprüche	EUR	82.453,48					82.453,48	0,11
Dividendenansprüche	EUR	33.395,07					33.395,07	0,05
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	19.987,24					19.987,24	0,03
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	22.759,99					22.759,99	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>165.672,62</b>	<b>0,23</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-82.375,07					-82.375,07	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-58.960,37					-58.960,37	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.968,55					-10.968,55	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-152.303,99</b>	<b>-0,21</b>

### Fondsvermögen

							<b>72.426.439,95</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

Anteilwert	EUR	49,70
Umlaufende Anteile	STK	1.457.253,908

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

- 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.
- Variabler Zinssatz
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,457100 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,281000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 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

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK		65,00	1.394,00
--------------	----------	-----	--	-------	----------

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		0,00	2.003,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	----------

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK		0,00	13.294,00
--------------	----------------------------	-----	--	------	-----------

##### Deutschland

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK		32,00	848,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	11.821,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	3.729,00
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK		0,00	2.215,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	1.914,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK		0,00	433,00
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK		0,00	400,00
<b>Frankreich</b>					
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	3.608,00
<b>Großbritannien</b>					
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK		0,00	5.115,00
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	STK		1.673,00	5.008,00
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	STK		0,00	5.700,00
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK		0,00	19.097,00
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK		0,00	19.547,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		1.591,00	5.972,00
<b>Irland</b>					
IE00BFY8C754	Steris Plc.	STK		0,00	693,00
<b>Japan</b>					
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK		362,00	2.854,00
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK		0,00	1.404,00
<b>Kanada</b>					
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK		4.047,00	10.236,00
<b>Niederlande</b>					
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	16.683,00
<b>Norwegen</b>					
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK		0,00	24.795,00
<b>Schweiz</b>					
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		0,00	7.715,00
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		0,00	3.040,00
CH0418792922	Sika AG	STK		0,00	536,00
<b>Singapur</b>					
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK		0,00	6.511,00
<b>Spanien</b>					
ES0105548004	Ecoener S.A.	STK		0,00	10.000,00
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK		0,00	2.400,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK		0,00	511,00
US03027X1000	American Tower Corporation	STK		885,00	885,00
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		0,00	527,00
US04271T1007	Array Technologies Inc.	STK		0,00	6.344,00
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK		0,00	1.294,00
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK		1.344,00	1.344,00
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		48,00	48,00
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK		0,00	3.128,00
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK		0,00	1.933,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		0,00	951,00
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK		0,00	1.315,00
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK		0,00	511,00
US4364401012	Hologic Inc.	STK		0,00	1.908,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		879,00	879,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		0,00	13.293,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		740,00	740,00
US6174464486	Morgan Stanley	STK		2.778,00	2.778,00
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK		0,00	1.568,00
US76954A1034	Rivian Automotive Inc.	STK		0,00	57,00
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	STK		0,00	6.037,00
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		0,00	1.082,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK		5.108,00	8.867,00
US92338C1036	Veralto Corporation	STK		206,00	206,00
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK		0,00	1.334,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

## Verzinsliche Wertpapiere

### CZK

CZ0001004600	0,450% Tschechien v.15(2023)	CZK		0,00	7.500.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	--------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Finnland

FI4000512587	Betolar Oyj	STK		0,00	4.535,00
--------------	-------------	-----	--	------	----------

#### Schweden

SE0014960431	Re:NewCell AB	STK		0,00	321,00
--------------	---------------	-----	--	------	--------

## Investmentanteile

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,19 %)	ANT		0,00	3.760,00
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT		0,00	691,00
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65 %)	ANT		0,00	159,00
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund (0,50 %)	ANT		0,00	1.546,00

## Derivate

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

## Terminkontrakte

### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 ESG Index	USD	3.744
---------------------------------------	-----	-------

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	2.614
------------------------------	-----	-------

### Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.861
---	-----	-------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	210
---	-----	-----

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	49,70
Umlaufende Anteile	STK	1.457.253,908

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<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.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
	n.a.	n.a.	0,00
<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.	0,00
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.
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### 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.

Frankfurt am Main, 2. April 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,  
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](http://www.volksbank-mn.de)

### **Mitglieder des Anlageausschusses**

Peter Nährig  
Bereichsdirektor  
Private Banking/Treasury

Andreas Herb-Forsthövel  
Bereichsleiter  
Portfoliomanagement

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)