



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 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 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Halbjahresende per 30. Juni 2024.

Staatsanleihen der Industrieländer tendieren schwächer

Die Staatsanleihemärkte starteten mit Verlusten ins neue Jahr. Nach den hohen Kursgewinnen im November und Dezember 2023 fand Anfang 2024 eine Neubewertung statt. Die aufgebauten umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA als zu ambitioniert. Volkswirte verabschiedeten sich nach und nach von der Erwartung einer sanften Landung der US-Wirtschaft und rechnen nunmehr mit anhaltendem Wachstum. Dies hatte zunächst einen wieder leicht steigenden Inflationsdruck zur Folge. Sowohl die Verbraucher- als auch die Produzentenpreise stiegen im Berichtszeitraum stärker als erwartet an. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Als wichtige Stütze etabliert sich zudem mehr und mehr die US-Industrie.

Diese Gemengelage führte zu einer abwartenden Haltung der US-Notenbank, die auch im Juni das Leitzinsniveau unverändert beibehielt. Mögliche Zinssenkungen wurden marktseitig nach hinten verschoben und nun auch in geringerem Umfang erwartet. Dies hat zunächst wieder zu steigenden Renditen geführt. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen im April sogar zwischenzeitlich wieder die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen sich von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte. Zuletzt war jedoch wieder eine Entspannung bei der Inflationsentwicklung zu beobachten. Zusammen mit etwas schwächeren Konjunkturdaten konnten die US-Staatsanleihekurse zuletzt wieder zulegen. Die Rendite der Kurzläufer fiel wieder unter die Fünf-Prozentmarke, zehnjährige US-Treasuries rentierten zuletzt mit 4,3 Prozent. Die US-Zinskurve blieb damit weiterhin invers. Dennoch verzeichnet der JP Morgan Global Bond US-Index im bisherigen Jahresverlauf aufgrund des Zinsanstiegs einen Verlust von 0,8 Prozent.

Der Euroraum kann von der wirtschaftlichen Dynamik der USA nur träumen. Bei einigen wichtigen Frühindikatoren gibt es aber erste Anzeichen einer Belebung. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Auch hier kam es auf der ebenfalls inversen Zinsstrukturkurve zu steigenden Renditen. Als belastend erwies sich zuletzt der wieder gestiegene Inflationsdruck. Im Euroraum lag die Kerninflation sowohl im Mai als auch im Juni bei 2,9 Prozent. Dennoch wagte die EZB im Juni einen ersten Zinsschritt und senkte die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Der Einlagensatz liegt nun bei 3,75 Prozent.

Weitere Zinssenkungen bis Jahresende werden erwartet. Die Ereignisse in Frankreich mit dem Ausrufen neuer Parlamentswahlen als Folge der Europawahl hat zuletzt für höhere Volatilität am europäischen Staatsanleihemarkt gesorgt. Frankreich und die Euro-Peripherie kamen etwas unter Druck, Bundesanleihen waren hingegen gesucht. Die deutsche Zehnjahresrendite stieg aber im Jahresverlauf von rund 2,0 auf 2,5 Prozent an. Der Renditeanstieg im Euroraum führte, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, im ersten Halbjahr zu einem Verlust von rund 2,1 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend rege. Trotz vieler Neuemissionen engten sich die Risikoaufschläge weiter ein und kompensierten so einen Großteil des allgemeinen Renditeanstiegs. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse in den vergangenen sechs Monaten ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten leicht erhöhte Risikoaufschläge. Der Gesamtmarkt lag aber, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, mit 2,3 Prozent im Plus.

Aufwärtstrend an den globalen Aktienbörsen setzt sich fort

Das Kapitalmarktumfeld hat sich zu Beginn des Jahres 2024 aufgehellt. 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 stabilisieren konnte. Mittlerweile mehren sich die Zeichen, dass sowohl Europa als auch China die konjunkturelle Talsohle durchschritten haben und wieder in einen moderaten Wachstumspfad eingeschwenkt sind.

Die globalen Aktienmärkte konnten nach einem eher verhaltenen Jahresauftakt aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte im weiteren Verlauf zulegen. Viele Leitindizes erreichten bis Ende Juni neue Allzeithöchststände. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Dabei stachen erneut die Technologiewerte mit überzeugenden Ergebnissen heraus. Allerdings fielen das Bild und auch die Wertentwicklung im ersten Quartal 2024 deutlich differenzierter aus als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April zu einer spürbaren Konsolidierung. Auslöser war wachsende Unsicherheit hinsichtlich der weiteren geldpolitischen Entwicklung.

Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Entsprechend wurden auch die Zinssenkungserwartungen an die US-Notenbank Fed nicht nur gesenkt, sondern auch weiter in die Zukunft verschoben. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Im Mai und Juni setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten erstmals seit langem etwas schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, für große Unsicherheit an den europäischen Börsen. Dabei gerieten französische Aktien besonders unter Druck, allen voran Banktitel.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 12,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 14,5 Prozent, vor allem aufgrund der guten Entwicklung der IT- und Pharmawerte. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand für den Sechs-Monats-Zeitraum dagegen lediglich ein Zuwachs von 3,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken freundlich, doch wurden sie im Juni von den Turbulenzen in Frankreich belastet. Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 8,2 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 8,9 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 18,3 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,6 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
01.01.2024 - 30.06.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5.981.028,85	13,58
Investitionsgüter	5.454.703,06	12,38
Banken	4.255.656,73	9,66
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.168.240,00	7,19
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.075.595,97	6,98
Versicherungen	2.609.461,50	5,92
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.555.480,51	5,80
Software & Dienste	2.338.476,00	5,31
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.089.390,00	4,74
Telekommunikationsdienste	1.994.280,00	4,53
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.761.219,04	4,00
Diversifizierte Finanzdienste	1.620.500,00	3,68
Versorgungsbetriebe	1.460.475,00	3,32
Energie	1.431.250,00	3,25
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.381.220,00	3,14
Automobile & Komponenten	903.760,00	2,05
Transportwesen	623.535,00	1,42
Media & Entertainment	496.900,00	1,13
Summe	43.201.171,66	98,08
2. Bankguthaben	1.540.127,22	3,50
3. Sonstige Vermögensgegenstände	31.972,20	0,07
Summe	44.773.271,08	101,65
II. Verbindlichkeiten	-726.364,33	-1,65
III. Fondsvermögen	44.046.906,75	100,00

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

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2024 - 30.06.2024

Stammdaten des Fonds

FVB-Aktienfonds Nachhaltig	
Auflegungsdatum	16.02.1998
Fondswahrung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	693.050,739
Anteilwert (in Fondswahrung)	63,56
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebuhr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (in Fondswahrung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060336014	Novonosis A/S	STK	11.000,00	0,00	0,00 DKK	426,1000	628.525,07	1,43
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	19.200,00	0,00	0,00 DKK	1.005,6000	2.589.076,48	5,88
							3.217.601,55	7,31

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.500,00	3.000,00	2.500,00 EUR	223,0000	780.500,00	1,77
DE0008404005	Allianz SE	STK	5.697,00	3.000,00	0,00 EUR	259,5000	1.478.371,50	3,36
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	STK	13.000,00	13.000,00	0,00 EUR	69,5200	903.760,00	2,05
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 EUR	191,1000	573.300,00	1,30
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	16.500,00	18.500,00	12.000,00 EUR	37,7900	623.535,00	1,42
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	69.000,00	44.000,00	0,00 EUR	23,4800	1.620.120,00	3,68
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	85.000,00	85.000,00	0,00 EUR	12,2550	1.041.675,00	2,36
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	45.000,00	45.000,00	0,00 EUR	19,0500	857.250,00	1,95
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	31.500,00	17.500,00	0,00 EUR	27,8800	878.220,00	1,99
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 EUR	41,7700	292.390,00	0,66
DE0005493365	Hypoport SE	STK	3.500,00	0,00	1.000,00 EUR	299,2000	1.047.200,00	2,38
DE0006599905	Merck KGaA	STK	5.100,00	0,00	0,00 EUR	154,7500	789.225,00	1,79
DE0007164600	SAP SE	STK	8.800,00	0,00	0,00 EUR	189,5200	1.667.776,00	3,79
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.900,00	7.500,00	10.500,00 EUR	173,7200	503.788,00	1,14
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	8.000,00	8.000,00	0,00 EUR	53,8000	430.400,00	0,98
							13.487.510,50	30,62

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	37.000,00	37.000,00	0,00 EUR	30,5700	1.131.090,00	2,57
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	16.295,00	0,00	0,00 EUR	59,5300	970.041,35	2,20
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	15.500,00	8.000,00	0,00 EUR	72,6200	1.125.610,00	2,56
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	19.000,00	29.000,00	25.000,00 EUR	35,3000	670.700,00	1,52
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	2.500,00	0,00	0,00 EUR	201,2000	503.000,00	1,14
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	475,00	175,00	0,00 EUR	2.140,0000	1.016.500,00	2,31
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.000,00	0,00	0,00 EUR	410,0500	1.230.150,00	2,79
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	4.500,00	4.500,00	0,00 EUR	102,9000	463.050,00	1,05
FR0000133308	Orange S.A.	STK	40.000,00	0,00	0,00 EUR	9,3540	374.160,00	0,85
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 EUR	99,3800	496.900,00	1,13
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.905,00	0,00	0,00 EUR	224,3000	1.100.191,50	2,50
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	15.000,00	0,00	15.000,00 EUR	27,9200	418.800,00	0,95
							9.500.192,85	21,57

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	13.400,00	3.000,00	3.000,00 GBP	123,5600	1.953.402,55	4,43
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	17.000,00	6.000,00	0,00 USD	72,8700	1.156.019,04	2,62

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2024 - 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	290.000,00	290.000,00	0,00 GBP	3,1180	1.066.800,38	2,42
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	36.000,00	27.000,00	0,00 GBP	43,4500	1.845.445,97	4,19
							6.021.667,94	13,66
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00 EUR	75,6500	605.200,00	1,37
							605.200,00	1,37
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	390.000,00	0,00	0,00 EUR	3,4710	1.353.690,00	3,07
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	16.500,00	0,00	9.000,00 EUR	57,8200	954.030,00	2,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	25.000,00	25.000,00	0,00 EUR	34,6050	865.125,00	1,96
							3.172.845,00	7,20
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	40.000,00	0,00	0,00 EUR	14,3500	574.000,00	1,30
							574.000,00	1,30
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	1.200,00	0,00	1.000,00 EUR	711,8000	854.160,00	1,94
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	2.400,00	1.000,00	1.950,00 EUR	964,2000	2.314.080,00	5,25
							3.168.240,00	7,19
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	50.000,00	20.000,00	0,00 SEK	199,2000	877.633,56	1,99
							877.633,56	1,99
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	STK	200,00	0,00	0,00 CHF	4.260,0000	885.010,91	2,01
CH0012005267	Novartis AG	STK	6.500,00	0,00	0,00 CHF	96,1700	649.324,82	1,47
CH0418792922	Sika AG	STK	3.900,00	1.700,00	0,00 CHF	257,2000	1.041.944,53	2,37
							2.576.280,26	5,85
Summe Aktien							43.201.171,66	98,06
Summe börsengehandelte Wertpapiere							43.201.171,66	98,06
Summe Wertpapiervermögen							43.201.171,66	98,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG		EUR	1.519.661,17				1.519.661,17	3,45
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	19.702,67				20.466,05	0,05
Summe der Bankguthaben							1.540.127,22	3,50
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.540.127,22	3,50
Sonstige Vermögensgegenstände								
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	31.972,20				31.972,20	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							31.972,20	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-667.632,49				-667.632,49	-1,52
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-40.925,46				-40.925,46	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-9.280,26				-9.280,26	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-8.526,12				-8.526,12	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-726.364,33	-1,65
Fondsvermögen							44.046.906,75	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert					EUR		63,56	
Umlaufende Anteile					STK		693.050,739	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,06

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2024 - 30.06.2024

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.06.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.06.2024	
Devisenkurse	Kurse per 28.06.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,847600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,348700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,962700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,071600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		10.000,00	20.000,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	5.700,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	15.000,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		0,00	2.850,00
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK		0,00	7.000,00

Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		0,00	70.000,00
--------------	----------------	-----	--	------	-----------

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	5.500,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	10.000,00
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK		3.700,00	3.700,00
FR0010411983	Scor SE	STK		0,00	35.000,00

Großbritannien

GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK		25.000,00	25.000,00
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc.	STK		3.900,00	3.900,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		0,00	9.000,00
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK		0,00	70.000,00

Niederlande

NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		0,00	12.000,00
NL0015001FS8	Ferrovial SE	STK		0,00	27.000,00
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	30.000,00
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK		42.000,00	42.000,00
NL0014559478	Technip Energies NV	STK		0,00	15.000,00

Norwegen

NO0010716582	Aker Solutions ASA	STK		0,00	170.000,00
--------------	--------------------	-----	--	------	------------

Portugal

PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		0,00	165.000,00
--------------	---------------------------------	-----	--	------	------------

Schweden

SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK		0,00	15.000,00
--------------	---------------	-----	--	------	-----------

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2024 - 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Schweiz					
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK		6.500,00	6.500,00
CH1335392721	Galderma Group AG	STK		4.300,00	4.300,00
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		0,00	2.500,00
Spanien					
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	10.000,00

FVB-Aktienfonds Nachhaltig

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2024 - 30.06.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	63,56
Umlaufende Anteile	STK	693.050,739

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	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Juli 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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. Juni 2024,
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 101.948.134,22

Eigenmittel:
EUR 1.799.664.688,61
(Stand: 31. Dezember 2023)

Anlageausschuss

Sascha Winkel
Mitglied des Vorstands
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