



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 31. März 2025** **Volksbank in Ostwestfalen** **NachhaltigkeitsInvest**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest	5
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 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

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

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

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

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

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

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

Lediglich europäische Aktien im Plus

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

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

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

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Investitionsgüter	33.430.972,12	18,14
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	22.944.724,73	12,45
Software & Dienste	15.003.123,52	8,14
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11.748.613,92	6,38
Diversifizierte Finanzdienste	9.927.613,77	5,39
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5.384.068,34	2,92
Versicherungen	5.274.240,00	2,86
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.612.858,07	2,50
Hardware & Ausrüstung	4.385.603,18	2,38
Summe	112.711.817,65	61,16

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Niederlande	12.847.750,00	6,97
Deutschland	9.339.477,76	5,07
Norwegen	6.301.396,75	3,42
Frankreich	5.367.625,00	2,91
Supranationale Institutionen	4.695.056,02	2,55
Luxemburg	3.948.190,00	2,14
Chile	3.371.040,00	1,83
Neuseeland	2.924.644,60	1,59
Schweden	2.012.820,00	1,09
Belgien	1.867.100,00	1,01
Vereinigte Staaten von Amerika	1.810.887,88	0,98
Irland	1.785.500,00	0,97
Australien	1.388.385,33	0,75
Island	1.222.416,00	0,66
Finnland	854.310,00	0,46
Summe	59.736.599,34	32,40

3. Bankguthaben	11.335.526,33	6,15
------------------------	----------------------	-------------

4. Sonstige Vermögensgegenstände	788.227,87	0,43
---	-------------------	-------------

Summe	184.572.171,19	100,14
--------------	-----------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-289.313,55	-0,14
------------------------------	--------------------	--------------

III. Fondsvermögen	184.282.857,64	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 in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

	Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest
Auflegungsdatum	01.12.2009
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,27
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.889.775,201
Anteilwert (in Fondswährung)	63,77
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 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	128.000,00	128.000,00	0,00 AUD	20,0300	1.479.508,34	0,80
							1.479.508,34	0,80

Deutschland

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	19.700,00	1.700,00	1.600,00 EUR	272,1000	5.360.370,00	2,91
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	19.200,00	3.300,00	0,00 EUR	274,7000	5.274.240,00	2,86
							10.634.610,00	5,77

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK	26.100,00	5.500,00	0,00 EUR	138,0500	3.603.105,00	1,96
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	43.900,00	2.000,00	0,00 EUR	97,2400	4.268.836,00	2,32
							7.871.941,00	4,28

Irland

IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	10.700,00	10.700,00	0,00 USD	465,6400	4.612.858,07	2,50
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	14.100,00	1.500,00	0,00 USD	336,9200	4.398.270,53	2,39
							9.011.128,60	4,89

Japan

JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	STK	149.200,00	49.200,00	0,00 JPY	4.590,0000	4.240.510,33	2,30
							4.240.510,33	2,30

Niederlande

NL0010273215	ASML Holding NV	STK	6.500,00	3.200,00	800,00 EUR	606,0000	3.939.000,00	2,14
NL0015002CX3	Qiagen NV	STK	126.901,00	126.901,25	0,25 EUR	36,6750	4.654.094,18	2,53
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	27.200,00	4.000,00	2.400,00 EUR	143,5500	3.904.560,00	2,12
							12.497.654,18	6,79

Norwegen

NO0012470089	Tomra Systems ASA	STK	306.800,00	20.000,00	37.200,00 NOK	149,1000	4.020.379,68	2,18
							4.020.379,68	2,18

Schweden

SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	164.100,00	15.500,00	0,00 SEK	299,9000	4.536.149,21	2,46
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	339.700,00	76.500,00	0,00 SEK	140,3500	4.394.507,89	2,38
							8.930.657,10	4,84

Schweiz

CH0030170408	Geberit AG	STK	5.700,00	1.400,00	2.800,00 CHF	550,0000	3.281.004,71	1,78
--------------	------------	-----	----------	----------	--------------	----------	--------------	------

Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	15.200,00	1.700,00	0,00	CHF 256,5000	4.080.376,77	2,21
							7.361.381,48	3,99
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	29.987,00	9.187,00	3.400,00	USD 166,0000	4.608.686,23	2,50
							4.608.686,23	2,50
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	7.400,00	3.700,00	3.700,00	USD 383,5300	2.627.647,44	1,43
US2521311074	DexCom Inc.	STK	72.500,00	30.400,00	13.900,00	USD 68,2900	4.583.857,98	2,49
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	10.630,00	2.700,00	1.600,00	USD 495,2700	4.874.289,51	2,65
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	9.000,00	500,00	1.000,00	USD 548,1200	4.567.243,77	2,48
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	31.900,00	22.100,00	23.700,00	USD 108,3800	3.200.927,69	1,74
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	25.200,00	17.850,00	4.900,00	USD 170,6400	3.981.231,37	2,16
US74624M1027	Pure Storage Inc.	STK	107.000,00	66.700,00	24.700,00	USD 44,2700	4.385.603,18	2,38
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	6.500,00	2.300,00	1.000,00	USD 796,1400	4.791.139,71	2,60
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	9.800,00	1.500,00	0,00	USD 523,7500	4.752.106,29	2,58
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	38.800,00	8.500,00	0,00	USD 119,4600	4.291.313,77	2,33
							42.055.360,71	22,84
Summe Aktien							112.711.817,65	61,18
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR001400ICR2	3,250% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2050	1.503.075,00	0,82
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 84,2760	3.371.040,00	1,83
XS2068969067	0,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 96,4130	3.856.520,00	2,09
FR001400M4Z8	2,875% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2034)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 97,4410	974.410,00	0,53
FR001400SVC3	3,500% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 96,3380	2.890.140,00	1,57
DE000A3MP619	0,750% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 91,6620	1.833.240,00	0,99
XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 101,8680	1.222.416,00	0,66
XS2596537972	3,500% Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,8310	1.018.310,00	0,55
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 97,5950	2.439.875,00	1,32
XS2381261424	1,000% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 82,0970	3.283.880,00	1,78
XS2265360359	0,625% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,4310	854.310,00	0,46
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3090	3.972.360,00	2,16
							27.219.576,00	14,76
GBP								
XS2587279089	4,000% Kommunalbanken AS EMTN Reg.S. v.23(2026)GBP	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6470	2.382.189,82	1,29
							2.382.189,82	1,29
MXN								
XS2291329030	4,400% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.21(2025)	MXN	40.000.000,00	0,00	0,00	% 98,4590	1.782.482,76	0,97
							1.782.482,76	0,97
NOK								
N00010853229	2,125% DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.19(2026)	NOK	16.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2360	1.367.354,54	0,74
							1.367.354,54	0,74
USD								
US037833CX61	3,000% Apple Inc. Green Bond v.17(2027)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 97,7970	1.810.887,88	0,98
US298785HM16	2,375% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.17(2027)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 96,7510	2.687.278,96	1,46

Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US298785JN70	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2031)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	86,7440	2.007.777,06	1,09
Summe verzinsliche Wertpapiere							6.505.943,90	3,53
Summe börsengehandelte Wertpapiere							39.257.547,02	21,29
							151.969.364,67	82,47

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3CB0237923	3,000% Kommunalbanken AS v.16(2026)	AUD	4.500.000,00	0,00	0,00 %	98,2690	2.551.852,39	1,38
							2.551.852,39	1,38

EUR

BE0002838192	1,000% Cofinimmo S.A. Reg.S. Sustainability Bond v. 22(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	93,3550	1.867.100,00	1,01
XS2860946867	3,331% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,0140	4.000.560,00	2,17
XS2021462440	0,875% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	90,9810	2.274.525,00	1,23
XS1904690341	2,375% ProLogis International Funding II S.A. Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00 %	95,6380	1.673.665,00	0,91
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	89,2750	1.785.500,00	0,97
XS2811097075	4,750% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,6410	2.012.820,00	1,09
							13.614.170,00	7,38

NZD

NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	NZD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	85,6700	1.797.618,42	0,98
NZGOVDT532C8	2,000% Neuseeland v.21(2032)	NZD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	85,9380	1.127.026,18	0,61
							2.924.644,60	1,59

USD

USQ8940FAA23	3,125% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,9730	1.388.385,33	0,75
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.388.385,33	0,75
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							20.479.052,32	11,10
Summe Wertpapiervermögen							20.479.052,32	11,10
							172.448.416,99	93,57

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	11.262.400,42					11.262.400,42	6,11
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	15.660,24					15.660,24	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	8.633,08					4.981,87	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	8.216,45					5.285,93	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	7.826,68					8.191,19	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.201,02					5.021,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	809.635,75					5.013,33	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	120.944,73					5.473,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	9.588,33					5.029,81	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	19.947,39					18.468,10	0,01
Summe der Bankguthaben							11.335.526,33	6,13
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							11.335.526,33	6,13

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	621.499,84					621.499,84	0,34
Dividendenansprüche	EUR	60.566,75					60.566,75	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	85.180,38					85.180,38	0,05
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	20.980,90					20.980,90	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							788.227,87	0,43

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-192.287,31					-192.287,31	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-64.978,46					-64.978,46	-0,04

Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-32.047,78				-32.047,78	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-289.313,55	-0,16
	Fondsvermögen						184.282.857,64	100,00

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

Anteilwert	EUR	63,77
Umlaufende Anteile	STK	2.889.775,201

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,57
---	-------

1) Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,094800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,906300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien					
Frankreich					
FR0000133308	Orange S.A.	STK		22.000,00	434.600,00
Irland					
IE00059YS762	Linde Plc.	STK		0,00	9.700,00
Niederlande					
NL0015001WM6	Qiagen NV	STK		11.000,00	109.647,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK		2.500,00	7.600,00

Volksbank in Ostwestfalen NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

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

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3CB0272201	1,400% European Investment Bank (EIB) v.20(2030)	AUD		0,00	1.400.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

CAD

US500769BC70	5,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.05(2025)	CAD		0,00	5.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

EUR

FR0013336229	1,500% Arkéa Home Loans SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	EUR		0,00	800.000,00
FR001400CZ03	3,000% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400N2M9	3,750% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2194283839	1,625% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2101528144	0,000% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2477935345	1,625% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00

GBP

XS2434390600	1,125% African Development Bank v.22(2025)	GBP		0,00	2.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

MXN

XS1588672144	6,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2027)	MXN		0,00	40.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	---------------

NZD

NZEIBDT006C7	1,875% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2028)	NZD		0,00	2.500.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

USD

US045167FB48	1,500% Asian Development Bank (ADB) v.21(2031)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1716945743	3,250% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	3.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3CB0250520	3,300% Asian Development Bank (ADB) Reg.S. v.18(2028)	AUD		0,00	3.010.000,00
AU000KFWHAG0	3,200% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2028)	AUD		0,00	490.000,00

EUR

BE6325493268	0,875% Cofinimmo S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2456432413	4,875% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2416413339	0,375% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2550081454	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1395057430	1,125% Telstra Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00

NZD

NZGOVDT429C7	3,000% Neuseeland v.17(2029)	NZD		0,00	4.000.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	--------------

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	63,77
Umlaufende Anteile	STK	2.889.775,201

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

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.
Verwahrart 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 Sicherheiten ausstellenden des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten ausstellenden kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Volksbank in Ostwestfalen eG
Kesselbrink 1
33602 Bielefeld

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

Anlageausschuss

Herr Björn Bressel
Volksbank in Ostwestfalen eG

Herr Axel Kirschberger
Volksbank in OstwestfaleneG

Herr Markus Krone
Volksbank in OstwestfaleneG

Frau Nicole Rüping
Volksbank in OstwestfaleneG

Herr Stefan Semke
Volksbank in OstwestfaleneG

Frau Olga Schreiner
Volksbank in OstwestfaleneG

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