



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 31. März 2025

## 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 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

## Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent.

Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

## Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, 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 Berichts.

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Finanzwesen	8.013.587,48	10,74
IT	6.668.984,14	8,94
Industrie	3.130.067,19	4,19
Basiskonsumgüter	3.050.829,51	4,09
Gesundheitswesen	2.984.727,56	4,00
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.929.137,46	3,93
Nicht-Basiskonsumgüter	2.242.701,91	3,01
Immobilien	946.049,35	1,27
Telekommunikationsdienste	771.522,29	1,03
Versorgungsbetriebe	353.515,81	0,47
Energie	151.247,74	0,20
<b>Summe</b>	<b>31.242.370,44</b>	<b>41,87</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	5.141.231,75	6,89
Europäische Gemeinschaft	1.491.056,00	2,00
Niederlande	778.696,78	1,04
Italien	488.764,00	0,66
Schweiz	399.530,00	0,54
Rumänien	321.000,00	0,43
Supranationale Institutionen	208.789,60	0,28
Zypern	118.655,90	0,16
Frankreich	102.803,00	0,14
Japan	99.607,00	0,13
<b>Summe</b>	<b>9.150.134,03</b>	<b>12,27</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>1.841.766,63</b>	<b>2,47</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	2.316.297,36	3,10
Asien	1.158.838,32	1,55
Europa	665.010,45	0,89
<b>Indexfonds</b>		
Asien	385.492,90	0,52
Global	74.443,38	0,10
<b>Rentenfonds</b>		
Global	14.941.673,35	20,02
Europa	4.504.521,00	6,04
Emerging Markets	1.050.615,20	1,41
<b>Mischfonds</b>		
Global	5.363.921,97	7,19
<b>Summe</b>	<b>30.460.813,93</b>	<b>40,82</b>
<b>5. Derivate</b>		
	<b>-76.521,29</b>	<b>-0,10</b>
<b>6. Bankguthaben</b>		
	<b>1.934.635,05</b>	<b>2,59</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>182.325,71</b>	<b>0,24</b>
<b>Summe</b>	<b>74.735.524,50</b>	<b>100,16</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-117.180,65</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>74.618.343,85</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  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Stammdaten des Fonds

Werte Fonds Münsterland Nachhaltig	
Auflegungsdatum	01.10.2020
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.462.630,131
Anteilwert (in Fondswährung)	51,02
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 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000CAR3	CAR Group Ltd.	STK	780,00	0,00	1.042,00 AUD	31,4900	14.174,04	0,02
							<b>14.174,04</b>	<b>0,02</b>

##### Cayman Inseln

KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	STK	8.637,00	8.637,00	0,00 HKD	19,2000	19.733,96	0,03
							<b>19.733,96</b>	<b>0,03</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	406,00	3.107,00	2.701,00 DKK	469,8000	25.566,49	0,03
							<b>25.566,49</b>	<b>0,03</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.900,00	245,00	895,00 EUR	216,7000	411.730,00	0,55
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.089,00	1.086,00	415,00 EUR	352,1000	735.536,90	0,99
DE000BASF111	BASF SE	STK	4.199,00	4.199,00	0,00 EUR	45,8950	192.713,11	0,26
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	12.884,00	12.884,00	0,00 EUR	20,9700	270.177,48	0,36
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	1.291,00	1.291,00	0,00 EUR	157,5500	203.397,05	0,27
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	7.026,00	7.026,00	0,00 EUR	30,3950	213.555,27	0,29
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	37,00	73,00	36,00 EUR	582,4000	21.548,80	0,03
DE0007164600	SAP SE	STK	2.305,00	1.952,00	81,00 EUR	244,4000	563.342,00	0,75
							<b>2.612.000,61</b>	<b>3,50</b>

##### Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	18.034,00	18.034,00	0,00 EUR	8,7140	157.148,28	0,21
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	5.721,00	6.666,00	945,00 EUR	24,7000	141.308,70	0,19
							<b>298.456,98</b>	<b>0,40</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	9.347,00	1.009,00	7.570,00 EUR	39,4000	368.271,80	0,49
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	4.118,00	543,00	453,00 EUR	91,7000	377.620,60	0,51
FR0000120644	Danone S.A.	STK	5.344,00	5.344,00	0,00 EUR	70,8400	378.568,96	0,51
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.401,00	292,00	845,00 EUR	265,4000	371.825,40	0,50
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	405,00	744,00	339,00 EUR	342,8500	138.854,25	0,19
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	579,00	569,00	1.435,00 EUR	210,7500	122.024,25	0,16
							<b>1.757.165,26</b>	<b>2,36</b>

##### Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	3.661,00	307,00	1.027,00 GBP	112,5400	492.480,21	0,66
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	5.638,00	5.638,00	0,00 GBP	25,5300	172.051,33	0,23

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	371.879,00	186.486,00	108.415,00	GBP 0,7208	320.404,47	0,43
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	27.599,00	6.625,00	3.261,00	GBP 10,0950	333.028,82	0,45
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	9.182,00	8.779,00	9.838,00	GBP 4,5180	49.586,76	0,07
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	3.870,00	772,00	2.610,00	USD 31,6900	113.545,32	0,15
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	8.240,00	2.628,00	3.004,00	GBP 46,1000	454.056,90	0,61
							<b>1.935.153,81</b>	<b>2,60</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	43.952,00	43.952,00	0,00	HKD 58,6000	306.497,11	0,41
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	5.265,00	5.265,00	0,00	HKD 344,8000	216.030,85	0,29
							<b>522.527,96</b>	<b>0,70</b>
<b>Irland</b>								
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	1.695,00	76,00	266,00	USD 399,0900	626.291,59	0,84
IE0001827041	CRH Plc.	STK	4.128,00	113,00	778,00	USD 87,9700	336.209,76	0,45
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	1.361,00	362,00	0,00	USD 465,6400	586.738,30	0,79
							<b>1.549.239,65</b>	<b>2,08</b>
<b>Japan</b>								
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	7.200,00	7.200,00	0,00	JPY 1.133,0000	50.512,52	0,07
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	64,00	64,00	0,00	JPY 44.060,0000	17.460,68	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	24.885,00	16.948,00	8.173,00	JPY 2.011,0000	309.874,85	0,42
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	796,00	1.237,00	441,00	JPY 10.110,0000	49.831,14	0,07
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	20.906,00	23.619,00	37.736,00	JPY 144,7000	18.731,65	0,03
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	11.500,00	11.500,00	0,00	JPY 1.287,0000	91.645,89	0,12
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	16.982,00	17.544,00	562,00	JPY 3.795,0000	399.059,11	0,53
							<b>937.115,84</b>	<b>1,26</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	234,00	234,00	729,00	CAD 155,9100	23.470,75	0,03
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	7.485,00	2.172,00	489,00	CAD 100,9900	486.303,49	0,65
							<b>509.774,24</b>	<b>0,68</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	434,00	1.837,00	1.403,00	CHF 152,9500	69.471,79	0,09
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	2.592,00	919,00	443,00	EUR 91,3600	236.805,12	0,32
CH0010645932	Givaudan SA	STK	42,00	19,00	27,00	CHF 3.798,0000	166.945,05	0,22
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	133,00	133,00	0,00	CHF 542,2000	75.471,06	0,10
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	2.778,00	2.778,00	0,00	CHF 89,3400	259.745,18	0,35
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	173,00	173,00	0,00	CHF 1.246,0000	225.597,07	0,30
CH0244767585	UBS Group AG	STK	4.353,00	7.307,00	2.954,00	CHF 26,8700	122.412,46	0,16
							<b>1.156.447,73</b>	<b>1,54</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	6.258,00	0,00	191,00	EUR 45,8500	286.929,30	0,38
							<b>286.929,30</b>	<b>0,38</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	3.946,00	1.627,00	1.301,00	USD 156,2300	570.765,28	0,76
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	369,00	227,00	296,00	USD 154,6400	52.830,44	0,07
US0258161092	American Express Co.	STK	1.868,00	1.927,00	59,00	USD 269,0500	465.313,77	0,62
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	1.597,00	66,00	362,00	USD 217,6000	321.736,14	0,43
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	150,00	150,00	0,00	USD 147,5200	20.486,99	0,03
US0378331005	Apple Inc.	STK	10.123,00	1.115,00	1.187,00	USD 222,1300	2.081.864,63	2,79
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	63,00	63,00	0,00	USD 345,2400	20.137,14	0,03
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	474,00	474,00	0,00	USD 43,9500	19.287,38	0,03
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	21.585,00	5.987,00	1.073,00	USD 41,7300	833.943,20	1,12
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	135,00	135,00	0,00	USD 4.606,9100	575.810,43	0,77
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	7.285,00	128,00	1.360,00	USD 100,8800	680.409,96	0,91
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	1.682,00	2.166,00	484,00	USD 167,4300	260.732,58	0,35
US1729081059	Cintas Corporation	STK	1.247,00	1.247,00	0,00	USD 205,5300	237.289,06	0,32
US2358511028	Danaher Corporation	STK	354,00	552,00	1.608,00	USD 205,0000	67.188,22	0,09
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	617,00	91,00	2.249,00	USD 127,1300	72.622,17	0,10
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	2.144,00	128,00	151,00	USD 253,5200	503.237,55	0,67
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	2.044,00	2.044,00	0,00	USD 72,4800	137.162,41	0,18
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	834,00	387,00	237,00	USD 825,9100	637.727,01	0,85

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.313,00	2.468,00	1.155,00	USD 109,6400	133.281,47	0,18
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	3.212,00	3.212,00	0,00	USD 96,2600	286.257,87	0,38
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	930,00	0,00	2.038,00	USD 305,2800	262.855,66	0,35
US4062161017	Halliburton Co.	STK	784,00	1.418,00	1.294,00	USD 25,3700	18.415,04	0,02
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	20.628,00	21.398,00	6.443,00	USD 15,0100	286.664,46	0,38
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	1.817,00	0,00	2.845,00	USD 172,5000	290.188,41	0,39
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.339,00	3.081,00	1.822,00	USD 245,3000	531.207,02	0,71
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.923,00	546,00	525,00	USD 244,0300	434.468,74	0,58
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	1.395,00	1.382,00	55,00	USD 548,1200	707.922,78	0,95
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	5.133,00	949,00	2.658,00	USD 82,3100	391.164,92	0,52
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	10,00	10,00	0,00	USD 1.950,8700	18.061,94	0,02
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	5.039,00	1.073,00	1.990,00	USD 375,3900	1.751.310,26	2,35
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	8.332,00	2.920,00	6.521,00	USD 108,3800	836.054,22	1,12
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK	444,00	444,00	0,00	USD 40,6900	16.726,56	0,02
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	109,00	109,00	0,00	USD 170,6400	17.220,41	0,02
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	956,00	129,00	49,00	USD 607,8500	538.010,00	0,72
US7433151039	Progressive Corporation	STK	73,00	73,00	0,00	USD 283,0100	19.127,61	0,03
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	5.048,00	445,00	185,00	USD 111,7900	522.466,36	0,70
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	711,00	178,00	1.199,00	USD 254,1800	167.319,67	0,22
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	768,00	1.971,00	1.203,00	USD 268,3600	190.816,11	0,26
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	612,00	53,00	220,00	USD 796,1400	451.104,23	0,60
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.179,00	1.179,00	976,00	USD 349,1900	381.163,79	0,51
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	10.683,00	10.683,00	0,00	USD 71,6200	708.375,58	0,95
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK	283,00	876,00	593,00	USD 66,0000	17.292,84	0,02
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	1.823,00	1.584,00	1.502,00	USD 366,4900	618.564,27	0,83
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	4.329,00	774,00	287,00	USD 170,4200	683.036,92	0,92
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	917,00	759,00	637,00	USD 497,6000	422.460,14	0,57
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	264,00	0,00	239,00	USD 266,7100	65.189,74	0,09
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	2.331,00	705,00	708,00	USD 236,2400	509.837,46	0,68
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	110,00	0,00	1.674,00	USD 523,7500	53.339,97	0,07
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	47,00	142,00	95,00	USD 484,8200	21.096,69	0,03
US92826C8394	VISA Inc.	STK	959,00	959,00	0,00	USD 350,4600	311.166,69	0,42
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	718,00	541,00	0,00	USD 153,2100	101.846,85	0,14
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	2.672,00	1.189,00	1.156,00	USD 119,4600	295.525,53	0,40

## Summe Aktien

							<b>19.618.084,57</b>	<b>26,27</b>
							<b>31.242.370,44</b>	<b>41,85</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2498554992	4,000% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,8030	102.803,00	0,14
DE000A14JZ56	0,010% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 21(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,9360	169.872,00	0,23
DE000A14JZV0	1,650% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 22(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 92,1800	276.540,00	0,37
DE000A289LD0	0,010% Berlin Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,4740	182.948,00	0,25
DE000A30V6X7	3,000% Brandenburg v.23(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,2970	200.594,00	0,27
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	120.000,00	0,00	0,00	% 88,4400	106.128,00	0,14
DE000A3TOX22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,3260	393.304,00	0,53
XS2552880838	3,125% EUOFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,5240	203.048,00	0,27
XS2502850865	1,625% EUOFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,2410	196.482,00	0,26
EU000A3KRJQ6	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,4390	178.878,00	0,24
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029) <sup>3)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 95,7480	478.740,00	0,64
EU000A3K4E54	3,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2034)	EUR	180.000,00	0,00	0,00	% 98,2600	176.868,00	0,24
EU000A1Z99T1	2,625% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,1630	100.163,00	0,13
EU000A1G0EN1	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 97,1910	291.573,00	0,39
EU000A1G0EP6	0,125% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 88,2780	264.834,00	0,35
XS1791485011	0,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 18(2028)	EUR	120.000,00	0,00	0,00	% 96,1880	115.425,60	0,15

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2251371022	0,000% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 93,3640	93.364,00	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	% 97,3700	194.740,00	0,26
DE000A1RQD01	0,000% Hessen Reg.S. v.20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 86,0280	258.084,00	0,35
DE000A1RQEE0	1,750% Hessen v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,6310	295.893,00	0,40
DE000A1RQEG5	2,625% Hessen v.22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,4970	401.988,00	0,54
XS2767979052	3,375% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 24(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,3130	101.313,00	0,14
DE000A2TSTU4	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	% 96,8390	121.048,75	0,16
DE000A3H3E76	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,4170	194.834,00	0,26
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,4410	99.441,00	0,13
DE000A3MQVV5	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,8640	195.728,00	0,26
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,5950	195.190,00	0,26
DE000A3H24E1	0,010% Niedersachsen Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 90,6860	90.686,00	0,12
DE000A30VHW7	1,500% Niedersachsen v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,1280	285.384,00	0,38
DE000NRW0PR8	2,500% Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v. 24(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,3430	496.715,00	0,67
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 107,0000	321.000,00	0,43
DE000SHFM790	0,010% Schleswig-Holstein Reg.S. v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,3430	286.029,00	0,38
DE000SHFM865	2,625% Schleswig-Holstein v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,2720	401.088,00	0,54
XS3003427872	3,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 98,0080	294.024,00	0,39
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 98,1770	98.177,00	0,13
XS2610236445	4,125% Zypern Sustainability Bond v.23(2033)	EUR	110.000,00	0,00	0,00	% 107,8690	118.655,90	0,16
							<b>7.981.583,25</b>	<b>10,69</b>
<b>GBP</b>								
XS0401016919	8,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.08(2028)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	% 113,8040	680.157,78	0,91
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>680.157,78</b>	<b>0,91</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	EUR	16.070,00	0,00	0,00	EUR 114,6090	1.841.766,63	2,47
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>1.841.766,63</b>	<b>2,47</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>41.745.878,10</b>	<b>55,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3H25V2	2,625% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 96,7490	290.247,00	0,39
XS2526379313	2,125% Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,6070	99.607,00	0,13
XS2430287529	1,207% Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 98,5390	98.539,00	0,13
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>488.393,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>488.393,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE0009757633	Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,35 %)	ANT	2.000,00	0,00	0,00	EUR 108,1900	216.380,00	0,29
DE000A2AR3W0	Uninstitutional Green Bonds (0,40 %) <sup>3)</sup>	ANT	9.537,00	0,00	0,00	EUR 86,1400	821.517,18	1,10
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>1.037.897,18</b>	<b>1,39</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU2547597836	UnilInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	6.148,00	0,00	0,00 EUR	98,2100	603.795,08	0,81
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	11.411,00	0,00	0,00 EUR	129,8200	1.481.376,02	1,99
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A (0,60 %)	ANT	33.857,00	0,00	0,00 EUR	96,3200	3.261.106,24	4,37
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>5.346.277,34</b>	<b>7,17</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)	ANT	3.820,00	0,00	0,00 EUR	1.122,5500	4.288.141,00	5,75
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World (0,40 %)	ANT	3,00	0,00	0,00 EUR	103.380,8000	310.142,40	0,42
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig (0,95 %) <sup>2)</sup>	ANT	30.769,00	0,00	0,00 EUR	93,5700	2.879.055,33	3,86
IE00BNC52F26	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund (0,25 %)	ANT	4.559.504,00	0,00	0,00 EUR	0,9925	4.525.307,72	6,06
IE00BKWGFQ61	BNY Mellon Global Funds PLC-Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund (0,35 %)	ANT	0,20	0,00	0,00 EUR	0,9889	0,19	0,00
IE00BYW8R538	Brown Advisory US Mid-Cap Growth Fund/Ireland (0,75 %)	ANT	112.647,00	88.647,00	0,00 USD	16,3900	1.709.364,25	2,29
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	2.430,00	0,00	0,00 EUR	128,0472	311.154,70	0,42
LU2360511021	European Specialist Investment Funds-M&G Sustainable European Credit Investment (0,14 %)	ANT	19.880,00	10.430,00	0,00 EUR	99,2611	1.973.310,67	2,64
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	250,12	0,00	0,00 EUR	1.206,1150	301.674,69	0,40
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF (0,30 %)	ANT	6.796,00	0,00	0,00 EUR	10,9540	74.443,38	0,10
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.566,00	817,00	0,00 EUR	1.616,2500	4.147.297,50	5,56
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	4.899,96	0,00	0,00 EUR	123,8650	606.933,11	0,81
LU0129232525	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.015,00	0,00	0,00 EUR	330,0300	665.010,45	0,89
FR0010247072	OFI INVEST ESG ACTIONS JAPON (0,50 %)	ANT	51,00	0,00	0,00 EUR	22.722,3200	1.158.838,32	1,55
IE00BDSTPS26	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund (0,89 %)	ANT	64.840,00	0,00	0,00 EUR	11,4200	740.472,80	0,99
LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (0,28 %)	ANT	5.399,00	0,00	0,00 USD	77,1200	385.492,90	0,52
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>24.076.639,41</b>	<b>32,26</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>30.460.813,93</b>	<b>40,82</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>72.695.085,03</b>	<b>97,39</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>								
EUR/USD Future Juni 2025		EUX USD	Anzahl 8				-7.953,34	-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-7.953,34</b>	<b>-0,01</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
CAC 40 Index Future April 2025		EPA EUR	Anzahl 19				-50.255,00	-0,07
E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2025		CME USD	Anzahl 3				-2.749,75	0,00
Russell 2000 Index Future Juni 2025		CME USD	Anzahl 7				-10.920,29	-0,01
STOXX 600 Index Future Juni 2025		EUX EUR	Anzahl -57				38.874,00	0,05
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2025/5.650,00		EUX	Anzahl 100		EUR	1,9000	1.900,00	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-23.151,04</b>	<b>-0,03</b>

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025	EUX	EUR	2.000.000				-21.600,00	-0,03
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-21.600,00</b>	<b>-0,03</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

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

GBP			-700.000,00				-23.816,91	-0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-23.816,91</b>	<b>-0,03</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

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

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		1.293.011,11				1.293.011,11	1,73
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		31.102,71				31.102,71	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		108.476,58				62.598,29	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		49.593,16				31.905,02	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		35.885,86				37.557,15	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		17.176,46				20.531,27	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		90.014,97				10.711,86	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		4.961.115,80				30.719,63	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		17.074,20				11.763,95	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		437.153,26				404.734,06	0,54
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.934.635,05</b>	<b>2,58</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.934.635,05</b>	<b>2,58</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR		89.659,51				89.659,51	0,12
Dividendenansprüche	EUR		45.527,76				45.527,76	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		24.354,36				24.354,36	0,03
Forderungen aus Anteilsatz	EUR		22.784,08				22.784,08	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>182.325,71</b>	<b>0,24</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR		-95.673,84				-95.673,84	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR		-8.718,50				-8.718,50	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-12.788,31				-12.788,31	-0,02

### Summe sonstige Verbindlichkeiten

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-117.180,65</b>	<b>-0,16</b>
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

### Fondsvermögen

<b>Fondsvermögen</b>							<b>74.618.343,85</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR						51,02	
Umlaufende Anteile	STK						1.462.630,131	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,10

- 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) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,451400 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,984000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EPA	
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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Australien

AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	STK		0,00	1.710,00
--------------	--------------------	-----	--	------	----------

#### Deutschland

DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		546,00	13.030,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		0,00	419,00

#### Großbritannien

GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		1.124,00	1.124,00
--------------	------------------------------	-----	--	----------	----------

#### Hongkong

HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	STK		0,00	4.616,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	----------

#### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	1.852,00
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		0,00	323,00

#### Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		0,00	95.275,00
--------------	------------------------	-----	--	------	-----------

#### Japan

JP3837800006	Hoya Corporation	STK		0,00	632,00
JP3236200006	Keyence Corporation	STK		135,00	1.221,00
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		2.101,00	2.101,00
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	STK		148,00	148,00
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK		574,00	574,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	8.902,00
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc.	STK		0,00	2.845,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Kanada</b>					
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	STK		2.375,00	2.375,00
CA5592224011	Magna International Inc.	STK		0,00	493,00
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK		530,00	530,00
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK		0,00	5.146,00
<b>Niederlande</b>					
NL0010273215	ASML Holding NV	STK		116,00	862,00
NL0014559478	Technip Energies NV	STK		813,00	813,00
<b>Norwegen</b>					
NO0010063308	Telenor ASA	STK		0,00	1.687,00
<b>Taiwan</b>					
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK		248,00	248,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00912X3026	Air Lease Corporation	STK		1.700,00	1.700,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		106,00	211,00
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK		0,00	141,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		0,00	223,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		18,00	29,00
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK		0,00	2.437,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		0,00	112,00
US23804L1035	Datadog Inc.	STK		188,00	188,00
US2605571031	Dow Inc.	STK		1.414,00	5.840,00
US3364331070	First Solar Inc.	STK		107,00	107,00
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK		0,00	902,00
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK		0,00	3.961,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		0,00	1.185,00
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK		0,00	167,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		0,00	86,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		411,00	4.272,00
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK		539,00	1.668,00
US8168511090	Sempra	STK		883,00	6.378,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	222,00
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		39,00	79,00
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		2.508,00	3.905,00
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK		158,00	158,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		4.881,00	4.881,00
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK		225,00	225,00
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK		0,00	5.109,00
US9713781048	WillScot Holdings Corporation	STK		0,00	4.755,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>GBP</b>					
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP		0,00	200.000,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
EU000A1Z99M6	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	100.000,00
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	2.780,00
LU0629460089	UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (0,22 %)	ANT		0,00	3.700,00

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

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

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	831
----------------------------------	-----	-----

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAC 40 Index	EUR	5.763
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 ESG Index	USD	1.883
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	1.673

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	1.480
------------------------------	-----	-------

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.762
--	-----	-------

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	89
----------------------------	-----	----

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

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>51,02</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.462.630,131</b>

### 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>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

# Werte Fonds Münsterland Nachhaltig

WKN A2PPKC  
ISIN DE000A2PPKCS

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## 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, 1. April 2025

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

### **Aufsichtsrat**

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

### **Geschäftsführung**

Benjardin Gärtner  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

### **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main  
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 31. März 2025,  
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.vb-muensterland.de](http://www.vb-muensterland.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  
Abteilungsleiter  
Portfoliomanagement

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)