

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Der Zukunftsfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.796.631,60	109,14
1. Aktien	2.002.914,26	20,25
Bundesrep. Deutschland	493.386,70	4,99
Canada	165.620,60	1,67
Dänemark	166.079,25	1,68
Italien	138.300,00	1,40
Norwegen	188.487,91	1,91
Schweiz	274.354,63	2,77
USA	576.685,17	5,83
2. Anleihen	5.119.801,44	51,75
< 1 Jahr	1.937.142,29	19,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.621.263,15	26,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	96.780,00	0,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	464.616,00	4,70
3. Zertifikate	943.000,00	9,53
EUR	943.000,00	9,53
4. Derivate	-5.742,26	-0,06
5. Bankguthaben	2.687.808,27	27,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände	48.849,89	0,49
II. Verbindlichkeiten	-903.925,06	-9,14
III. Fondsvermögen	9.892.706,54	100,00

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	8.065.715,70	81,53
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.136.183,24	62,03
Aktien							EUR	2.002.914,26	20,25
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	10.000	0	0	CAD 25,860	165.620,60	1,67
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	182	99	0	CHF 1.600,000	274.354,63	2,77
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	900	900	0	DKK 1.377,000	166.079,25	1,68
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.150	3.150	0	EUR 43,145	135.906,75	1,37
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.000	1.000	0	EUR 52,850	52.850,00	0,53
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	3.500	0	0	EUR 27,870	97.545,00	0,99
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	8.550	8.550	0	EUR 5,969	51.034,95	0,52
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	15.000	0	0	EUR 9,220	138.300,00	1,40
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	500	500	0	EUR 102,800	51.400,00	0,52
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	1.000	0	0	EUR 104,650	104.650,00	1,06
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	16.550	4.900	0	NOK 131,150	188.487,91	1,91
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	4.600	0	0	USD 24,740	103.731,66	1,05
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	400	400	0	USD 157,710	57.500,68	0,58
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.500	0	0	USD 45,280	226.998,45	2,29
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	265	265	0	USD 240,620	58.120,77	0,59
Rapid7 Inc. Registered Shares DL -,01	US7534221046		STK	3.300	0	0	USD 43,330	130.333,61	1,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.190.268,98	32,25
0,5000 % Ålandsbanken Abp EO-Notes 2018(21)	FI4000348966		EUR	300	0	0	% 98,648	295.944,00	2,99
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	450	0	0	% 99,177	446.296,50	4,51
4,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0502286908		EUR	400	0	0	% 116,154	464.616,00	4,70
1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	XS1957541953		EUR	300	0	0	% 98,111	294.333,00	2,98
0,0310 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(20)	DE000DL19TX8		EUR	300	0	0	% 98,761	296.283,00	2,99
1,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193		EUR	400	0	0	% 96,770	387.080,00	3,91
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708		EUR	450	0	0	% 100,045	450.202,46	4,55
1,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1725526765		EUR	100	0	0	% 96,780	96.780,00	0,98

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Colgate-Palmolive Co. DL-Medium-Term Nts 2017(17/22)	US19416QEL05		USD	300	0	0 %	101,593	277.805,03	2,81
2,5360 % Panasonic Corp. DL-Notes 2019(19/22) Reg.S	USJ6354YAN43		USD	200	0	0 %	99,249	180.928,99	1,83
							EUR	943.000,00	9,53
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	20.000	0	3.500 EUR	47,150	943.000,00	9,53
							EUR	1.929.532,46	19,50
							EUR	1.929.532,46	19,50
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		EUR	400	0	0 %	99,228	396.912,00	4,01
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	400	0	0 %	99,903	399.612,00	4,04
3,0500 % Duke Energy Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US26441CAJ45		USD	100	0	0 %	99,613	90.796,83	0,92
5,7378 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Non-Pref.MTN19(22)Reg.S	XS1935281631		USD	350	0	0 %	98,986	315.787,99	3,19
3,6250 % United States of America DL-Notes 2011(21)	US912828PX26		USD	420	0	0 %	102,953	394.132,83	3,98
1,3750 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828Q780		USD	360	0	0 %	101,266	332.290,81	3,36
							EUR	8.065.715,70	81,53
							EUR	-5.742,26	-0,06
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
							EUR	-17.516,64	-0,18
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
							EUR	-20.100,72	-0,20
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME		352	USD	Anzahl	-4			-20.100,72	-0,20

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	2.584,08	0,03
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	2.584,08	0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.04.20 BP 1800,00 CBOE		361		Anzahl -500			USD 4,600	-2.096,44	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.04.20 BP 1900,00 CBOE		361		Anzahl 100			USD 7,150	651,72	0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.04.20 BP 2000,00 CBOE		361		Anzahl 400			USD 11,050	4.028,80	0,04
Zins-Derivate							EUR	7.770,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	7.770,00	0,08
FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX		185	EUR	-300.000				7.770,00	0,08
Optionsrechte							EUR	-10.500,00	-0,11
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-10.500,00	-0,11
FUTURE EU-BUND 06.20 PUT 24.04.20 BP 161,50 EUREX		185	EUR	Anzahl -200			EUR 0,050	33.000,00	0,33
FUTURE EU-BUND 06.20 PUT 24.04.20 BP 163,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 200			EUR 0,070	-44.500,00	-0,45
FUTURE EU-BUND 06.20 PUT 24.04.20 BP 166,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -100			EUR 0,160	-2.000,00	-0,02
FUTURE EU-BUND 06.20 PUT 24.04.20 BP 167,50 EUREX		185	EUR	Anzahl 100			EUR 0,240	3.000,00	0,03
Devisen-Derivate							EUR	14.504,38	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	14.504,38	0,15
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.20 CME		352	USD	875.000			USD 1,100	14.504,38	0,15

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.687.808,27	27,17
Bankguthaben							EUR	2.687.808,27	27,17
Guthaben bei Kreissparkasse Köln (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.183.230,44		%	100,000	1.183.230,44	11,96
Guthaben bei Nord LB Hannover (G) Tagesgeld									
			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	15,16
Guthaben bei Kreissparkasse Köln Guthaben in Fondswährung									
			EUR	2.730,00		%	100,000	2.730,00	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	2.027,25		%	100,000	1.847,83	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	48.849,89	0,49
Zinsansprüche									
			EUR	47.814,22				47.814,22	0,48
Quellensteueransprüche									
			EUR	1.035,67				1.035,67	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-876.516,50	-8,86
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-961.626,25		%	100,000	-876.516,50	-8,86
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.408,56	-0,28
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-1.829,47				-1.829,47	-0,02
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-17.870,42				-17.870,42	-0,18
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.308,67				-1.308,67	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-400,00				-400,00	0,00

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	9.892.706,54	100,00 1)
Anteilwert							EUR	49,82	
Ausgabepreis							EUR	49,82	
Anteile im Umlauf							STK	198.573	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020	
CAD	(CAD)	1,5614000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4621000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	10.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	0	320.000	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	0	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1169331367	EUR	0	300	
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(20)	US912828Y461	USD	0	420	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % United States of America DL-Notes 2009(19)	US912828LY45	USD	0	420	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	ANT	0	13.440	

Derivate

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

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)					517,50
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)					883,91
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DEUTSCHE BANK AG NA O.N.)					10,66
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): LVMH EO 0,3)					16,06
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)					3,39

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

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

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

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX)		EUR			91,29
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX)		EUR			69,14

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,82
Ausgabepreis	EUR	49,82
Anteile im Umlauf	STK	198.573

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Schöll, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01

Telefax: 0221 / 227 - 3920

www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: € 1,614 Mrd. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft

Greiff Capital Management AG

Hausanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

Telefon: 0761 / 76 76 950

Telefax: 0761 / 76 76 9559

www.greiff-ag.de

4. Vertrieb

DFG Deutsche Fondsgesellschaft SE Invest

Hausanschrift:

Schlüterstraße 40
10707 Berlin

Telefon: 030 / 400 065 39

5. Anlageausschuss

Anton Voglmaier, DFG Deutsche Fondsgesellschaft SE Invest, Berlin
Leonhard Fischer, DFG Deutsche Fondsgesellschaft SE Invest, Berlin

WKN / ISIN: A2DTM6 / DE000A2DTM69