



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022

FVB-Deutscher Aktienfonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| FVB-Deutscher Aktienfonds | 5 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 12 |

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 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Halbjahresende per 30. Juni 2022.

Straffung der Geldpolitik belastet Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich seit Anfang 2022 eingetrübt. Im ersten Halbjahr entwickelten sich die Rentenmärkte in den USA und im Euroraum so schlecht wie seit vielen Jahren nicht mehr. Ursächlich hierfür waren die hohen Inflationsraten, die für steigende Renditen und entsprechende Kursverluste im Anleihesektor sorgten.

Am Markt für US-Staatsanleihen veranlasste neben der Inflationsentwicklung auch ein starker US-Arbeitsmarkt die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) zu einer Normalisierung ihrer Geldpolitik und zur Einleitung der Zinswende. Im März kam es zur ersten Leitzinsanhebung seit Ende 2018 um 25 Basispunkte. Der Markt preist nunmehr zahlreiche weitere Zinsschritte der Fed im laufenden Jahr ein. Die zehnjährige US-Rendite sprang im Berichtszeitraum von 1,5 auf zwischenzeitlich 3,5 Prozent und lag zuletzt bei rund 3,0 Prozent. Noch deutlicher erhöhte sich im Rahmen steigender Inflationserwartungen und der kommenden Zinsschritte die Verzinsung zweijähriger US-Papiere. Mitte Juni kam es zu einer deutlichen Gegenreaktion im aufwärtsgerichteten Zinstrend. Aufkommende Rezessionsängste, auch durch ein mögliches Abwürgen der Konjunktur durch zu starke Zinserhöhungen befürchtet, sorgten für eine starke Risikoaversion und ließ die Anleger wieder zu Staatsanleihen greifen. Gemessen am JP Morgan Global Bonds US-Index verbuchten US-Staatsanleihen im ersten Halbjahr ein Minus von 7,4 Prozent.

Die Bewegungen am Markt für Europäische Staatsanleihen waren geprägt von der Eskalation des Russland-Ukraine-Konflikts und dem Richtungswechsel der Europäischen Zentralbank (EZB). Neben der Einstellung der Anleiheankäufe werden von der EZB angesichts hoher Inflationsdaten im Euroraum nunmehr erste Zinsanhebungen erwartet. Zudem signalisierte die EZB, trotz des Kriegs in der Ukraine angesichts der hohen Teuerungsraten an ihrem Wunsch nach einer geldpolitischen Straffung festzuhalten. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine hatte zwischenzeitlich die „sicheren Häfen“ gestützt und zu rückläufigen Renditen bei Staatsanleihen geführt. Jedoch setzte sich der aufwärtsgerichtete Zinstrend durch. Die zehnjährige Bund-Rendite stieg von minus 0,2 auf rund 1,3 Prozent an, erreichte im Juni sogar kurzzeitig eine Rendite von 1,9 Prozent. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen letztlich 12,3 Prozent an Wert. Die Peripherie, vor allem Italien, litt insbesondere unter der Aussicht auf ein Ende der Anleiheankäufe durch die EZB.

Europäische Unternehmensanleihen erlitten aufgrund der Risikoaversion und den steigenden Renditen deutliche Einbußen und verloren auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) mit 12,2 Prozent zweistellig. Die Zinsbewegung am US-Staatsanleihemarkt belastete vor allem Papiere aus den Schwellenländern, auf Indexebene verzeichneten diese (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) mit 20,3 Prozent deutliche Verluste.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 sind die Kapitalmärkte im ersten Halbjahr 2022 in Turbulenzen geraten. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an. Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen. Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende der Notenbanken unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienmärkte. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, zuletzt kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weit stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum belief sich im Juni auf 8,6 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 8,6 Prozent per Mai ebenfalls Rekordstände. Daher gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Von Seiten der Unternehmen kamen zunächst gemischte Signale, doch häuften sich gegen Ende des Berichtszeitraums die Gewinnwarnungen. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Die Märkte reagierten mit spürbaren Kursverlusten.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2022, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, einen Verlust von 19 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 20,6 Prozent ab. In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 19,6 Prozent. Auch die japanischen Börsen konnten sich dem Trend nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index 8,3 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 14,9 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index fiel in Lokalwährung um 76,1 Prozent.

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-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2022 - 30.06.2022

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 4.720.470,36 | 12,38 |
| Versicherungen | 4.128.837,64 | 10,83 |
| Investitionsgüter | 4.093.300,00 | 10,73 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3.794.615,06 | 9,95 |
| Automobile & Komponenten | 2.315.410,00 | 6,07 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2.299.482,00 | 6,03 |
| Software & Dienste | 2.221.974,00 | 5,83 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2.160.733,41 | 5,67 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 1.938.390,00 | 5,08 |
| Telekommunikationsdienste | 1.773.421,38 | 4,65 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1.573.264,00 | 4,13 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1.330.994,51 | 3,49 |
| Energie | 1.167.780,00 | 3,06 |
| Transportwesen | 1.080.038,20 | 2,83 |
| Versorgungsbetriebe | 947.160,00 | 2,48 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 289.000,00 | 0,76 |
| Summe | 35.834.870,56 | 93,97 |
| 2. Bankguthaben | 2.309.277,10 | 6,06 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 37.868,96 | 0,10 |
| Summe | 38.182.016,62 | 100,13 |
| II. Verbindlichkeiten | -48.072,50 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 38.133.944,12 | 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-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2022 - 30.06.2022

Stammdaten des Fonds

| FVB-Deutscher Aktienfonds | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 16.02.1998 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 771.270,94 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 49,44 |
| 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 30.06.22 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|-----------|-----------|-----------|-----|----------|----------------------|--------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 2.200,00 | 1.500,00 | 4.200,00 | EUR | 168,7600 | 371.272,00 | 0,97 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 15.697,00 | 4.800,00 | 0,00 | EUR | 182,1200 | 2.858.737,64 | 7,50 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 11.063,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 41,5250 | 459.391,08 | 1,20 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 32.700,00 | 6.000,00 | 0,00 | EUR | 56,7200 | 1.854.744,00 | 4,86 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | STK | 7.000,00 | 7.000,00 | 0,00 | EUR | 97,4800 | 682.360,00 | 1,79 |
| DE0005140008 | Dte. Bank AG | STK | 45.000,00 | 30.000,00 | 65.000,00 | EUR | 8,3180 | 374.310,00 | 0,98 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | STK | 9.800,00 | 15.200,00 | 5.400,00 | EUR | 159,6000 | 1.564.080,00 | 4,10 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | STK | 20.930,00 | 0,00 | 10.000,00 | EUR | 35,7400 | 748.038,20 | 1,96 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | STK | 93.604,00 | 50.000,00 | 0,00 | EUR | 18,9460 | 1.773.421,38 | 4,65 |
| DE0005773303 | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | STK | 8.000,00 | 0,00 | 7.000,00 | EUR | 41,5000 | 332.000,00 | 0,87 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 10.000,00 | 10.000,00 | 0,00 | EUR | 28,9000 | 289.000,00 | 0,76 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | STK | 3.100,00 | 0,00 | 3.500,00 | EUR | 138,5000 | 429.350,00 | 1,13 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 32.600,00 | 11.000,00 | 32.500,00 | EUR | 23,0900 | 752.734,00 | 1,97 |
| DE0006335003 | KRONES AG | STK | 6.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 72,8000 | 436.800,00 | 1,15 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 30.500,00 | 10.000,00 | 11.500,00 | EUR | 55,2200 | 1.684.210,00 | 4,42 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 10.100,00 | 4.000,00 | 0,00 | EUR | 161,0000 | 1.626.100,00 | 4,26 |
| DE000A0D9PT0 | MTU Aero Engines AG | STK | 5.400,00 | 1.900,00 | 0,00 | EUR | 173,7000 | 937.980,00 | 2,46 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | STK | 3.750,00 | 0,00 | 2.500,00 | EUR | 224,2000 | 840.750,00 | 2,20 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | STK | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 63,1200 | 631.200,00 | 1,66 |
| DE0006969603 | PUMA SE | STK | 9.000,00 | 11.500,00 | 12.000,00 | EUR | 62,8400 | 565.560,00 | 1,48 |
| DE0007037129 | RWE AG | STK | 27.000,00 | 23.000,00 | 12.000,00 | EUR | 35,0800 | 947.160,00 | 2,48 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 21.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 86,9300 | 1.895.074,00 | 4,97 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 28.000,00 | 4.500,00 | 0,00 | EUR | 97,0900 | 2.718.520,00 | 7,13 |
| | | | | | | | | 24.772.792,30 | 64,95 |

Finnland

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|-----|-----------|-----------|------|-----|---------|-------------------|-------------|
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corporation | STK | 20.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | EUR | 29,0100 | 580.200,00 | 1,52 |
| | | | | | | | | 580.200,00 | 1,52 |

Frankreich

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|-----------|-----------|----------|-----|----------|---------------------|-------------|
| FR0000125338 | Capgemini SE | STK | 2.000,00 | 0,00 | 2.000,00 | EUR | 163,4500 | 326.900,00 | 0,86 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.500,00 | EUR | 490,1000 | 490.100,00 | 1,29 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | STK | 1.500,00 | 1.500,00 | 0,00 | EUR | 581,7000 | 872.550,00 | 2,29 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 19.000,00 | 28.000,00 | 9.000,00 | EUR | 50,3700 | 957.030,00 | 2,51 |
| | | | | | | | | 2.646.580,00 | 6,95 |

Großbritannien

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------------|-----|-----------|-----------|------|-----|----------|---------------------|-------------|
| GB00B1XZS820 | Anglo American Plc. | STK | 17.500,00 | 17.500,00 | 0,00 | GBP | 29,3700 | 597.298,08 | 1,57 |
| GB0009895292 | AstraZeneca Plc. | STK | 2.500,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 108,0000 | 313.771,06 | 0,82 |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | STK | 12.500,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 35,3050 | 512.855,90 | 1,34 |
| GB00B10RZP78 | Unilever Plc. | STK | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | GBP | 37,2100 | 648.634,51 | 1,70 |
| | | | | | | | | 2.072.559,55 | 5,43 |

FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2022 - 30.06.2022

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.06.22 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. | STK | 11.256,00 | 2.000,00 | 4.000,00 | EUR 273,9500 | 3.083.581,20 | 8,09 |
| | | | | | | | 3.083.581,20 | 8,09 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | STK | 1.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 455,8500 | 820.530,00 | 2,15 |
| | | | | | | | 820.530,00 | 2,15 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 14.796,00 | 0,00 | 3.500,00 | CHF 111,4400 | 1.647.877,51 | 4,32 |
| | | | | | | | 1.647.877,51 | 4,32 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 15.000,00 | 0,00 | 75.000,00 | EUR 14,0500 | 210.750,00 | 0,55 |
| | | | | | | | 210.750,00 | 0,55 |
| Summe Aktien | | | | | | | 35.834.870,56 | 93,96 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 35.834.870,56 | 93,96 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 35.834.870,56 | 93,96 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Bankguthaben bei: | | | | | | | | |
| Frankfurter Volksbank eG | | EUR | 2.302.413,86 | | | | 2.302.413,86 | 6,04 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 6.867,36 | | | | 6.863,24 | 0,02 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 2.309.277,10 | 6,06 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 2.309.277,10 | 6,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | EUR | 12.540,00 | | | | 12.540,00 | 0,03 |
| Steuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 25.280,18 | | | | 25.280,18 | 0,07 |
| Forderungen aus Anteilumsatz | | EUR | 48,78 | | | | 48,78 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 37.868,96 | 0,10 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -48.072,50 | | | | -48.072,50 | -0,13 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -48.072,50 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 38.133.944,12 | 100,00 |
| Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein. | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 49,44 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 771.270,942 | |

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,96

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 30.06.2022 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 30.06.2022 |
| Devisenkurse | Kurse per 30.06.2022 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|-------------------|-----|-------------------------|
| Britisches Pfund | GBP | 0,860500 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,436500 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,000600 = 1 Euro (EUR) |

FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2022 - 30.06.2022

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Dänemark | | | | | |
| DK0010244508 | A.P.Moeller-Maersk A/S | STK | | 250,00 | 250,00 |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | STK | | 0,00 | 8.500,00 |
| Deutschland | | | | | |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | | 15.000,00 | 15.000,00 |
| DE0005664809 | Evotec SE | STK | | 0,00 | 27.000,00 |
| DE000A161408 | HelloFresh SE | STK | | 0,00 | 14.000,00 |
| DE000A1PHFF7 | HUGO BOSS AG | STK | | 9.000,00 | 9.000,00 |
| DE0007165631 | Sartorius AG -VZ- | STK | | 0,00 | 1.800,00 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | STK | | 0,00 | 15.000,00 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | STK | | 0,00 | 6.300,00 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | STK | | 0,00 | 12.564,00 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | | 0,00 | 5.500,00 |
| Finnland | | | | | |
| FI0009013296 | Neste Oyj | STK | | 0,00 | 8.000,00 |
| Frankreich | | | | | |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | | 0,00 | 30.000,00 |
| FR0000045072 | Crédit Agricole S.A. | STK | | 0,00 | 50.000,00 |
| FR0014008VX5 | EuroAPI SAS | STK | | 260,87 | 260,87 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | | 6.000,00 | 6.000,00 |
| Italien | | | | | |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | | 35.000,00 | 35.000,00 |
| Niederlande | | | | | |
| NL0012044747 | Shop Apotheke Europe NV | STK | | 0,00 | 4.000,00 |
| Schweiz | | | | | |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | | 0,00 | 650,00 |

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---------------------------|------------|--------------------|
| Anteilwert | EUR | 49,44 |
| Umlaufende Anteile | STK | 771.270,942 |

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 | 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 Swaps ³⁾

| | |
|--|------|
| 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 |
|------------------------------------|---|

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|--|------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps | |
| gesonderte Konten / Depots | n.a. |
| Sammelkonten / Depots | n.a. |
| andere Konten / Depots | n.a. |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | n.a. |

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

Frankfurt am Main, 1. Juli 2022

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 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
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

Giovanni Gay
Andreas Köster
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner 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 2022,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 89.768.608,58

Eigenmittel:
EUR 1.548.892.232,68
(Stand: 31. Mai 2021)

Anlageausschuss

Harald Stroh
Mitglied des Vorstands
Frankfurter Volksbank eG

Stefanie Bessin
Direktorin
Frankfurter Volksbank eG

Oliver Herzog
Bereichsleiter
Frankfurter Volksbank 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