



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 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 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer.

Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 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
01.10.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	17.747.777,02	10,00
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	15.748.177,11	8,88
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9.686.554,96	5,46
Software & Dienste	9.391.888,76	5,29
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.333.309,32	5,26
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.591.650,00	3,72
Diversifizierte Finanzdienste	5.860.257,42	3,30
Versorgungsbetriebe	4.584.722,34	2,58
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3.455.595,00	1,95
Telekommunikationsdienste	3.227.554,40	1,82
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3.096.865,60	1,75
Versicherungen	2.831.495,00	1,60
Transportwesen	2.766.316,33	1,56
Immobilien	2.465.190,00	1,39
Summe	96.787.353,26	54,56
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	18.367.386,48	10,35
Niederlande	8.148.450,00	4,59
Supranationale Institutionen	7.562.059,09	4,26
Neuseeland	6.674.991,36	3,76
Norwegen	4.179.429,58	2,36
Australien	3.955.150,51	2,23
Asien Development Bank	3.765.520,63	2,12
Island	3.333.750,00	1,88
Irland	3.155.005,00	1,78
Belgien	2.766.800,00	1,56
Finnland	2.687.390,00	1,51
Vereinigte Staaten von Amerika	1.996.000,00	1,13
Summe	66.591.932,65	37,53
3. Bankguthaben	12.929.621,37	7,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.406.412,27	0,79
Summe	177.715.319,55	100,17
II. Verbindlichkeiten	-317.767,32	-0,17
III. Fondsvermögen	177.397.552,23	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
01.10.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest	
Auflegungsdatum	01.12.2009
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,27
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.919.194,712
Anteilwert (in Fondswährung)	60,77
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	18.000,00	3.700,00	2.300,00	EUR	179,4500	3.230.100,00	1,82
DE000A0LD6E6	Gerrheimer AG	STK	44.400,00	0,00	15.200,00	EUR	91,1500	4.047.060,00	2,28
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	15.700,00	0,00	3.400,00	EUR	180,3500	2.831.495,00	1,60
								10.108.655,00	5,70

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK	17.600,00	2.800,00	2.800,00	EUR	170,7500	3.005.200,00	1,69
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	25.800,00	0,00	11.300,00	EUR	95,5500	2.465.190,00	1,39
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	34.500,00	0,00	8.000,00	EUR	84,0800	2.900.760,00	1,64
FR0000133308	Orange S.A.	STK	294.700,00	38.900,00	40.600,00	EUR	10,9520	3.227.554,40	1,82
								11.598.704,40	6,54

Großbritannien

GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	STK	221.000,00	15.400,00	55.900,00	GBP	11,2200	2.822.882,51	1,59
								2.822.882,51	1,59

Irland

IE00059YS762	Linde Plc.	STK	9.700,00	9.700,00	0,00	EUR	324,1000	3.143.770,00	1,77
								3.143.770,00	1,77

Japan

JP3358000002	Shimano Inc.	STK	19.600,00	5.000,00	7.300,00	JPY	22.840,0000	3.096.865,60	1,75
								3.096.865,60	1,75

Kanada

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	25.500,00	4.400,00	10.700,00	CAD	159,4700	2.766.316,33	1,56
								2.766.316,33	1,56

Niederlande

NL0010273215	ASML Holding NV	STK	5.000,00	0,00	1.400,00	EUR	625,2000	3.126.000,00	1,76
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	24.400,00	3.500,00	3.800,00	EUR	108,7000	2.652.280,00	1,50
NL0012169213	Qiagen NV	STK	62.400,00	8.900,00	12.500,00	EUR	41,9100	2.615.184,00	1,47
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	29.700,00	6.200,00	5.300,00	EUR	116,3500	3.455.595,00	1,95
								11.849.059,00	6,68

Norwegen

N00010715139	Scatec ASA	STK	282.600,00	0,00	36.700,00	NOK	69,4800	1.725.854,62	0,97
								1.725.854,62	0,97

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	5.200,00	0,00	1.900,00	EUR 153,0000	795.600,00	0,45
							795.600,00	0,45
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	138.900,00	13.300,00	21.900,00	SEK 248,3000	3.061.758,28	1,73
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	275.400,00	0,00	60.200,00	SEK 119,1800	2.913.796,74	1,64
							5.975.555,02	3,37
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	STK	5.900,00	500,00	1.000,00	CHF 509,2000	3.027.897,60	1,71
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	12.800,00	2.100,00	0,00	CHF 268,6000	3.465.107,84	1,95
							6.493.005,44	3,66
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	36.900,00	0,00	0,00	USD 93,0200	3.159.751,45	1,78
							3.159.751,45	1,78
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	9.200,00	1.100,00	1.300,00	USD 385,3700	3.263.742,98	1,84
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	21.200,00	21.200,00	0,00	USD 146,4900	2.858.867,72	1,61
US2441991054	Deere & Co.	STK	7.300,00	900,00	1.600,00	USD 412,8800	2.774.577,93	1,56
US41068X1000	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	STK	99.900,00	11.700,00	0,00	USD 28,6000	2.630.157,42	1,48
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK	7.400,00	7.400,00	0,00	USD 500,5400	3.409.735,80	1,92
US6907421019	Owens Corning [New]	STK	34.800,00	7.800,00	8.100,00	USD 95,8000	3.068.986,47	1,73
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	7.300,00	7.300,00	0,00	USD 464,7200	3.122.945,78	1,76
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK	10.800,00	0,00	0,00	USD 303,9500	3.021.872,41	1,70
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	17.700,00	3.000,00	2.000,00	USD 186,0100	3.030.817,45	1,71
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	5.700,00	1.200,00	800,00	USD 576,3700	3.024.310,96	1,70
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	7.000,00	7.000,00	0,00	USD 472,5900	3.045.318,97	1,72
							33.251.333,89	18,73
							96.787.353,26	54,55
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0272201	1,400% European Investment Bank (EIB) v.20(2030)	AUD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 82,6950	713.943,02	0,40
AU3CB0207645	4,500% Kommunalbanken AS Reg.S. v.13(2023)	AUD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 100,0220	1.480.345,34	0,83
							2.194.288,36	1,23
CAD								
XS1850436814	2,375% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.18(2023)	CAD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,4600	1.353.197,28	0,76
US500769BC70	5,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.05(2025)	CAD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9370	3.399.217,69	1,92
							4.752.414,97	2,68
EUR								
DE000A1TNDK2	7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 79,0000	2.370.000,00	1,34
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2027) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 77,5000	2.325.000,00	1,31
XS0942172296	2,000% European Investment Bank (EIB) v.13(2023)	EUR	702.000,00	702.000,00	0,00	% 99,9840	701.887,68	0,40
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 95,0000	3.800.000,00	2,14
XS2194283839	1,625% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,8510	888.510,00	0,50
XS2015295814	0,100% Island Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 95,2500	3.333.750,00	1,88
DE000A289RC9	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 99,2980	992.980,00	0,56
DE000A2BPB50	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2023)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 98,6550	1.479.825,00	0,83
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	% 70,4610	2.818.440,00	1,59
XS2101528144	0,000% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 95,0020	1.900.040,00	1,07
XS2439004339	2,765% Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,8000	1.996.000,00	1,13

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2265360359	0,625% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 78,7350	787.350,00	0,44
XS2477935345	1,625% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 95,3450	953.450,00	0,54
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 93,3750	3.735.000,00	2,11
							28.082.232,68	15,84
MXN								
XS2191236715	4,250% European Investment Bank (EIB) EMTN v. 20(2024)	MXN	75.000.000,00	0,00	0,00	% 92,6365	3.542.685,41	2,00
							3.542.685,41	2,00
NZD								
NZEIBDT006C7	1,875% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2028)	NZD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 86,8040	1.250.345,70	0,70
NZGOVDT423C0	5,500% Neuseeland Reg.S. v.11(2023)	NZD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,9900	1.440.280,02	0,81
							2.690.625,72	1,51
USD								
US045167FB48	1,500% Asian Development Bank (ADB) v.21(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 85,4540	1.966.629,84	1,11
XS1716945743	3,250% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 94,5830	2.612.068,49	1,47
							4.578.698,33	2,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							45.840.945,47	25,84
Summe börsengehandelte Wertpapiere							142.628.298,73	80,39

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	% 96,9130	1.798.890,79	1,01
AU3CB0237923	3,000% Kommunalbanken AS v.16(2026)	AUD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 97,2630	2.699.084,24	1,52
AU000KFWHAG0	3,200% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2028)	AUD	490.000,00	0,00	0,00	% 97,1020	293.413,79	0,17
							4.791.388,82	2,70

EUR

BE6325493268	0,875% Cofinimmo S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 69,1700	2.766.800,00	1,56
XS2456432413	4,875% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 86,5000	3.460.000,00	1,95
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 90,1430	3.155.005,00	1,78
							9.381.805,00	5,29

NZD

NZGOVDT429C7	3,000% Neuseeland v.17(2029)	NZD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 93,4630	2.154.021,66	1,21
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	NZD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 81,4780	1.877.805,95	1,06
NZGOVDT532C8	2,000% Neuseeland v.21(2032)	NZD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 83,5090	1.202.883,73	0,68
							5.234.711,34	2,95

USD

USQ8940FAA23	3,125% Telstra Corporation Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 97,2660	1.343.082,02	0,76
							1.343.082,02	0,76

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

							20.750.987,18	11,70
							20.750.987,18	11,70
							163.379.285,91	92,09

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.000.000,00					4.000.000,00	2,25
DZ Bank AG (ehem. WGZ Bank AG)	EUR	8.854.121,78					8.854.121,78	4,99
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	15.060,82					15.060,82	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	15.778,93					9.730,47	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	7.360,64					5.007,24	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.937,84					4.976,66	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.470,02					5.088,82	0,00

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	2.473.044,02				17.108,11	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	117.645,27				5.998,79	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	12.102,55				6.973,12	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.035,00				5.555,56	0,00
	Summe der Bankguthaben						12.929.621,37	7,27
	Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						12.929.621,37	7,27
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Zinsansprüche	EUR	1.022.117,11				1.022.117,11	0,58
	Dividendenansprüche	EUR	130.214,86				130.214,86	0,07
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	190.210,40				190.210,40	0,11
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	63.869,90				63.869,90	0,04
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.406.412,27	0,80
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-107.827,15				-107.827,15	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-209.940,17				-209.940,17	-0,12
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-317.767,32	-0,18
	Fondsvermögen						177.397.552,23	100,00

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

Anteilwert	EUR	60,77
Umlaufende Anteile	STK	2.919.194,712

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,09

1) Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	19,611500 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,735600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

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

DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	STK		0,00	111.200,00
--------------	------------------------	-----	--	------	------------

Irland

IE0004927939	Kingspan Group Plc.	STK		0,00	63.400,00
IE00BZ12WV82	Linde Plc.	STK		1.200,00	11.400,00

Schweiz

CH0114405324	Garmin Ltd.	STK		0,00	34.600,00
CH0002497458	SGS S.A.	STK		0,00	1.280,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2GSNV2	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0013445335	1,625% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00

USD

US045167EH27	2,750% Asian Development Bank (ADB) v.18(2023)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
--------------	------------------------------------------------	-----	--	--------------	--------------

1) Variabler Zinssatz

Volksbank Bielefeld-Gütersloh NachhaltigkeitsInvest

WKN A0M80H
ISIN DE000A0M80H2

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	60,77
Umlaufende Anteile	STK	2.919.194,712

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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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.
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, 3. April 2023

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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,
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