



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 FVB-Aktienfonds Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FVB-Aktienfonds Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Halbjahresende per 30. Juni 2023.

Zinshoffnungen sorgen für feste Rentenmärkte

Wie schon im Vorjahr waren auch seit Jahresbeginn 2023 die Themen Inflation und Notenbanken die marktbestimmenden Faktoren an den Rentenmärkten. Die US-Notenbank Fed bewegte sich dabei in einem Umfeld zumeist robuster Wirtschaftsdaten. Vor allem zeigte sich der US-Arbeitsmarkt in guter Verfassung. Gleichzeitig hielt sich die Kern-Inflation hartnäckig auf hohem Niveau, wenngleich mit den jüngsten Daten immerhin ein Rückgang der Gesamtrate zu beobachten war. Die Fed setzte vor diesem Hintergrund auch im laufenden Jahr auf weitere Zinserhöhungen und hob das Zielband ihrer Fed Funds Rate in mehreren Schritten auf 5,00 bis 5,25 Prozent an, wobei die Fed im Juni eine Zinspause einlegte. Die Turbulenzen im Finanzsektor mit strauchelnden US-Banken und der Credit Suisse in Europa wurden schnell gelöst. Die immer wieder aufkeimenden Hoffnungen der Anleger auf ein kommendes Ende des Zinserhöhungszyklus führten zu hohen Schwankungen. Zehnjährige US-Treasuries bewegten sich renditeseitig in den vergangenen sechs Monaten zwischen rund 3,3 und 4,1 Prozent. Ein in letzter Minute abgewendeter drohender Zahlungsausfall der USA im Streit um die US-Schuldenobergrenze ließ ab Mai die Renditen wieder steigen. Die US-Zinskurve zeigte sich im Jahresverlauf zunehmend stärker invers. Zweijährige US-Treasuries rentierten Ende Juni mit 4,9 Prozent, während sich die zehnjährigen Pendanten mit 3,8 Prozent verzinsten. Gemessen am JP Morgan Global Bonds US-Index verbuchten US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von rund 1,8 Prozent.

Im Euroraum erhöhte die Europäische Zentralbank im laufenden Jahr die Leitzinsen in vier Schritten um insgesamt 150 Basispunkte. Der Hauptrefinanzierungs- bzw. Einlagensatz lagen somit per Ende Juni bei 4,0 und 3,5 Prozent. Die Entwicklung an den Euro-Staatsanleihemärkten verlief parallel zum US-Markt. Auf der ebenfalls inversen Bund-Kurve erhöhten sich die Kurzläufer-Renditen in Folge steigender Zinserwartungen deutlich, im Zweijahresbereich von 2,7 auf rund 3,3 Prozent. Im Zehnjahresbereich fiel die Rendite hingegen von 2,55 auf 2,4 Prozent. Letztlich war im ersten Halbjahr 2023 den gesamten Euro-Staatsanleihemarkt und damit auch die Euro-Peripherie betreffend ein Renditerückgang im richtungsweisenden Zehnjahresbereich zu beobachten. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) ergab sich hieraus ein Plus in Höhe von rund 2,5 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen konnten vor allem von der Zinsbewegung profitieren und gewannen auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) in den ersten sechs Monaten rund zwei Prozent hinzu.

Dies galt auch für in US-Dollar und Euro notierte Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index), die auf US-Dollarbasis ein Plus von rund vier Prozent verzeichneten.

Globale Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Der Jahresauftakt an den globalen Aktienmärkten verlief 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 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. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort.

Die Zentralbanken hielten zunächst unbeirrt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtshalbjahrs weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Leitzinsanhebungen in Folge blieb in den USA jedoch im Juni ein weiterer Zinsschritt aus, auch wenn es dafür angesichts der weiterhin hohen Inflation und robusten Konjunktur gute Gründe gegeben hätte. Mitte Juni erhöhte die EZB die Leitzinsen hingegen zum achten Mal in Folge, wenn auch nur um moderate 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde kündigte aber bereits eine weitere Zinserhöhung für Juli an. In Anbetracht der nach wie vor hartnäckigen Inflation haben die Währungshüter immer wieder betont, dass Preis- und Finanzmarktstabilität keine konkurrierenden Ziele sind. Sie würden den Zinsanhebungspfad noch weiter fortsetzen, falls dies nötig sei, obwohl auch die Geschäftsbanken aufgrund der jüngsten Unsicherheiten ihre Kreditvergabe eingeschränkt haben.

Trotz der vorübergehenden Marktturbulenzen verzeichneten die globalen Aktienmärkte in der ersten Jahreshälfte 2023 insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 15,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 3,8 Prozent. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index und der deutsche Leitindex DAX 40 jeweils 16 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 27,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein vergleichsweise kleines Plus von 4,1 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.

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4.579.927,82	11,29
Investitionsgüter	3.900.169,43	9,61
Versicherungen	3.485.064,72	8,59
Banken	2.759.707,40	6,80
Telekommunikationsdienste	2.476.545,00	6,10
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2.240.025,00	5,52
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2.239.297,33	5,52
Versorgungsbetriebe	2.213.462,66	5,46
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.191.746,51	5,40
Software & Dienste	2.055.757,00	5,07
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.682.076,25	4,15
Diversifizierte Finanzdienste	1.272.000,00	3,13
Energie	1.114.447,23	2,75
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.011.200,00	2,49
Transportwesen	894.600,00	2,20
Automobile & Komponenten	626.195,00	1,54
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	607.425,00	1,50
Immobilien	584.870,03	1,44
Real Estate Management & Development (New)	447.375,00	1,10
Sonstige ²⁾	1.256.260,00	3,10
Summe	37.638.151,38	92,76
2. Bankguthaben	2.394.286,80	5,90
3. Sonstige Vermögensgegenstände	591.178,18	1,46
Summe	40.623.616,36	100,12
II. Verbindlichkeiten	-48.308,01	-0,12
III. Fondsvermögen	40.575.308,35	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,06 %.

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

Stammdaten des Fonds

FVB-Aktienfonds Nachhaltig	
Auflegungsdatum	16.02.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	721.201,997
Anteilwert (in Fondswährung)	56,26
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	9.600,00	3.100,00	6.500,00 DKK	1.099,4000	1.417.475,62	3,49
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK	20.000,00	20.000,00	0,00 DKK	181,4600	487.415,72	1,20
							1.904.891,34	4,69

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	2.697,00	0,00	0,00 EUR	213,2000	575.000,40	1,42
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	20.000,00	20.000,00	0,00 EUR	44,7300	894.600,00	2,20
DE0005493365	Hypoport SE	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 EUR	167,3000	836.500,00	2,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	8.500,00	4.500,00	7.000,00 EUR	73,6700	626.195,00	1,54
DE0006599905	Merck KGaA	STK	3.100,00	0,00	2.500,00 EUR	151,5500	469.805,00	1,16
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	3.850,00	3.400,00	2.800,00 EUR	343,6000	1.322.860,00	3,26
DE0007164600	SAP SE	STK	8.800,00	5.000,00	7.000,00 EUR	125,1400	1.101.232,00	2,71
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 EUR	58,0800	406.560,00	1,00
DE0007236101	Siemens AG	STK	5.500,00	0,00	3.500,00 EUR	152,5400	838.970,00	2,07
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	25.000,00	25.000,00	0,00 EUR	17,8950	447.375,00	1,10
							7.519.097,40	18,52

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	17.795,00	6.000,00	0,00 EUR	57,7200	1.027.127,40	2,53
FR0000125338	Capgemini SE	STK	5.500,00	0,00	0,00 EUR	173,5500	954.525,00	2,35
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00 EUR	17,3550	607.425,00	1,50
FR0000120644	Danone S.A.	STK	18.000,00	6.500,00	0,00 EUR	56,1400	1.010.520,00	2,49
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	2.500,00	0,00	3.000,00 EUR	172,6000	431.500,00	1,06
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.000,00	0,00	0,00 EUR	505,6000	1.011.200,00	2,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00 EUR	427,1000	854.200,00	2,11
FR0000133308	Orange S.A.	STK	120.000,00	120.000,00	0,00 EUR	10,7020	1.284.240,00	3,17
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	13.500,00	0,00	0,00 EUR	98,2000	1.325.700,00	3,27
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.905,00	0,00	3.300,00 EUR	166,4600	816.486,30	2,01
FR0010411983	Scor SE	STK	35.000,00	35.000,00	0,00 EUR	26,8900	941.150,00	2,32
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	30.000,00	0,00	0,00 EUR	28,9500	868.500,00	2,14
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	13.000,00	0,00	0,00 EUR	33,5000	435.500,00	1,07
							11.568.073,70	28,51

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	10.400,00	3.800,00	0,00 GBP	112,7600	1.366.947,20	3,37
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	20.000,00	0,00	0,00 USD	64,4300	1.181.226,51	2,91
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	50.000,00	0,00	0,00 GBP	10,4050	606.422,66	1,49
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00 GBP	11,0850	646.054,32	1,59

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK	70.000,00	70.000,00	0,00 GBP	7,1680	584.870,03	1,44
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	29.000,00	29.000,00	0,00 GBP	40,9750	1.385.097,33	3,41
							5.770.618,05	14,21
Italien								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	STK	22.500,00	0,00	7.000,00 EUR	38,2800	861.300,00	2,12
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	22.000,00	22.000,00	0,00 EUR	21,2650	467.830,00	1,15
							1.329.130,00	3,27
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00 EUR	13,7150	548.600,00	1,35
							548.600,00	1,35
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 EUR	388,3500	582.525,00	1,44
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.500,00	800,00	700,00 EUR	663,0000	1.657.500,00	4,08
NL0011821202	ING Groep NV	STK	70.000,00	0,00	30.000,00 EUR	12,3380	863.660,00	2,13
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	195.000,00	130.000,00	0,00 EUR	3,2690	637.455,00	1,57
							3.741.140,00	9,22
Norwegen								
NO0010716582	Aker Solutions ASA	STK	170.000,00	170.000,00	0,00 NOK	38,9000	565.847,23	1,39
							565.847,23	1,39
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	9.500,00	23.500,00	22.000,00 EUR	42,2200	401.090,00	0,99
							401.090,00	0,99
Portugal								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	165.000,00	0,00	0,00 EUR	4,4760	738.540,00	1,82
							738.540,00	1,82
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	15.000,00	15.000,00	20.000,00 SEK	393,0000	500.322,51	1,23
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	30.000,00	30.000,00	0,00 SEK	155,4000	395.674,90	0,98
							895.997,41	2,21
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	STK	200,00	200,00	0,00 CHF	2.965,0000	607.706,50	1,50
CH0418792922	Sika AG	STK	4.100,00	1.600,00	0,00 CHF	255,7000	1.074.369,75	2,65
							1.682.076,25	4,15
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	6.000,00	14.000,00	8.000,00 EUR	69,7000	418.200,00	1,03
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	15.000,00	15.000,00	0,00 EUR	36,9900	554.850,00	1,37
							973.050,00	2,40
Summe Aktien							37.638.151,38	92,73
Summe börsengehandelte Wertpapiere							37.638.151,38	92,73
Summe Wertpapiervermögen							37.638.151,38	92,73
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
Frankfurter Volksbank Rhein-Main eG		EUR	2.381.226,45				2.381.226,45	5,87
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	12.744,29				13.060,35	0,03
Summe der Bankguthaben							2.394.286,80	5,90
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.394.286,80	5,90
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	537.907,13				537.907,13	1,33
Dividendenansprüche		EUR	26.669,78				26.669,78	0,07
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	26.552,47				26.552,47	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	48,80				48,80	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							591.178,18	1,47

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-48.308,01				-48.308,01	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-48.308,01	-0,12
Fondsvermögen							40.575.308,35	100,00

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

Anteilwert	EUR	56,26
Umlaufende Anteile	STK	721.201,997

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,73

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.06.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.06.2023
Devisenkurse	Kurse per 30.06.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,857900 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,445800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,686900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,782400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,975800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090900 = 1 Euro (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW	Gadidas AG	STK		0,00	5.000,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	18.063,00
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	8.000,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		40.000,00	115.000,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		15.000,00	15.000,00
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK		3.500,00	7.700,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	73.604,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	21.307,00
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK		0,00	4.200,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	17.600,00
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK		0,00	6.700,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		0,00	9.000,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		40.000,00	40.000,00
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	25.000,00
DE0005YM9999	Symrise AG	STK		0,00	11.000,00

Finnland

FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		0,00	20.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	-----------

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	STK		18.000,00	18.000,00
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK		6.500,00	6.500,00
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		2.500,00	2.500,00
Großbritannien					
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK		60.000,00	60.000,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		0,00	10.500,00
Irland					
IE0001827041	CRH Plc.	STK		0,00	16.000,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	4.056,00
Italien					
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		0,00	300.000,00
Niederlande					
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		9.000,00	16.000,00
Schweden					
SE0017768716	Boliden AB	STK		0,00	15.000,00
Schweiz					
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		0,00	1.100,00
Spanien					
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK		0,00	220.000,00

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	56,26
Umlaufende Anteile	STK	721.201,997

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			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
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.

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2023 - 30.06.2023

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. Juli 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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. Juni 2023,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG
Börsenstraße 7 – 11
60313 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Verwahrstelle

Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG
Börsenstraße 7 – 11
60313 Frankfurt am Main
Telefon: 069 2172-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 99.631.164,47
Eigenmittel:
EUR 1.800.464.358,82
(Stand: 31. Mai 2023)

Anlageausschuss

Sascha Winkel
Mitglied des Vorstandes
Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG

Stefanie Bessin
Direktorin
Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG

Oliver Herzog
Bereichsleiter
Frankfurter Volksbank Rhein/Main 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