



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2020 Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Volksbank Bielefeld-Gütersloh	5
NachhaltigkeitsInvest	
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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.

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	19.785.785,81	16,21
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.690.497,00	10,40
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7.070.037,21	5,79
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6.161.957,89	5,05
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5.545.415,96	4,54
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3.950.583,09	3,24
Hardware & Ausrüstung	3.292.852,98	2,70
Transportwesen	3.262.705,91	2,67
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.212.595,00	2,63
Diversifizierte Finanzdienste	3.212.500,00	2,63
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2.895.780,00	2,37
Versicherungen	2.777.200,00	2,28
Summe	73.857.910,85	60,51
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Supranationale Institutionen	11.884.970,41	9,74
Deutschland	10.585.764,94	8,67
Irland	4.737.645,00	3,88
Niederlande	4.617.370,00	3,78
Australien	4.256.561,85	3,49
Frankreich	3.600.000,00	2,95
Finnland	1.927.322,00	1,58
Norwegen	1.543.998,66	1,26
Summe	43.153.632,86	35,35
3. Derivate	-131.838,00	-0,11
4. Bankguthaben	4.473.592,89	3,66
5. Sonstige Vermögensgegenstände	867.272,60	0,71
Summe	122.220.571,20	100,12
II. Verbindlichkeiten	-149.495,44	-0,12
III. Fondsvermögen	122.071.075,76	100,00

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

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest	
Auflegungsdatum	01.12.2009
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,27
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.293.860
Anteilwert (in Fondswährung)	53,22
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A. ¹⁾	STK	93.800,00	22.200,00	0,00	EUR 31,8500	2.987.530,00	2,45
							2.987.530,00	2,45
Dänemark								
DK0060738599	Demant AS ¹⁾	STK	130.300,00	25.300,00	10.300,00	DKK 150,6000	2.629.712,82	2,15
							2.629.712,82	2,15
Deutschland								
DE0005810055	Deutsche Börse AG ¹⁾	STK	25.700,00	2.700,00	3.200,00	EUR 125,0000	3.212.500,00	2,63
DE000EVNK013	Evonik Industries AG ¹⁾	STK	147.200,00	26.100,00	9.700,00	EUR 19,0700	2.807.104,00	2,30
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE -VZ- ¹⁾	STK	96.400,00	16.300,00	13.100,00	EUR 32,3200	3.115.648,00	2,55
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG ¹⁾	STK	50.100,00	0,00	0,00	EUR 57,8000	2.895.780,00	2,37
DE0008402215	Hannover Rück SE ¹⁾	STK	21.200,00	0,00	2.000,00	EUR 131,0000	2.777.200,00	2,28
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA ¹⁾	STK	47.700,00	8.700,00	2.300,00	EUR 67,3500	3.212.595,00	2,63
DE0006200108	INDUS Holding AG	STK	25.800,00	0,00	0,00	EUR 23,6500	610.170,00	0,50
							18.630.997,00	15,26
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A. ¹⁾	STK	51.800,00	2.700,00	0,00	EUR 58,4800	3.029.264,00	2,48
							3.029.264,00	2,48
Großbritannien								
GB0009223206	Smith & Nephew Plc. ¹⁾	STK	179.800,00	31.408,00	26.100,00	GBP 14,3450	2.915.703,14	2,39
							2.915.703,14	2,39
Irland								
IE0004927939	Kingspan Group Plc. ¹⁾	STK	65.700,00	4.900,00	6.600,00	EUR 48,7000	3.199.590,00	2,62
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	7.300,00	7.300,00	0,00	EUR 160,5500	1.172.015,00	0,96
							4.371.605,00	3,58
Japan								
JP3358000002	Shimano Inc. ¹⁾	STK	30.300,00	5.900,00	0,00	JPY 15.440,0000	3.950.583,09	3,24
							3.950.583,09	3,24
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co. ¹⁾	STK	46.300,00	6.000,00	0,00	CAD 110,0300	3.262.705,91	2,67
							3.262.705,91	2,67

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Niederlande								
NL0000009827	Koninklijke DSM NV ¹⁾	STK	25.200,00	25.200,00	0,00	EUR 103,5000	2.608.200,00	2,14
NL0000395903	Wolters Kluwer NV ¹⁾	STK	57.500,00	7.500,00	0,00	EUR 64,1800	3.690.350,00	3,02
							6.298.550,00	5,16
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB ¹⁾	STK	173.500,00	6.800,00	0,00	SEK 187,7000	2.996.884,95	2,46
SE0011166628	Atlas Copco AB ¹⁾	STK	128.500,00	13.800,00	12.100,00	SEK 293,0000	3.464.791,20	2,84
							6.461.676,15	5,30
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG ¹⁾	STK	8.000,00	900,00	800,00	CHF 426,0000	3.210.853,59	2,63
CH0002497458	SGS S.A. ¹⁾	STK	1.600,00	180,00	0,00	CHF 2.242,0000	3.379.687,21	2,77
							6.590.540,80	5,40
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	75.800,00	5.600,00	22.600,00	USD 47,7900	3.301.870,39	2,70
							3.301.870,39	2,70
Vereinigte Staaten von Amerika								
US17275R1023	Cisco Systems Inc. ¹⁾	STK	91.900,00	46.900,00	0,00	USD 39,3100	3.292.852,98	2,70
US2441991054	Deere & Co. ¹⁾	STK	26.000,00	4.300,00	0,00	USD 138,1600	3.274.232,07	2,68
US8825081040	Texas Instruments Inc. ¹⁾	STK	31.400,00	3.900,00	5.400,00	USD 99,9300	2.860.087,50	2,34
							9.427.172,55	7,72
Summe Aktien							73.857.910,85	60,50
Verzinsliche Wertpapiere								
CAD								
CA045167CR29	2,250% Asian Development Bank (ADB) v.14(2021)	CAD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 102,3120	786.309,72	0,64
XS1751357077	2,375% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.18(2023)	CAD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 104,4460	1.672.313,31	1,37
US500769BC70	5,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.05(2025)	CAD	3.800.000,00	1.700.000,00	0,00	% 118,9770	2.895.559,11	2,37
							5.354.182,14	4,38
EUR								
DE000A1TNDK2	7,625% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 89,5440	2.686.320,00	2,20
XS1114434167	2,500% Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,1500	1.963.000,00	1,61
XS1485608118	1,250% Citycon Treasury BV Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 86,0560	1.290.840,00	1,06
XS1822791619	2,375% Citycon Treasury BV Reg.S. v.18(2027)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 90,9020	1.363.530,00	1,12
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ^{1) 2)}	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 93,7500	3.750.000,00	3,07
XS1299724911	4,500% Municipality Finance Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 101,4380	1.927.322,00	1,58
FR0013445335	1,625% Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ^{1) 2)}	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 90,0000	3.600.000,00	2,95
							16.581.012,00	13,59
MXN								
XS1747661772	7,625% European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2022)	MXN	70.000.000,00	70.000.000,00	0,00	% 102,8200	2.797.246,83	2,29
							2.797.246,83	2,29
USD								
US045167DN04	2,000% Asian Development Bank (ADB) v.16(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 106,7090	1.167.175,28	0,96
XS1716945743	3,250% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027) ¹⁾	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 107,9610	2.164.927,54	1,77
							3.332.102,82	2,73
Summe verzinsliche Wertpapiere							28.064.543,79	22,99
Summe börsengehandelte Wertpapiere							101.922.454,64	83,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0191971	5,250% African Development Bank v.12(2022)	AUD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 108,5006	1.816.314,94	1,49
AU3CB0237923	3,000% Kommunalbanken AS v.16(2026)	AUD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 110,6800	1.543.998,66	1,26
							3.360.313,60	2,75

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
EUR									
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v. 18(2026) ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,2620	1.473.930,00	1,21
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v. 19(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	93,2490	3.263.715,00	2,67
							4.737.645,00	3,88	
NZD									
NZADBDT008C2	3,000% Asian Development Bank (ADB) v.18(2023)	NZD	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,6040	1.712.682,45	1,40
NZKFZDT003C1	3,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	NZD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	105,4290	1.253.885,83	1,03
							2.966.568,28	2,43	
USD									
USQ8940FAA23	3,125% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.15(2025) ¹⁾	USD	2.200.000,00	700.000,00	0,00	%	104,3060	2.091.634,31	1,71
							2.091.634,31	1,71	
Summe verzinsliche Wertpapiere							13.156.161,19	10,77	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13.156.161,19	10,77	
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
NZD									
NZADBDT006C6	2,875% Asian Development Bank (ADB) v.16(2021)	NZD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,1580	1.932.927,88	1,58
							1.932.927,88	1,58	
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.932.927,88	1,58	
Summe nicht notierte Wertpapiere							1.932.927,88	1,58	
Summe Wertpapiervermögen							117.011.543,71	95,84	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Put on Linde Plc. Juni 2020/170,00		EUX STK	-7.300,00			EUR	18,0600	-131.838,00	-0,11
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							-131.838,00	-0,11	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG		EUR	4.224.473,93					4.224.473,93	3,46
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	1.625,85					1.625,85	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	117.298,93					65.453,34	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	20.844,21					13.349,69	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	87.227,33					82.181,39	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	2.597.375,16					21.933,40	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	15.175,22					589,78	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD	34.036,39					18.400,04	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	50.011,82					45.585,47	0,04
Summe der Bankguthaben							4.473.592,89	3,67	
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.473.592,89	3,67	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	628.126,43					628.126,43	0,51
Dividendenansprüche		EUR	52.548,61					52.548,61	0,04
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	141.312,35					141.312,35	0,12
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	45.285,21					45.285,21	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							867.272,60	0,71	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-149.495,44					-149.495,44	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-149.495,44	-0,12	

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Fondsvermögen 122.071.075,76 100,00

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

Anteilwert	EUR	53,22
Umlaufende Anteile	STK	2.293.860,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,84

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,11

- 1) Position erfüllt die Nachhaltigkeitskriterien, die in den Anlagegrenzen der Besonderen Vertragsbedingungen festgelegt sind.
- 2) Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,730300 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,849800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt

C) OTC	Over the counter
--------	------------------

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE ¹⁾	STK		0,00	8.400,00
--------------	--	-----	--	------	----------

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc. ¹⁾	STK		0,00	19.300,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	-----------

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3CB0218444	4,750% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.14(2024)	AUD		0,00	3.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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

EUR

XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

USD

US298785GQ39	2,500% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.14(2024)	USD		0,00	300.000,00
US298785HP47	2,500% European Investment Bank (EIB) v.18(2023)	USD		0,00	1.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1555147369	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00

USD

US830505AW36	2,800% Skandinaviska Enskilda Banken v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	2.300.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Gerresheimer AG, Umicore S.A.	EUR	313			
--	-----	-----	--	--	--

1) Position erfüllt die Nachhaltigkeitskriterien, die in den Anlagegrenzen der Besonderen Vertragsbedingungen festgelegt sind.

2) Variabler Zinssatz

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	53,22
Umlaufende Anteile	STK	2.293.860,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	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)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG
Kesselbrink 1
33602 Bielefeld

Volksbank Halle/Westf. eG
Lange Straße 45-49
33790 Halle (Westf.)

Anlageausschuss

Björn Bressel
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Alexander Dresing
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Axel Kirschberger
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Larissa Reichelt
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Nicole Rüping
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Ingo Schneeweis
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Werner Schöfeld
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

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

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de