



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 FVB-Aktienfonds ESG

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FVB-Aktienfonds ESG	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Halbjahresende per 30. Juni 2025.

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Nach anfänglichen Kursverlusten tendierten US-Staatsanleihen ab Mitte Januar zunächst wieder aufwärts. Für die steigenden Notierungen waren vor allem die aufkommenden Konjunktursorgen verantwortlich. Im April folgte dann eine sehr turbulente Entwicklung. Die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung gegenüber einer überraschend großen Anzahl Länder führte zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer hohen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch schnell wendete sich das Blatt. Das drastische Vorgehen der US-Regierung, trotz der damit verbundenen negativen Auswirkungen für die Vereinigten Staaten selbst, löste starke Verluste am Aktienmarkt und als Folge davon auch Abgaben am Rentenmarkt aus, weil einige Marktteilnehmer sich von Staatsanleihen trennen mussten. Dies führte bei zehnjährigen US-Treasuries zu einem schnellen Renditeanstieg von 3,9 auf in der Spurte 4,6 Prozent. Dabei wurde ein möglicher Vertrauensverlust in das US-Finanzsystem diskutiert, der schwerwiegende Folgen für die USA hätte haben können.

Mit dem Aussetzen der Zölle für zunächst 90 Tage beruhigte sich das Marktgeschehen zwar rasch, dennoch belastete bis zuletzt die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik den Markt. Auch kam die Herabstufung der Kreditwürdigkeit durch die Ratingagentur Moody's zur Unzeit, auch wenn die Bonitätswächter nur nachvollzogen haben, was andere Agenturen längst umgesetzt hatten. Die US-Notenbank nahm hinsichtlich ihrer Zinspolitik eine abwartende Haltung ein und behielt im Juni den Leitzins im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent zum vierten Mal in Folge unverändert bei. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten. US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fielen renditeseitig vom Jahresbeginn bis Ende Juni von 4,6 auf 4,2 Prozent. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 3,7 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich deutlich verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verbuchten sie in den ersten fünf Monaten ein leichtes Plus in Höhe von rund 0,6 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren leicht bessere Konjunkturdaten verantwortlich. Darüber hinaus ließ ein mögliches Ende des Krieges in der Ukraine auf eine konjunkturelle Belebung durch den Wiederaufbau hoffen. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck. Allerdings hinterließ auch der drohende Entzug der Sicherheitsgarantien durch die US-Regierung für Europa Spuren.

Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, mit deutlich steigenden Schulden und einem höheren Angebot an Staatsanleihen einhergehen. Der Rentenmarkt quittierte dies Anfang März mit einem Renditesprung, der im Zuge rückläufiger US-Renditen aber wieder abgebaut wurde. Der gedämpfte Konjunkturausblick ermöglichte es der Europäischen Zentralbank zudem, im Juni die Leitzinsen um auf nunmehr 2,0 Prozent (Einlagensatz) zu senken.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb hoch. Im Rahmen leicht rückläufiger Risikoausfälle konnte der Markt, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), rund 1,8 Prozent zulegen. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten im Rahmen leicht rückläufiger US-Treasury-Renditen, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus in Höhe von 5,6 Prozent.

Aktienbörsen unter starken Schwankungen fester

Anfang 2025 waren die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland mit undifferenziertem Vorgehen innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag würde sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen formieren, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie eine deutliche Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang aufgrund der seinerzeit besseren Aussichten in den USA eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag zudem wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgt. Die US-Notenbank Federal Reserve hat daher die Zinssenkungen im Jahr 2025 nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie offenen Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Zudem intensivierte sich der Wettbewerb zwischen den USA und China: Im Januar stellte das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vor, das nach eigenen Angaben erheblich kostengünstiger sein soll als die Modelle der US-Konkurrenz. Weitere chinesische Unternehmen folgten. Es kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, verzeichneten Kursrückgänge. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin kam es zu einer überraschend starken Erholung. Der Kursaufschwung hielt im Mai und Juni an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten. Hinzu kam, dass einige Tech-Titel, allen voran NVIDIA, überraschend gute Quartalszahlen und Ausblicke meldeten. Die Eskalation des Nahost-Konflikts, der im Juni in einem US-Angriff auf iranische Atomanlagen mündete, belastete nur kurzfristig.

Im Berichtshalbjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,7 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten im Juni aber wieder aufholen. So legte der S&P 500-Index insgesamt um 5,5 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 3,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 5,5 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 8,3 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 20,1 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 1,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 9,3 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Banken	6.258.741,87	14,15
Investitionsgüter	5.987.561,53	13,54
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5.073.682,22	11,47
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.629.847,04	8,21
Versicherungen	3.161.555,01	7,15
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2.842.847,51	6,43
Software & Dienste	2.333.694,03	5,28
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.688.951,90	3,82
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.512.576,38	3,42
Diversifizierte Finanzdienste	1.497.863,91	3,39
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.367.786,21	3,09
Real Estate Management & Development (New)	1.340.969,94	3,03
Versorgungsbetriebe	1.250.646,53	2,83
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1.248.489,30	2,82
Telekommunikationsdienste	1.037.669,00	2,35
Transportwesen	712.201,83	1,61
Energie	709.439,45	1,60
Automobile & Komponenten	585.248,94	1,32
Media & Entertainment	424.627,84	0,96
Sonstige ²⁾	818.473,08	1,85
Summe	43.482.873,52	98,32
2. Derivate	27.795,00	0,06
3. Bankguthaben	779.511,06	1,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	89.146,49	0,20
Summe	44.379.326,07	100,34
II. Verbindlichkeiten	-152.430,60	-0,34
III. Fondsvermögen	44.226.895,47	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 0,93 %.

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

Stammdaten des Fonds

FVB-Aktienfonds ESG	
Auflegungsdatum	16.02.1998
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	670.737,900
Anteilwert (in Fondswährung)	65,94
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegerühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974464977	Syensqa S.A.	STK	5.835,00	2.729,00	60,00	EUR	65,4800	382.075,80	0,86
--------------	--------------	-----	----------	----------	-------	-----	---------	------------	------

Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	STK	857,00	866,00	4.050,00	DKK	1.522,0000	174.829,98	0,40
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	19.719,00	8.593,00	0,00	DKK	439,6000	1.161.884,60	2,63
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK	2.294,00	0,00	2.336,00	DKK	354,7000	109.062,39	0,25

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.062,00	3.094,00	32,00	EUR	197,9500	606.122,90	1,37
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.892,00	243,00	2.333,00	EUR	344,1000	995.137,20	2,25
DE000BASF111	BASF SE	STK	10.376,00	6.665,00	10.002,00	EUR	41,8600	434.339,36	0,98
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	3.817,00	0,00	39,00	EUR	106,6000	406.892,20	0,92
DE000A1DAH0	Brenntag SE	STK	5.623,00	0,00	877,00	EUR	56,2000	316.012,60	0,71
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	13.708,00	13.848,00	140,00	EUR	26,7800	367.100,24	0,83
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	1.763,00	0,00	18,00	EUR	276,9000	488.174,70	1,10
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	20.614,00	0,00	22.376,00	EUR	30,9700	638.415,58	1,44
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	35.067,00	16.433,00	35.918,00	EUR	15,6250	547.921,88	1,24
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	27.575,00	2.232,00	12.475,00	EUR	17,5000	482.562,50	1,09
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	8.403,00	0,00	86,00	EUR	63,9500	537.371,85	1,22
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	19.926,00	0,00	7.487,00	EUR	42,6800	850.441,68	1,92
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	1.093,00	1.105,00	12,00	EUR	267,2000	292.049,60	0,66
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	4.720,00	3.034,00	630,00	EUR	199,4500	941.404,00	2,13
DE0005493365	Hypoport SE	STK	1.908,00	0,00	1.935,00	EUR	202,0000	385.416,00	0,87
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	20.684,00	15.600,00	14.012,00	EUR	36,1150	747.002,66	1,69
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	5.438,00	0,00	56,00	EUR	82,0500	446.187,90	1,01
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	6.216,00	6.280,00	64,00	EUR	75,3500	468.375,60	1,06
DE0006599905	Merck KGaA	STK	4.080,00	0,00	534,00	EUR	110,0000	448.800,00	1,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	555,00	420,00	431,00	EUR	550,6000	305.583,00	0,69
DE0007164600	SAP SE	STK	7.993,00	0,00	82,00	EUR	258,1500	2.063.392,95	4,67
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.955,00	1.723,00	51,00	EUR	217,6500	1.078.455,75	2,44
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	7.894,00	2.990,00	63,00	EUR	98,0600	774.085,64	1,75
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	7.919,00	0,00	81,00	EUR	47,0600	372.668,14	0,84
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	3.187,00	3.220,00	33,00	EUR	89,6200	285.618,94	0,65
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	29.174,00	3.482,00	6.479,00	EUR	29,9100	872.594,34	1,97

16.152.127,21 **36,51**

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum	Zugänge im Berichtszeitraum			
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	23.242,00	0,00	9.943,00 EUR	41,6700	968.494,14	2,19
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	9.421,00	9.517,00	96,00 EUR	76,3200	719.010,72	1,63
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	9.268,00	0,00	2.928,00 EUR	99,6400	923.463,52	2,09
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	8.796,00	0,00	12.577,00 EUR	30,7300	270.301,08	0,61
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	2.843,00	0,00	2.740,00 EUR	232,9000	662.134,70	1,50
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	471,00	0,00	4,00 EUR	2.299,0000	1.082.829,00	2,45
FR001400AJ45	Michelin et Cie S.C.p.A.	STK	9.500,00	9.597,00	97,00 EUR	31,5400	299.630,00	0,68
FR0000133308	Orange S.A.	STK	20.821,00	20.821,00	0,00 EUR	12,9150	268.903,22	0,61
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	4.438,00	0,00	5.003,00 EUR	95,6800	424.627,84	0,96
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.304,00	1.997,00	3.807,00 EUR	225,8000	746.043,20	1,69
FR0010411983	Scor SE	STK	12.976,00	3.963,00	132,00 EUR	28,0200	363.587,52	0,82
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	16.895,00	12.353,00	6.319,00 EUR	48,5500	820.252,25	1,85
							7.549.277,19	17,08
Großbritannien								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	STK	16.988,95	16.988,95	0,00 GBP	21,5000	426.559,04	0,96
GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	33.624,00	0,00	2.386,00 GBP	18,0950	710.529,35	1,61
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	9.800,00	0,00	100,00 GBP	101,2000	1.158.192,22	2,62
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	129.331,00	129.331,00	0,00 GBP	3,7440	565.473,85	1,28
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	STK	2.015,00	3.449,00	1.434,00 GBP	106,3500	250.257,21	0,57
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	56.688,00	3.431,00	541,00 GBP	10,6150	702.724,65	1,59
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	143.155,00	8.047,00	27.376,00 GBP	5,1140	854.951,15	1,93
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	STK	139.265,00	139.265,00	0,00 GBP	4,0130	652.657,30	1,48
							5.321.344,77	12,04
Irland								
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	STK	3.473,00	3.509,00	36,00 EUR	72,2000	250.750,60	0,57
							250.750,60	0,57
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	195.716,00	59.622,00	140.712,00 EUR	4,8915	957.344,81	2,16
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	5.288,00	0,00	2.714,00 EUR	60,0400	317.491,52	0,72
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	13.709,00	0,00	3.114,00 EUR	56,9100	780.179,19	1,76
							2.055.015,52	4,64
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	14.202,00	0,00	21.964,00 EUR	15,9750	226.876,95	0,51
							226.876,95	0,51
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	240,00	0,00	145,00 EUR	1.558,4000	374.016,00	0,85
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	4.697,00	4.745,00	48,00 EUR	59,4000	279.001,80	0,63
NL0010832176	argenx SE	STK	251,00	254,00	3,00 EUR	469,8000	117.919,80	0,27
NL0000334118	ASM International NV	STK	695,00	500,00	368,00 EUR	543,4000	377.663,00	0,85
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.919,00	577,00	17,00 EUR	677,6000	1.300.314,40	2,94
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	3.289,00	1.650,00	2.983,00 EUR	127,0500	417.867,45	0,94
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	16.784,00	16.955,00	171,00 EUR	35,5000	595.832,00	1,35
							3.462.614,45	7,83
Norwegen								
N00003053605	Storebrand ASA	STK	19.688,00	19.688,00	0,00 NOK	142,8000	236.703,55	0,54
							236.703,55	0,54
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	4.557,00	0,00	1.590,00 EUR	108,4000	493.978,80	1,12
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	4.983,00	5.034,00	51,00 EUR	72,3000	360.270,90	0,81
							854.249,70	1,93
Schweden								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK	13.926,00	14.068,00	142,00 SEK	265,4000	330.418,34	0,75
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	31.613,00	0,00	10.850,00 SEK	152,8500	431.984,32	0,98
							762.402,66	1,73
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	15.503,00	15.641,00	138,00 GBP	38,0400	688.700,36	1,56

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	1.097,00	1.108,00	11,00	CHF	565,0000	663.602,78	1,50
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	8.046,00	10.165,00	2.119,00	CHF	78,8300	679.085,85	1,54
CH0012005267	Novartis AG	STK	8.243,00	4.645,00	84,00	CHF	96,1700	848.746,58	1,92
CH0418792922	Sika AG	STK	1.977,00	0,00	21,00	CHF	215,4000	455.937,69	1,03
								3.336.073,26	7,55

Spanien

ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	128.882,00	76.977,00	14.119,00	EUR	7,0270	905.653,81	2,05
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	3.956,00	9.206,00	5.250,00	EUR	32,9500	130.350,20	0,29
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	9.316,00	0,00	4.899,00	EUR	44,1800	411.580,88	0,93
								1.447.584,89	3,27
								43.482.873,52	98,34
								43.482.873,52	98,34
								43.482.873,52	98,34

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX 600 Automobiles & Parts Index (EUR) Future September 2025	EUX EUR	Anzahl 8		1.520,00	0,00
---	---------	----------	--	----------	------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2025/5.200,00	EUX	Anzahl 25	EUR	105,1000	26.275,00	0,06
Summe der Aktienindex-Derivate					27.795,00	0,06

Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG	EUR	757.005,07		757.005,07	1,71
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	21.020,59		22.505,99	0,05
Summe der Bankguthaben				779.511,06	1,76
Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				779.511,06	1,76

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	36.533,07		36.533,07	0,08
Steuerrückstellungsansprüche	EUR	52.613,42		52.613,42	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände				89.146,49	0,20

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-90.898,42		-90.898,42	-0,21
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-45.359,46		-45.359,46	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-6.722,81		-6.722,81	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.449,91		-9.449,91	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten				-152.430,60	-0,35
Fondsvermögen				44.226.895,47	100,00

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

Anteilwert	EUR	65,94
Umlaufende Anteile	STK	670.737,900

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	STK	3.139,00	9.349,00	
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	13.347,00	13.347,00	
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	0,00	9.799,00	
DE0006969603	PUMA SE	STK	0,00	10.345,00	
Finnland					
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	23.742,00	23.742,00	
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	18.814,00	18.814,00	
Frankreich					
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	12.576,00	12.576,00	
Großbritannien					
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	0,00	12.875,00	
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK	0,00	51.620,00	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	0,00	10.856,00	
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	0,00	18.630,00	
Irland					
IE0001827041	CRH Plc.	STK	0,00	2.326,00	
Schweden					
SE0009922164	Essity AB	STK	0,00	25.000,00	
Schweiz					
CH1355392721	Galderma Group AG	STK	0,00	4.882,00	
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	0,00	4.002,00	
Südafrika					
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	1.304,14	1.304,14	
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	1.304,14	1.304,14	

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

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

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsschelnen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufté Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	1.080
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	1.037
Basiswert(e) STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	820

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufté Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	58
----------------------------------	-----	----

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	65,94
Umlaufende Anteile	STK	670.737,900

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.

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

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 Gegenparteien¹⁾			
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. zwieselbig, 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	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.		

FVB-Aktienfonds ESG

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2025 - 30.06.2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitsaussteller, 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 hoch liquide 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 Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Juli 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Marc Harms
Carola Schroeder

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. Juni 2025,
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 172.086.785,74

Eigenmittel:
EUR 2.259.875.069,55

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

Weißenstraße 7

60311 Frankfurt am Main

Telefon 069 58998-6060

Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:

privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

