



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Halbjahresbericht** **zum 31. März 2024** **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 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

## Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Investitionsgüter	31.484.246,34	16,64
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	22.529.414,87	11,90
Software & Dienste	14.324.140,99	7,57
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10.929.694,13	5,78
Diversifizierte Finanzdienste	7.908.970,73	4,18
Versicherungen	4.414.380,00	2,33
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4.181.760,00	2,21
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.155.965,00	2,20
Transportwesen	3.955.097,18	2,09
Telekommunikationsdienste	3.917.502,40	2,07
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3.656.209,85	1,93
<b>Summe</b>	<b>111.457.381,49</b>	<b>58,90</b>
<b>2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	13.532.220,00	7,15
Deutschland	11.759.116,40	6,21
Supranationale Institutionen	8.295.894,15	4,38
Frankreich	7.306.056,00	3,86
Australien	5.891.743,44	3,11
Neuseeland	5.046.254,20	2,67
Belgien	5.032.780,00	2,66
Norwegen	4.941.264,39	2,61
Luxemburg	3.778.237,50	2,00
Asien Development Bank	3.680.060,78	1,94
Irland	3.265.115,00	1,73
Finnland	2.773.010,00	1,47
Island	1.222.884,00	0,65
<b>Summe</b>	<b>76.524.635,86</b>	<b>40,44</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.978.844,12</b>	<b>1,05</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>995.424,97</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe</b>	<b>190.956.286,44</b>	<b>100,92</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.701.630,11</b>	<b>-0,92</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>189.254.656,33</b>	<b>100,00</b>

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

# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest	
Auflegungsdatum	01.12.2009
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,27
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.918.820,241
Anteilwert (in Fondswährung)	64,84
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 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	19.600,00	0,00	0,00	EUR	189,6500	3.717.140,00	1,96
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	17.400,00	1.600,00	1.000,00	EUR	253,7000	4.414.380,00	2,33
								<b>8.131.520,00</b>	<b>4,29</b>

##### Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK	19.800,00	2.200,00	0,00	EUR	213,3000	4.223.340,00	2,23
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	40.500,00	6.000,00	0,00	EUR	98,2200	3.977.910,00	2,10
FR0000133308	Orange S.A.	STK	359.800,00	58.800,00	0,00	EUR	10,8880	3.917.502,40	2,07
								<b>12.118.752,40</b>	<b>6,40</b>

##### Irland

IE00059YS762	Linde Plc.	STK	9.700,00	0,00	0,00	EUR	428,4500	4.155.965,00	2,20
								<b>4.155.965,00</b>	<b>2,20</b>

##### Japan

JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	JPY	6.254,0000	3.826.918,52	2,02
								<b>3.826.918,52</b>	<b>2,02</b>

##### Kanada

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	32.400,00	2.400,00	0,00	CAD	178,3700	3.955.097,18	2,09
								<b>3.955.097,18</b>	<b>2,09</b>

##### Niederlande

NL0010273215	ASML Holding NV	STK	5.800,00	800,00	0,00	EUR	892,2000	5.174.760,00	2,73
NL0015001WM6	Qiagen NV	STK	92.247,00	92.247,00	0,00	EUR	39,6350	3.656.209,85	1,93
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	84.700,00	15.700,00	0,00	EUR	39,9200	3.381.224,00	1,79
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	28.800,00	0,00	0,00	EUR	145,2000	4.181.760,00	2,21
								<b>16.393.953,85</b>	<b>8,66</b>

##### Norwegen

NO0012470089	Tomra Systems ASA	STK	290.000,00	290.000,00	0,00	NOK	169,5500	4.197.140,42	2,22
								<b>4.197.140,42</b>	<b>2,22</b>

##### Schweden

SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	146.300,00	17.100,00	9.700,00	SEK	307,1000	3.891.078,76	2,06
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	293.200,00	17.800,00	0,00	SEK	158,1500	4.015.864,41	2,12
								<b>7.906.943,17</b>	<b>4,18</b>

# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Schweiz</b>								
CH0030170408	Geberit AG	STK	6.700,00	0,00	0,00	CHF 533,0000	3.672.459,89	1,94
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	12.800,00	1.300,00	1.700,00	CHF 261,1000	3.436.939,53	1,82
							<b>7.109.399,42</b>	<b>3,76</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	39.200,00	4.900,00	0,00	USD 136,0500	4.938.568,39	2,61
							<b>4.938.568,39</b>	<b>2,61</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	6.900,00	0,00	0,00	USD 504,6000	3.224.131,86	1,70
US2441991054	Deere & Co.	STK	10.300,00	1.900,00	0,00	USD 410,7400	3.917.605,33	2,07
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	10.730,00	10.730,00	0,00	USD 399,0900	3.965.400,22	2,10
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	9.400,00	9.400,00	0,00	USD 481,5700	4.191.830,73	2,21
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK	6.800,00	900,00	500,00	USD 677,4200	4.265.632,00	2,25
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	5.700,00	5.700,00	0,00	USD 903,5600	4.769.230,48	2,52
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	9.500,00	9.500,00	0,00	USD 284,1300	2.499.523,10	1,32
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	6.200,00	0,00	0,00	USD 762,4000	4.377.146,03	2,31
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	7.700,00	1.100,00	900,00	USD 494,7000	3.527.354,38	1,86
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	33.300,00	33.300,00	0,00	USD 129,2400	3.985.269,01	2,11
							<b>38.723.123,14</b>	<b>20,45</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>111.457.381,49</b>	<b>58,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU3CB0272201	1,400% European Investment Bank (EIB) v.20(2030)	AUD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 83,5140	706.548,22	0,37
							<b>706.548,22</b>	<b>0,37</b>
<b>CAD</b>								
US500769BC70	5,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.05(2025)	CAD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1810	3.428.038,60	1,81
							<b>3.428.038,60</b>	<b>1,81</b>
<b>EUR</b>								
FR0013336229	1,500% Arkéa Home Loans SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 88,1970	705.576,00	0,37
FR001400ICR2	3,250% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 102,0640	1.530.960,00	0,81
FR001400CZ03	3,000% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,1460	2.002.920,00	1,06
FR001400N2M9	3,750% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 102,2200	3.066.600,00	1,62
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 98,4490	3.937.960,00	2,08
XS2194283839	1,625% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 20(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,0240	920.240,00	0,49
XS2596537972	3,500% Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,8830	1.008.830,00	0,53
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	% 79,6770	3.187.080,00	1,68
XS2101528144	0,000% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 20(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,7980	1.955.960,00	1,03
XS2265360359	0,625% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 81,7050	817.050,00	0,43
XS2477935345	1,625% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,4070	974.070,00	0,51
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2270	3.889.080,00	2,05
							<b>23.996.326,00</b>	<b>12,66</b>
<b>GBP</b>								
XS2434390600	1,125% African Development Bank v.22(2025)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,5910	2.236.831,64	1,18
XS2587279089	4,000% Kommunalbanken AS EMTN Reg.S. v.23(2026)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,7450	2.310.635,31	1,22
							<b>4.547.466,95</b>	<b>2,40</b>
<b>MXN</b>								
XS2191236715	4,250% European Investment Bank (EIB) EMTN v. 20(2024)	MXN	75.000.000,00	0,00	0,00	% 98,5160	4.116.794,91	2,18

# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
							4.116.794,91	2,18

## NZD

NZEIBDT006C7	1,875% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2028)	NZD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	89,1992	1.235.719,38	0,65
								1.235.719,38	0,65

## USD

US045167FB48	1,500% Asian Development Bank (ADB) v.21(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	83,2030	1.926.173,72	1,02
XS1716945743	3,250% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,3450	2.620.937,12	1,38
								4.547.110,84	2,40
Summe verzinsliche Wertpapiere								42.578.004,90	22,47
Summe börsengehandelte Wertpapiere								154.035.386,39	81,35

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

## EUR

XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,9070	1.222.884,00	0,65
								1.222.884,00	0,65
Summe verzinsliche Wertpapiere								1.222.884,00	0,65
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								1.222.884,00	0,65

## 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	3.010.000,00	0,00	0,00	%	96,4230	1.753.887,06	0,93
AU3CB0237923	3,000% Kommunalbanken AS v.16(2026)	AUD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	96,7370	2.630.629,08	1,39
AU000KFHWAGO	3,200% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2028)	AUD	490.000,00	0,00	0,00	%	96,5180	285.797,80	0,15
								4.670.313,94	2,47

## EUR

BE0002838192	1,000% Cofinimmo S.A. Reg.S. Sustainability Bond v. 22(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,2030	1.804.060,00	0,95
BE6325493268	0,875% Cofinimmo S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	80,7180	3.228.720,00	1,71
XS2456432413	4,875% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	94,1250	3.765.000,00	1,99
XS2416413339	0,375% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,8750	1.837.500,00	0,97
XS2550081454	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8870	2.057.740,00	1,09
XS2021462440	0,875% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	86,9990	2.174.975,00	1,15
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	91,6150	1.603.262,50	0,85
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	93,2890	3.265.115,00	1,73
XS1395057430	1,125% Telstra Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6250	1.912.500,00	1,01
								21.648.872,50	11,45

## NZD

NZGOVDT429C7	3,000% Neuseeland v.17(2029)	NZD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	93,7773	2.078.628,95	1,10
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	NZD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	82,0314	1.818.272,19	0,96
NZGOVDT532C8	2,000% Neuseeland v.21(2032)	NZD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	82,9649	1.149.353,06	0,61
								5.046.254,20	2,67

## USD

USQ8940FAA23	3,125% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,7890	1.358.306,32	0,72
								1.358.306,32	0,72
Summe verzinsliche Wertpapiere								32.723.746,96	17,31
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								32.723.746,96	17,31
Summe Wertpapiervermögen								187.982.017,35	99,31



# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	515.399,86					515.399,86	0,27
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	15.049,16					15.049,16	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	16.160,63					9.765,91	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	7.379,24					5.050,12	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.898,50					5.037,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.282,50					5.010,53	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	230.005.466,93					1.407.438,73	0,74
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	109.209,24					6.084,86	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	9.013,00					4.994,46	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	5.413,48					5.012,95	0,00

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.978.844,12</b>	<b>1,03</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.978.844,12</b>	<b>1,03</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	822.574,89					822.574,89	0,43
Dividendenansprüche	EUR	84.837,61					84.837,61	0,04
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	63.774,22					63.774,22	0,03
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	24.238,25					24.238,25	0,01

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>995.424,97</b>	<b>0,51</b>
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.338.385,56					-1.338.385,56	-0,71
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-173.100,62					-173.100,62	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-161.294,01					-161.294,01	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-28.849,92					-28.849,92	-0,02

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.701.630,11</b>	<b>-0,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>189.254.656,33</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	64,84
Umlaufende Anteile	STK	2.918.820,241

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,31
---	-------

1) Variabler Zinssatz

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	17,947700 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## 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

#### Deutschland

DE0006095003	ENCAVIS AG	STK		46.400,00	259.300,00
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK		3.700,00	32.800,00

#### Frankreich

FR0010040865	Gecina S.A.	STK		3.200,00	34.400,00
--------------	-------------	-----	--	----------	-----------

#### Großbritannien

GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	STK		0,00	73.000,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

#### Japan

JP3358000002	Shimano Inc.	STK		5.400,00	25.000,00
--------------	--------------	-----	--	----------	-----------

#### Niederlande

NL0012169213	Qiagen NV	STK		21.900,00	95.100,00
--------------	-----------	-----	--	-----------	-----------

#### Österreich

AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK		0,00	5.200,00
--------------	------------------------	-----	--	------	----------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		6.600,00	31.000,00
US6907421019	Owens Corning [New]	STK		0,00	26.600,00
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK		6.500,00	19.600,00
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		5.000,00	24.400,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		0,00	6.700,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

DE000A1TNDK2	10,897% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2027) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2439004339	4,163% Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	64,84
Umlaufende Anteile	STK	2.918.820,241

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

# Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H  
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

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

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

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

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

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

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
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, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,  
soweit nicht anders angegeben

## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG  
Kesselbrink 1  
33602 Bielefeld

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

### **Anlageausschuss**

Herr Falk Adelhardt  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Herr Michael Amsbeck  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Herr Björn Bressel  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Herr Axel Kirschberger  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Herr Markus Krone  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Frau Nicole Rüping  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Herr Ingo Schneeweis  
Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG

Herr Dr. Christian Wocken  
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](http://privatkunden.union-investment.de)



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

