



Jahresbericht zum 30. September 2023 Unilnstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional	5
Kommunalfonds Nachhaltig zum 30.9.2023	
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	44
Vorteile Wiederanlage	45
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	46

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

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

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

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

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

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

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

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

In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 22,8 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht 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.

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in verzinsliche Wertpapiere investiert wird. Aktien dürfen bis zu 30 Prozent des Wertes des Sondervermögens erworben werden. In Schuldtitle wie Anleihen, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 49 Prozent dürfen in Geldmarktinstrumente investiert werden. Weiterhin dürfen bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens in Investmentanteile angelegt werden. Bis zu 25 Prozent dürfen in Bankguthaben gehalten werden. Die im Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro. Zum 30. September 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen des Sondervermögens im Sinne einer konservativeren Ausrichtung und einem eindeutigen Fokus auf die Europäischen Anlagemärkte angepasst. Damit ist beispielsweise zukünftig der Erwerb von Wertpapieren von Ausstellern mit Sitz in Ländern der aufstrebenden Märkte (EM) ausgeschlossen. Der Erwerb von Wandelanleihen wird ebenfalls ausgeschlossen, wenngleich der Fonds in dieser Anlageklasse bisher nicht investierte. Mindest-Emissionsvolumen bei Rentenpapieren und Mindest-Marktkapitalisierungen bei Aktienwerten wurden definiert und die Klarstellung wurde geschaffen, dass Zielfonds-Anteile von einer Verwaltungsgesellschaft mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ausgegeben worden sein müssen. Mindestens 75 Prozent seines Wertes in Vermögensgegenstände investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden weitere Ausschlusskriterien festgelegt. Nach Berücksichtigung der Ausschlusskriterien werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen als Emittenten der erwerbbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Basis eines „Best-in-Class“-Ansatzes und/oder eines „Transformations“-Ansatzes analysiert. Für den Erwerb von Investmentanteilen, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, wurden ebenfalls Ausschlusskriterien festgelegt. Für die zu erwerbenden Investmentanteile wird zudem eine ausführliche qualitative Nachhaltigkeitsanalyse des zugrunde liegenden Investmentansatzes durchgeführt. Darüber hinaus erfolgt innerhalb der qualitativen Analyse für die zu erwerbenden Investmentanteile eine systematische Analyse. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen

Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen überwiegend in verzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden, angelegt. Je nach Marktsituation werden Aktien beigemischt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 70 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 29 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 67 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

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

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 83 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industrieanleihen mit zuletzt 49 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 26 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 24 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen sowie in der Industrie mit jeweils 17 Prozent und in der IT-Branche mit 15 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsduer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,73 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Markt- und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben

den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von irischen Aktien der Branche Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe, niederländischen IT-Aktien, deutschen Finanzaktien sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus deutschen Immobilienaktien, US-amerikanischen Unternehmensanleihen der Gesundheitsbranche, französischen Finanz- und Industrieaktien sowie aus derivativen Geschäften

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 6,78 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
--	-----------------	------------------------------------

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Finanzwesen	5.602.650,00	4,99
Industrie	5.360.375,00	4,78
IT	4.886.617,00	4,35
Nicht-Basiskonsumgüter	4.507.271,00	4,02
Basiskonsumgüter	3.333.460,00	2,97
Gesundheitswesen	2.702.080,00	2,41
Versorgungsbetriebe	1.958.797,80	1,74
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.921.656,50	1,71
Telekommunikationsdienste	1.573.954,00	1,40
Energie	400.690,00	0,36
Summe	32.247.551,30	28,73

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Slowenien	405.590,00	0,36
Dänemark	445.735,00	0,40
Tschechische Republik	513.080,00	0,46
Frankreich	14.970.625,00	13,34
Vereinigte Staaten von Amerika	9.678.415,00	8,62
Niederlande	9.373.120,00	8,35
Deutschland	8.508.629,00	7,58
Italien	5.383.409,00	4,80
Großbritannien	5.139.033,00	4,58
Australien	4.494.056,00	4,00
Luxemburg	3.489.786,00	3,11
Schweden	2.937.507,00	2,62
Portugal	2.550.413,00	2,27
Spanien	2.323.298,00	2,07
Island	2.285.338,00	2,04
Japan	2.149.427,00	1,91
Österreich	1.914.591,00	1,71
Irland	744.364,00	0,66
Kanada	656.224,00	0,58
Sonstige ²⁾	291.750,00	0,26
Summe	78.254.390,00	69,72

3. Derivate	40.766,01	0,04
--------------------	------------------	-------------

4. Bankguthaben	2.128.330,77	1,90
------------------------	---------------------	-------------

5. Sonstige Vermögensgegenstände	767.556,08	0,68
---	-------------------	-------------

Summe	113.438.594,16	101,07
--------------	-----------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-1.183.095,78	-1,07
------------------------------	----------------------	--------------

III. Fondsvermögen	112.255.498,38	100,00
---------------------------	-----------------------	---------------

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,26 %.

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs	100.754.840,08	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.151.423,42	
2. Mittelzufluss (netto)	5.751.572,05	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	13.752.062,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.000.490,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	36.991,87	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	6.863.517,80	
Davon nicht realisierte Gewinne	972.535,14	
Davon nicht realisierte Verluste	8.958.013,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs	112.255.498,38	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	371.498,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	839.759,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	115.660,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.271.988,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35.130,57
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	27.014,19
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-49.340,58
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-66.112,20
9. Sonstige Erträge	37.160,52
Summe der Erträge	2.582.759,72
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	885.636,49
2. Sonstige Aufwendungen	168.076,42
Summe der Aufwendungen	1.053.712,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.529.046,81
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.541.619,76
2. Realisierte Verluste	-8.137.697,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.596.077,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	-3.067.030,60
1. Nettovariation der nicht realisierten Gewinne	972.535,14
2. Nettovariation der nicht realisierten Verluste	8.958.013,26
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	9.930.548,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	6.863.517,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.819.364,82	1,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	-3.067.030,60	-2,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	1.556.035,70	1,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.247.665,78	-1,04
III. Gesamtausschüttung	1.556.035,70	1,30
1. Endausschüttung	1.556.035,70	1,30
a) Barausschüttung	1.556.035,70	1,30

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	40.016.820,93	102,28
30.09.2021	86.996.250,30	109,47
30.09.2022	100.754.840,08	88,80
30.09.2023	112.255.498,38	93,78

Unilnstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Unilnstitutional Kommunalfonds Nachhaltig	
Auflegungsdatum	15.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.196.950,541
Anteilwert (in Fondswährung)	93,78
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegerühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	1.000,00

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK	4.500,00	0,00	4.500,00	EUR	59,1400	266.130,00	0,24
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	104,8500	314.550,00	0,28
								580.680,00	0,52

Deutschland

DE000A1EWW00	adidas AG	STK	3.300,00	1.200,00	0,00	EUR	166,6200	549.846,00	0,49
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	34,8200	591.940,00	0,53
DE0008404005	Allianz SE	STK	3.250,00	0,00	0,00	EUR	225,7000	733.525,00	0,65
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	6.000,00	0,00	0,00	EUR	96,3800	578.280,00	0,52
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	10.000,00	0,00	0,00	EUR	32,8200	328.200,00	0,29
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	1.900,00	1.900,00	1.800,00	EUR	163,7000	311.030,00	0,28
DE000552004	Dte. Post AG	STK	13.000,00	0,00	0,00	EUR	38,5350	500.955,00	0,45
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	28.000,00	15.000,00	16.000,00	EUR	19,8680	556.304,00	0,50
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	29,4600	294.600,00	0,26
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	15.800,00	5.800,00	5.000,00	EUR	31,3550	495.409,00	0,44
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	12.000,00	6.000,00	0,00	EUR	65,8900	790.680,00	0,70
DE0006599905	Merck KGaA	STK	2.600,00	1.400,00	800,00	EUR	158,1500	411.190,00	0,37
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	4.100,00	10.500,00	6.400,00	EUR	57,8800	237.308,00	0,21
DE0007164600	SAP SE	STK	7.500,00	0,00	0,00	EUR	122,8200	921.150,00	0,82
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	850,00	850,00	0,00	EUR	321,8000	273.530,00	0,24
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.500,00	0,00	0,00	EUR	135,6600	610.470,00	0,54
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	5.200,00	3.000,00	0,00	EUR	108,9400	566.488,00	0,50
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	7.000,00	21.000,00	14.000,00	EUR	21,1300	147.910,00	0,13
								8.898.815,00	7,92

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	43,8900	219.450,00	0,20
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	6.950,00	6.950,00	0,00	EUR	32,4700	225.666,50	0,20
								445.116,50	0,40

Frankreich

FR0000120404	Accor S.A.	STK	10.000,00	20.000,00	10.000,00	EUR	31,9400	319.400,00	0,28
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	111,9000	391.650,00	0,35
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	10.000,00	25.000,00	15.000,00	EUR	22,6000	226.000,00	0,20
FR0000120628	AXA S.A.	STK	26.000,00	0,00	0,00	EUR	28,1800	732.680,00	0,65
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	10.500,00	0,00	0,00	EUR	60,4300	634.515,00	0,57
FR0000125338	Capgemini SE	STK	2.300,00	0,00	0,00	EUR	165,8000	381.340,00	0,34
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	35.000,00	7.000,00	0,00	EUR	16,2850	569.975,00	0,51
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	12.100,00	8.100,00	4.000,00	EUR	56,8800	688.248,00	0,61

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
FR0000120644	Danone S.A.	STK	12.000,00	1.000,00	0,00	EUR	52,2600	627.120,00	0,56
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	10.000,00	3.500,00	5.000,00	EUR	35,2950	352.950,00	0,31
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	3.000,00	0,00	0,00	EUR	165,1600	495.480,00	0,44
FR0000121147	Forvia SE	STK	11.000,00	0,00	0,00	EUR	19,6100	215.710,00	0,19
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.030,00	200,00	0,00	EUR	431,9000	444.857,00	0,40
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	159,8400	639.360,00	0,57
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	87,3000	305.550,00	0,27
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.200,00	0,00	0,00	EUR	393,2000	865.040,00	0,77
FR0000133308	Orange S.A.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	10,8600	217.200,00	0,19
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	101,4800	608.880,00	0,54
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.900,00	2.200,00	0,00	EUR	156,9800	769.202,00	0,69
FR0010411983	Scor SE	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	29,4700	383.110,00	0,34
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	16,3300	212.290,00	0,19
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	18.000,00	8.800,00	20.800,00	EUR	27,4300	493.740,00	0,44
								10.574.297,00	9,41
Großbritannien									
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	11.000,00	0,00	0,00	EUR	46,8850	515.735,00	0,46
								515.735,00	0,46
Irland									
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	4.500,00	5.700,00	5.000,00	EUR	79,1800	356.310,00	0,32
								356.310,00	0,32
Italien									
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	28,1200	224.960,00	0,20
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	180.000,00	0,00	0,00	EUR	2,4400	439.200,00	0,39
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	38,1500	381.500,00	0,34
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	75.000,00	0,00	0,00	EUR	7,1280	534.600,00	0,48
								1.580.260,00	1,41
Luxemburg									
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	12.000,00	0,00	0,00	EUR	27,6000	331.200,00	0,30
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	9.000,00	9.000,00	5.250,00	EUR	28,9200	260.280,00	0,23
								591.480,00	0,53
Niederlande									
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	6.000,00	0,00	0,00	EUR	68,4800	410.880,00	0,37
NL0000334118	ASM International NV	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	397,5000	397.500,00	0,35
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.200,00	0,00	0,00	EUR	559,1000	1.230.020,00	1,10
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	12.000,00	2.000,00	0,00	EUR	35,5200	426.240,00	0,38
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	3.000,00	4.750,00	1.750,00	EUR	93,0000	279.000,00	0,25
NL0010545661	CNH Industrial NV	STK	27.000,00	0,00	0,00	EUR	11,5400	311.580,00	0,28
NL0015001FS8	Ferrovial SE	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	28,9700	347.640,00	0,31
NL0011821202	ING Groep NV	STK	40.000,00	0,00	10.000,00	EUR	12,5500	502.000,00	0,45
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	14.000,00	14.000,00	13.000,00	EUR	28,5200	399.280,00	0,36
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	70.000,00	70.000,00	139.000,00	EUR	3,1190	218.330,00	0,19
NL0015000109	Stellantis NV	STK	20.000,00	60.000,00	40.000,00	EUR	18,2100	364.200,00	0,32
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	23,5700	400.690,00	0,36
								5.287.360,00	4,72
Österreich									
AT0000730007	Andritz AG	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	47,8200	239.100,00	0,21
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	10.000,00	0,00	0,00	EUR	43,4600	434.600,00	0,39
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	11.000,00	0,00	0,00	EUR	32,8200	361.020,00	0,32
								1.034.720,00	0,92
Portugal									
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	82.000,00	0,00	0,00	EUR	3,9360	322.752,00	0,29
								322.752,00	0,29
Spanien									
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	120,7000	301.750,00	0,27
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	100.000,00	50.000,00	0,00	EUR	3,7860	378.600,00	0,34
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	11.000,00	0,00	0,00	EUR	32,9700	362.670,00	0,32
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	19.720,00	11.720,00	0,00	EUR	15,5150	305.955,80	0,27
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	32.000,00	14.000,00	0,00	EUR	12,2950	393.440,00	0,35

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	9.000,00	0,00	7.500,00	EUR	35,2900	317.610,00	0,28
Summe Aktien								2.060.025,80	1,83
								32.247.551,30	28,73
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE000AAR0322	0,750% Areal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2028) ³⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	81,9000	655.200,00	0,58
DE000AAR0264	0,500% Areal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) ³⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	85,4010	341.604,00	0,30
DE000A289LJ4	0,250% Areal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	82,5040	165.008,00	0,15
XS2389343380	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	79,4660	476.796,00	0,42
FR0014006ND8	2,375% Accor S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	89,0190	267.057,00	0,24
XS2292487076	0,250% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	76,5400	382.700,00	0,34
XS2175967343	1,500% Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	91,4210	274.263,00	0,24
XS2386592484	0,125% Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.21(2028) ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	82,9070	497.442,00	0,44
ES0200002089	3,900% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	97,2680	583.608,00	0,52
XS2251233651	1,125% Akelus Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	78,5330	235.599,00	0,21
XS2451372499	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	92,6080	648.256,00	0,58
XS2393701284	0,400% American Tower Corporation v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	87,5770	525.462,00	0,47
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	80,8780	485.268,00	0,43
XS2287744721	1,625% Arroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	32,3420	64.684,00	0,06
FR0014008FH1	0,875% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,1450	570.870,00	0,51
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,5530	201.106,00	0,18
XS2412267358	1,000% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	89,6430	537.858,00	0,48
XS2308313860	1,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) ²⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	87,0000	522.000,00	0,47
XS2579897633	4,750% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,3170	486.585,00	0,43
XS2357417257	0,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	83,6230	501.738,00	0,45
PTBSPCOM0006	3,750% Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	99,3250	1.688.525,00	1,50
XS2634687912	4,134% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,7940	790.352,00	0,70
FR0014007PV3	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	85,8930	687.144,00	0,61
FR0014001168	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	81,8510	327.404,00	0,29
FR0013476611	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2032) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	86,3500	259.050,00	0,23
FR0013532280	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028) EUR	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,2350	426.175,00	0,38
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	87,4080	524.448,00	0,47
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,4170	590.502,00	0,53
XS2051494495	1,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	83,8400	503.040,00	0,45
DE0001102598	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2038)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	76,5130	765.130,00	0,68
XS2346253730	0,750% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,4730	432.365,00	0,39
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,6620	797.296,00	0,71
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	84,7640	254.292,00	0,23
XS2495084621	5,625% Ceske Dravy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027) EUR	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,6160	513.080,00	0,46
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,4310	369.724,00	0,33
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	86,8750	347.500,00	0,31
FR0014000XY6	0,375% CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	82,0070	492.042,00	0,44
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	92,9410	185.882,00	0,17
XS2393323667	1,125% Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2031)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00	%	73,8810	738.810,00	0,66

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2171875839	2,750% CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	83,6300	167.260,00	0,15
XS2432162654	1,750% CPI Property Group S.A.EMTN Sustainability Bond v.22(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	62,3060	311.530,00	0,28
FR001400D0Y0	4,000% Crédit Agricole S.A. Fix-to-Float Social Bond v. 22(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,2950	595.770,00	0,53
FR001400EFP8	2,750% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	96,4430	675.101,00	0,60
XS1813579593	3,625% Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	96,5000	386.000,00	0,34
XS2654098222	4,500% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	97,8020	782.416,00	0,70
DE000A3MQQV5	2,000% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	87,7940	351.176,00	0,31
DE000A3TOX22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	90,1400	630.980,00	0,56
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,6380	295.914,00	0,26
XS1587893451	3,375% ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,9240	454.620,00	0,40
XS2673536541	3,750% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	98,5980	887.382,00	0,79
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	75,1790	225.537,00	0,20
XS2297177664	0,250% Essity AB Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	75,9860	379.930,00	0,34
XS2171713006	1,113% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	77,7190	155.438,00	0,14
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	86,4530	518.718,00	0,46
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	79,6290	318.516,00	0,28
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	81,0630	162.126,00	0,14
XS2680945479	4,375% Ferrovial SE Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,5890	591.534,00	0,53
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v. 19(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	90,6990	544.194,00	0,48
XS2282101539	0,125% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	76,5950	306.380,00	0,27
XS2384269366	0,750% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. EUR v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	65,2350	326.175,00	0,29
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. EUR v.22(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	72,7380	363.690,00	0,32
XS2265990452	0,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	74,6710	149.342,00	0,13
XS2261215011	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	74,5940	149.188,00	0,13
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	285.000,00	0,25
FI4000523550	4,250% Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,2500	291.750,00	0,26
AT0000A34CR4	3,250% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	97,9610	1.469.415,00	1,31
FR0014007NF1	1,000% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	78,6850	157.370,00	0,14
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation EUR v.19(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,2800	426.400,00	0,38
DE000A30V257	3,125% Investitionsbank Berlin Social Bond Reg.S. v. 23(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	98,6550	690.585,00	0,62
XS1001594065	3,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.13(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	94,8660	474.330,00	0,42
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026) ³⁾	EUR	1.500.000,00	500.000,00	0,00	%	91,0800	1.366.200,00	1,22
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.100.000,00	500.000,00	0,00	%	83,5580	919.138,00	0,82
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	91,7190	458.595,00	0,41
XS0098449456	4,250% Italien v.99(2029) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	294.000,00	0,26
FR00140082Z6	1,625% JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	81,8630	491.178,00	0,44
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	78,5230	314.092,00	0,28
FR0014001R34	0,750% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2032) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	82,5470	412.735,00	0,37
FR0014001I06	0,000% La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	79,2560	317.024,00	0,28
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	90,6170	362.468,00	0,32
XS2433206740	0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	82,6040	660.832,00	0,59
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,7360	448.680,00	0,40
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	95,5150	286.545,00	0,26
XS2221845683	1,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	75,5850	302.340,00	0,27
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	98,2830	491.415,00	0,44
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	83,9610	419.805,00	0,37
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	81,4060	407.030,00	0,36

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,4300	194.860,00	0,17
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(2019) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	83,6250	250.875,00	0,22
XS2696224315	0,000% Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	99,7500	299.250,00	0,27
PTOTENO0034	0,900% Portugal Reg.S. v.20(2035)	EUR	1.200.000,00	1.000.000,00	0,00 %	71,8240	861.888,00	0,77
XS2484339499	1,875% PPG Industries Inc. v.22(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	96,3270	481.635,00	0,43
FR0013535150	1,375% Praemia Healthcare Reg.S. Social Bond v. 20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	75,4060	226.218,00	0,20
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	86,0040	430.020,00	0,38
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	82,7320	330.928,00	0,29
FR0014006W65	2,500% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	90,4390	271.317,00	0,24
XS1405780617	1,875% Revvity Inc. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	93,3930	560.358,00	0,50
XS2015240083	1,500% SELFINC Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	89,9370	539.622,00	0,48
XS2075811781	0,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	87,5780	175.156,00	0,16
XS2196317742	2,000% SES S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	88,7900	532.740,00	0,47
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	83,5640	250.692,00	0,22
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	81,1180	405.590,00	0,36
XS2190256706	0,750% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	79,4720	158.944,00	0,14
XS2358231798	0,625% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	75,5850	226.755,00	0,20
FR0014006XA3	0,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	87,7650	263.295,00	0,23
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	81,6410	408.205,00	0,36
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	98,0520	588.312,00	0,52
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027) ¹⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	88,7020	354.808,00	0,32
XS2199351375	4,500% Stellantis NV Reg.S. v.20(2028) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	100,4860	502.430,00	0,45
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	92,8000	278.400,00	0,25
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	97,5030	585.018,00	0,52
XS2288109676	1,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	78,5630	392.815,00	0,35
XS2410367747	2,880% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	85,5000	342.000,00	0,30
FR0014000575	0,250% Téléréalisation SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	84,0680	420.340,00	0,37
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	97,1280	582.768,00	0,52
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	96,2290	288.687,00	0,26
XS2262065233	0,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2040)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	69,1750	138.350,00	0,12
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	86,1000	258.300,00	0,23
XS2381362966	0,250% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	82,0280	656.224,00	0,58
XS2292954893	0,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	700.000,00	200.000,00	0,00 %	84,2400	589.680,00	0,53
XS2587306403	3,820% The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	98,5900	591.540,00	0,53
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	89,9440	449.720,00	0,40
XS2557526345	3,650% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	95,0540	285.162,00	0,25
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	86,0450	258.135,00	0,23
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2034)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	75,0470	225.141,00	0,20
XS1074055770	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 14(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	96,1050	192.210,00	0,17
FR0014000UD6	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. EUR 20(2031) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	76,9710	153.942,00	0,14
XS2418392143	2,375% UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	73,2130	219.639,00	0,20
FR0014006IX6	2,000% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	83,7390	334.956,00	0,30
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	87,6790	263.037,00	0,23
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	75,9030	151.806,00	0,14
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	99,4750	795.800,00	0,71
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	94,5050	283.515,00	0,25
XS2343822842	0,375% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	89,8120	808.308,00	0,72

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	59,9440	119.888,00	0,11
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	79,6160	398.080,00	0,35
XS2102392276	3,625% Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	0,00	%	90,5630	271.689,00	0,24
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	700.000,00	200.000,00	0,00	0,00	%	94,7230	663.061,00	0,59
XS2558574104	3,106% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,0580	970.580,00	0,86
Summe verzinsliche Wertpapiere									60.874.398,00	54,17
Summe börsengehandelte Wertpapiere									60.874.398,00	54,17
									93.121.949,30	82,90

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2678749990	5,272% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	0,00	%	98,0010	490.005,00	0,44
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.500.000,00	2.000.000,00	500.000,00	500.000,00	%	98,0350	1.470.525,00	1,31
FR001400FOH3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	0,00	%	99,6940	299.082,00	0,27
XS2679904685	4,231% LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030) EUR	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	0,00	%	100,0870	600.522,00	0,53
FR001400KXW4	0,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	0,00	%	100,2250	801.800,00	0,71

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	0,00	%	89,6100	358.440,00	0,32
XS2294372169	0,669% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 21(2031) ²⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	88,3870	176.774,00	0,16
XS2407019798	0,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	0,00	%	87,6670	526.002,00	0,47
XS2080318053	1,500% Ball Corporation v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	0,00	%	90,1250	360.500,00	0,32
XS2356316872	1,750% CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	80,2500	160.500,00	0,14
XS1227287221	3,375% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 15(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	97,7500	195.500,00	0,17
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2037)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	0,00	%	94,8760	379.504,00	0,34
DE000DL19U23	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	0,00	%	89,7040	538.224,00	0,48
XS2304340263	0,250% Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	0,00	%	87,2710	610.897,00	0,54
XS2081474046	2,375% Forvia SE Reg.S. v.19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	87,6630	438.315,00	0,39
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	88,2500	264.750,00	0,24
XS2326548562	2,500% Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2028)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	0,00	%	89,9020	359.608,00	0,32
XS2240507801	2,125% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	0,00	%	95,7950	670.565,00	0,60
IT0005403396	0,950% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	0,00	%	79,7330	318.932,00	0,28
XS1395004408	3,875% LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	99,7330	299.199,00	0,27
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	92,1250	276.375,00	0,25
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	0,00	%	96,5620	386.248,00	0,34
XS2489981485	2,264% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	0,00	%	98,4750	590.850,00	0,53
XS2672418055	4,608% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	0,00	%	99,1510	495.755,00	0,44
XS2589713614	4,416% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 23(2033)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	0,00	%	97,0720	582.432,00	0,52
XS2270406452	0,625% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	74,8520	149.704,00	0,13
XS1564337993	1,875% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	0,00	%	96,3930	385.572,00	0,34
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v. 19(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	97,0000	291.000,00	0,26
XS2242921711	0,500% Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	700.000,00	200.000,00	0,00	0,00	%	83,6890	585.823,00	0,52
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	85,7460	257.238,00	0,23
XS2676395077	4,375% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	0,00	%	99,7050	598.230,00	0,53

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	82,9770	331.908,00	0,30
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	%	97,2260	583.356,00	0,52
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	80,5040	161.008,00	0,14
XS2066392452	0,632% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	80,0650	480.390,00	0,43
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2027)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	%	89,5000	358.000,00	0,32
XS2345035963	1,250% Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027) ³⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	87,7030	701.624,00	0,63
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,9570	371.828,00	0,33
Summe verzinsliche Wertpapiere								13.245.051,00	11,80
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								13.245.051,00	11,80
								13.245.051,00	11,80

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2623222978	5,000% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 23(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	99,6250	99.625,00	0,09
--------------	--	-----	------------	------------	------	---	---------	-----------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2305742434	1,750% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2026)	EUR	400.000,00	100.000,00	0,00	%	93,3455	373.382,00	0,33
--------------	-------------------------------------	-----	------------	------------	------	---	---------	------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on AIXTRON SE November 2023/38,00	EUX	STK	-17.000,00		EUR	0,7700	-13.090,00	-0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							-13.090,00	-0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -80		EUR	62.956,01	0,06
Summe der Aktienindex-Derivate						62.956,01	0,06

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	-1.000.000		EUR	-9.100,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate						-9.100,00	-0,01

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.128.330,77	2.128.330,77	1,90
Summe der Bankguthaben			2.128.330,77	1,90
Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			2.128.330,77	1,90

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	742.299,73	742.299,73	0,66
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	25.256,35	25.256,35	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände		767.556,08	0,68	

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.100.107,96	-1.100.107,96	-0,98
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-71.510,33	-71.510,33	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-11.477,49	-11.477,49	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-1.183.095,78	-1,05	
Fondsvermögen		112.255.498,38	100,00	

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

Anteilwert	EUR	93,78
Umlaufende Anteile	STK	1.196.950,541

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Nominal	Wertpapier-Darlehen		
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
XS2386592484	0,125 % Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	600.000	497.442,00	497.442,00	
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000	420.340,00	420.340,00	
XS2325733413	0,625 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	400.000	354.808,00	354.808,00	
FR0014000UD6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR	200.000	153.942,00	153.942,00	
XS2199351375	4,500 % Stellantis NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	500.000	502.430,00	502.430,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				1.928.962,00	1.928.962,00	

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

2) Variabler Zinssatz

3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Terminbörsen	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
BE0003822393	Elia Group	STK		0,00	1.700,00
Deutschland					
DE0006766504	Aurubis AG	STK		16.300,00	16.300,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		8.000,00	8.000,00
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	3.300,00
DE0005772206	Fielmann Group AG	STK		0,00	5.000,00
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK		2.300,00	2.300,00
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	STK		4.000,00	16.000,00
DE0005470405	LANXESS AG	STK		6.000,00	6.000,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		0,00	1.700,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		16.000,00	16.000,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	9.000,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		0,00	14.000,00
Finnland					
FI0009000681	Nokia Oyj	STK		70.000,00	70.000,00
Frankreich					
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		3.500,00	19.000,00
FR0010908533	Edenred SE	STK		0,00	6.000,00
FR0012435121	Elis S.A.	STK		0,00	33.000,00
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK		200,00	200,00
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK		1.200,00	1.200,00
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		0,00	1.200,00
FR0013447729	Verallia SA	STK		0,00	17.000,00
FR0011981968	Worldline S.A.	STK		0,00	8.300,00
Irland					
IE0001827041	CRH Plc.	STK		3.000,00	15.000,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	1.400,00
Italien					
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK		0,00	6.000,00
Luxemburg					
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		12.500,00	36.000,00
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	200,00
NL0010832176	argenx SE	STK		800,00	800,00
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK		0,00	3.500,00
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK		0,00	14.000,00
NL0013654783	Prosus NV	STK		0,00	5.000,00
NL0012169213	Qiagen NV	STK		0,00	8.300,00
NL0000360618	SBM Offshore NV	STK		0,00	31.000,00
NL0011821392	Signify NV	STK		0,00	10.000,00
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK		0,00	8.500,00
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK		0,00	4.000,00
Österreich					
AT0000831706	Wienerberger AG	STK		0,00	17.000,00
Spanien					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		3.650,00	3.650,00
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK		0,00	40.000,00
ES0627797907	EDP Renováveis S.A. BZR 24.05.23	STK		16.500,00	16.500,00

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	0,00	300.000,00
XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	0,00	300.000,00
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	0,00	300.000,00
XS1144088165	2,600% AT & T Inc. v.14(2029)	EUR	0,00	500.000,00
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	0,00	300.000,00
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	0,00	300.000,00
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR	0,00	400.000,00
AT0000A22H40	1,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	0,00	300.000,00
XS1415366720	1,875% Ceske Dráhy AS Reg.S. v.16(2023)	EUR	0,00	300.000,00
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	0,00	500.000,00
XS2388560604	0,555% Chile Social Bond v.21(2029)	EUR	100.000,00	500.000,00
XS2014373182	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00
XS2296027217	0,250% Corporación Andina de Fomento Reg.S. v.21(2026)	EUR	0,00	400.000,00
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	0,00	200.000,00
XS2296203123	3,750% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00
XS2466186074	1,625% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	0,00	500.000,00
XS2482872418	1,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	0,00	600.000,00
XS1713462668	2,700% Kroatien Reg.S. v.18(2028)	EUR	0,00	600.000,00
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	0,00	500.000,00
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	0,00	200.000,00
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR	0,00	500.000,00
XS2023644540	0,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	0,00	200.000,00
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	600.000,00
XS1690669574	0,750% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00
XS1795407979	0,750% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00
XS1584894650	1,375% Polen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00
XS2586944659	3,875% Polen EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	300.000,00	300.000,00
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	0,00	400.000,00
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	0,00	1.400.000,00
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	0,00	100.000,00
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	0,00	700.000,00
XS2015296465	1,500% Serbien Reg.S. v.19(2029)	EUR	0,00	500.000,00
XS2332234413	0,125% SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	200.000,00	700.000,00
XS2265360359	0,625% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	0,00	500.000,00
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	EUR	0,00	300.000,00
XS1980270810	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	0,00	100.000,00
XS2307863642	0,125% The Coca-Cola Co. v.21(2029)	EUR	0,00	400.000,00
XS1887498282	1,250% Ungarn Reg.S. v.18(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR	0,00	200.000,00
FR0013424876	1,125% Vivendi SE EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	0,00	400.000,00
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00
XS2530756191	3,000% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.22(2026)	EUR	0,00	500.000,00
XS1532779748	2,425% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2026)	EUR	0,00	700.000,00
XS2079105891	1,164% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	0,00	700.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2558594391	5,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00
--------------	--	-----	------------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2YPAK1	1,875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR	0,00	300.000,00
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	0,00	300.000,00
XS2407010656	0,625% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	0,00	600.000,00
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	0,00	700.000,00
XS2362994068	2,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	0,00	300.000,00
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR	0,00	600.000,00

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2314020806	1,250% Peru v.21(2033)	EUR		0,00	200.000,00
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	400.000,00
XS2489287354	2,125% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2310951103	3,625% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028)	EUR		100.000,00	300.000,00
XS1562623584	2,625% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2176562812	2,375% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	300.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0127797027	EDP Renováveis S.A.	STK	220,00	220,00
--------------	---------------------	-----	--------	--------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1342556849	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	ANT	30.000,00	30.000,00
--------------	--	-----	-----------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	33.064
--	-----	--------

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	11.823
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	41.116
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.469
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	20.513

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) AIXTRON SE	EUR	50
-------------------------	-----	----

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	100
----------------------------------	-----	-----

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	68
----------------------------------	-----	----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	EUR	927
0,125 % Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.482
3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	550
3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	293
2,000 % SES S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.224

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,625 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	1.862			
4,500 % Stellantis NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	923			
0,625 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	707			
0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	425			
3,625 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	280			
2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	479			
2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.366			

Unbefristet

Basiswert(e)

2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	107
2,500 % Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	383

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,80 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.574.153,360,11 Euro.

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.432.044,76
--	-----	--------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	85.356,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	85.356,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,04

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,44 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,79 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,14 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

143,27 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

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

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	1.928.962,00
--	-----	--------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	2.354.934,91
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.284.583,94
Aktien	EUR	70.350,97

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	18.010,37
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	93,78
Umlaufende Anteile	STK	1.196.950,541

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	0,95 %
-------------------	--------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes¹⁾

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-139.447,66
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		69,80 %
Davon für Dritte		149,91 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU1342556849 UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-139.447,66
Pauschalgebühr	EUR	-139.447,66

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	57.201,11
---	-----	-----------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.928.962,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,72 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	917.782,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	508.750,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	502.430,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.928.962,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD SEK USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	299.535,00	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	9.539,90	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.975.509,04	n.a.	n.a.
unbefristet	70.350,97	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	18.010,37	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	9.003,82	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	9.003,82	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,75 %

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps 3)

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.268.062,19
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	452.354,22
3. Name	United States of America
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	419.840,43
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.688,11
5. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.689,32
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	42.638,99
7. Name	Novo-Nordisk AS
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.918,16
8. Name	Swedish Orphan Biovitrum AB
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.743,49

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	2.354.934,91

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 Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

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

Name des Produkts: [Unilnstitutional Kommunalfonds Nachhaltig](#) Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900MSX9QZKJY3316

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,52 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO2-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Nachhaltigkeitskennziffer

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

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

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

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

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt.

Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Erfüllungsquote

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

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

Hierbei handelt es sich um

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren

2023

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/ 98,44 % oder sozialen Merkmale investiert wurde

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	54,66
Anteil an nachhaltigen Investitionen	16,78 %
Erfüllungsquote	100,00 %

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

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

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

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

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

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

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

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

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt. Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	Sonstige	2,06 %	Luxemburg
Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	Finanzwesen	1,50 %	Portugal
Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	1,45 %	Frankreich
Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	Finanzwesen	1,31 %	Österreich
PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v. 18(2024)	Finanzwesen	1,27 %	Polen
ASML Holding NV Rumänien Reg.S. v. 17(2027)	IT	1,16 %	Niederlande
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2038)	Sonstige	1,13 %	Rumänien
Island Reg.S. v.20(2026)	Sonstige	0,88 %	Island
Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	Finanzwesen	0,87 %	Australien
SAP SE L'Oréal S.A.	IT	0,77 %	Deutschland
Verizon Communications Inc. v. 22(2030)	Basiskonsumgüter	0,76 %	Frankreich
Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	IT	0,73 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2026)	Basiskonsumgüter	0,72 %	Frankreich
	Nicht-Basiskonsumgüter	0,72 %	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

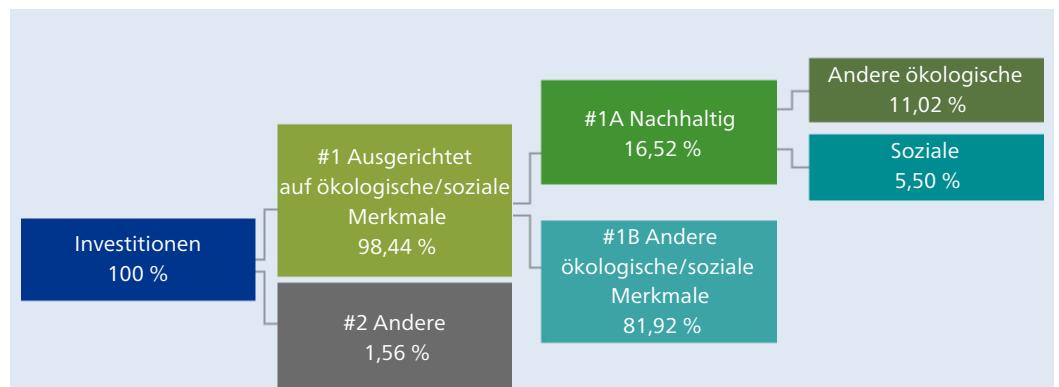
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische /soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

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

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,36 %
	Energie*	0,36 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		5,53 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,53 %
Industrie		12,80 %
	Investitionsgüter	6,53 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,83 %
	Transportwesen	4,44 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,59 %
	Automobile & Komponenten	6,83 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,89 %
	Verbraucherdienste	0,79 %
	Groß- und Einzelhandel	1,08 %
Basiskonsumgüter		4,36 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,57 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,22 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,57 %
Gesundheitswesen		6,33 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,95 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,37 %
Finanzwesen		27,28 %
	Banken	17,77 %
	Diversifizierte Finanzdienste	5,58 %
	Versicherungen	3,92 %
IT		7,88 %
	Software & Dienste	3,74 %
	Hardware & Ausrüstung	1,49 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,66 %
Telekommunikationsdienste		4,80 %
	Telekommunikationsdienste	2,87 %
	Media & Entertainment	1,93 %
Versorgungsbetriebe		6,60 %
	Versorgungsbetriebe	6,60 %
Immobilien		6,40 %
	Immobilien	6,12 %
	Real Estate Management & Development (New)	0,28 %
Multisektor		0,06 %
	Multisektor	0,06 %
Sonstige		6,50 %
	Sonstige	6,50 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Ermöglichte Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
-Betriebsausgaben(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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

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

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

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

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

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

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

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

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



Ja



In fossiles Gas

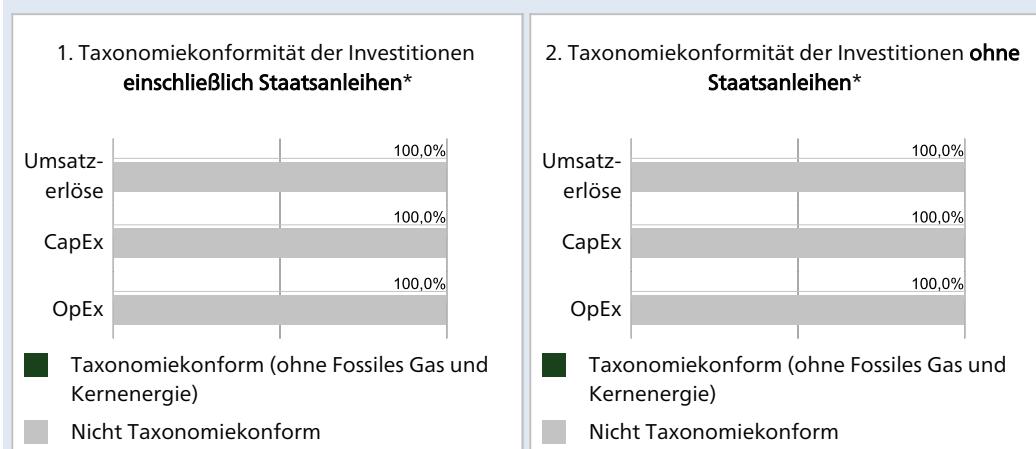


In Kernenergie



Nein

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



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

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Unilnstitutional Kommunalfonds Nachhaltig – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Frankfurt am Main, 15. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
 Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
 Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (I BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

