



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## BBBank Kontinuität Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des BBBank Kontinuität Union zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

#### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der BBank Kontinuität Union ist ein international ausgerichteter Mischfonds, der sein Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Investmentvermögen und Wertpapieren (unter anderem Aktien und Anleihen) anlegen kann. In Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben können bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszielen möglich. Derzeit investiert der Fonds weltweit überwiegend in Renten bzw. Rentenfonds. Der Fonds durfte nach seinen vormaligen Anlagebedingungen bis zum 21. Juli 2013 bis zu 30 Prozent Anteile an Immobilienfonds halten. Es können weiterhin Anteile an Immobilienfonds, die vor dem 21. Juli 2013 erworben wurden, bis zu dieser Grenze gehalten werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 InvStG für dieses Sondervermögen zum 15. November 2018 eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBank Kontinuität Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 56 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 33 Prozent Rentenfonds, 12 Prozent Aktienfonds, 8 Prozent Immobilienfonds und 3 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 30 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Rentenanlagen und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 56 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 19 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 15 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds. Dieser Wert reduzierte sich während des Berichtszeitraums auf zuletzt 29 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 19 Prozent und im Gesundheitswesen mit 18 Prozent ergänzten zum Ende des

Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die Aktienfonds investierten ihr Vermögen regional breit gestreut. Neben Europa wurde das Vermögen im globalen Raum, in Deutschland, in Nordamerika und der Schweiz angelegt. Ein globaler Mischfonds sowie Immobilienfonds mit Anlageschwerpunkt in Europa, Deutschland und im globalen Raum ergänzten die Investmentfondsaufteilung zum Ende der Berichtsperiode.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 28 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 16 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Jahren. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,52 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im BBank Kontinuität Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von europäischen Rentenfonds sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste resultierten aus derivativen Geschäften.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der BBank Kontinuität Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,77 Prozent (nach BVI-

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	45.611.704,95	4,46
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	45.022.951,29	4,40
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	32.798.574,40	3,20
Hardware & Ausrüstung	20.136.646,76	1,97
Versicherungen	18.228.379,58	1,78
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	17.653.590,58	1,72
Investitionsgüter	16.740.123,21	1,64
Energie	15.302.262,00	1,49
Diversifizierte Finanzdienste	14.274.053,62	1,39
Transportwesen	12.818.000,00	1,25
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.797.357,29	1,15
Groß- und Einzelhandel	11.451.756,12	1,12
Automobile & Komponenten	11.030.288,50	1,08
Media & Entertainment	10.059.683,05	0,98
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.320.400,00	0,91
Banken	7.552.004,54	0,74
Immobilien	5.774.100,00	0,56
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.556.495,65	0,54
<b>Summe</b>	<b>311.128.371,54</b>	<b>30,38</b>
<b>2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	29.480.599,19	2,88
Niederlande	17.458.440,32	1,71
Deutschland	12.315.388,00	1,20
Mexiko	5.868.360,00	0,57
Indonesien	3.570.000,00	0,35
Frankreich	1.807.375,00	0,18
Großbritannien	1.533.891,51	0,15
Oman	1.171.999,64	0,11
<b>Summe</b>	<b>73.206.053,66</b>	<b>7,15</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	66.887.855,36	6,53
Europa	58.880.664,68	5,75
<b>Indiefonds</b>		
Europa	48.324.400,22	4,72
<b>Rentenfonds</b>		
Global	204.910.228,42	20,02
Europa	49.969.786,24	4,88
Emerging Markets	30.426.397,72	2,97
<b>Mischfonds</b>		
Global	25.903.103,25	2,53
<b>Summe</b>	<b>485.302.435,89</b>	<b>47,41</b>
<b>4. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Europa	34.487.295,24	3,37
Deutschland	30.635.400,67	2,99
Global	16.265.124,98	1,59
<b>Summe</b>	<b>81.387.820,89</b>	<b>7,95</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>6.515.814,03</b>	<b>0,64</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>78.272.061,08</b>	<b>7,65</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.616.835,42</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe</b>	<b>1.038.429.392,51</b>	<b>101,44</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.765.891,78</b>	<b>-1,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.023.663.500,73</b>	<b>100,00</b>

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

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		939.419.564,25
1. Mittelzufluss (netto)		91.896.355,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	107.139.007,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-15.242.651,95	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		347.753,34
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.000.172,39
Davon nicht realisierte Gewinne	14.697.528,33	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.243.361,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.023.663.500,73

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.031.134,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.451.641,63
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.657.546,05
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-222.390,41
5. Erträge aus Investmentanteilen	6.258.638,84
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	9.838,32
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-154.670,27
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-375.526,00
9. Sonstige Erträge	882.352,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>12.538.564,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	191.742,58
2. Verwaltungsvergütung	10.079.477,00
3. Sonstige Aufwendungen	2.038.842,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>12.310.062,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>228.502,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	73.789.714,41
2. Realisierte Verluste	-88.472.556,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-14.682.842,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-14.454.339,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.697.528,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.243.361,30
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.454.167,03</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.000.172,39</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.454.339,42	-1,05
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-14.454.339,42</b>	<b>-1,05</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	616.818.325,39	69,20
31.03.2017	774.455.484,58	73,93
31.03.2018	939.419.564,25	74,65
31.03.2019	1.023.663.500,73	74,08

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
74,08	-0,61	-0,77	8,57	63,14

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	13.819.130
Anteilwert (in Fondswährung)	74,08
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	70.468,00	64.387,00	31.719,00	USD	182,4500	11.451.756,12	1,12
								<b>11.451.756,12</b>	<b>1,12</b>

##### Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S	STK	206.400,00	206.400,00	0,00	DKK	176,1000	4.868.798,31	0,48
DK0060448595	Coloplast AS	STK	122.000,00	142.000,00	20.000,00	DKK	730,2000	11.933.130,62	1,17
DK0060336014	Novozymes AS	STK	45.000,00	106.000,00	61.000,00	DKK	306,0000	1.844.534,04	0,18
								<b>18.646.462,97</b>	<b>1,83</b>

##### Deutschland

DE000BAY0017	Bayer AG	STK	186.558,00	130.558,00	0,00	EUR	57,6000	10.745.740,80	1,05
DE0007100000	Daimler AG	STK	211.106,00	211.106,00	54.000,00	EUR	52,2500	11.030.288,50	1,08
DE0005520004	Dte. Post AG	STK	442.000,00	442.000,00	0,00	EUR	29,0000	12.818.000,00	1,25
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	264.500,00	0,00	0,00	EUR	17,6850	4.677.682,50	0,46
DE0006599905	Merck KGaA	STK	56.000,00	20.000,00	0,00	EUR	101,6500	5.692.400,00	0,56
DE0007164600	SAP SE	STK	76.500,00	76.500,00	0,00	EUR	103,0000	7.879.500,00	0,77
DE0007236101	Siemens AG	STK	79.223,00	79.223,00	0,00	EUR	95,9400	7.600.654,62	0,74
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK	100.000,00	300.000,00	200.000,00	EUR	12,2450	1.224.500,00	0,12
								<b>61.668.766,42</b>	<b>6,03</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	557.506,00	390.506,00	0,00	EUR	22,4300	12.504.859,58	1,22
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	36.400,00	3.400,00	10.000,00	EUR	108,1000	3.934.840,00	0,38
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	43.229,00	229,00	0,00	EUR	132,7500	5.738.649,75	0,56
FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	STK	51.000,00	51.000,00	0,00	EUR	79,3600	4.047.360,00	0,40
								<b>26.225.709,33</b>	<b>2,56</b>

##### Großbritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	521.704,00	139.704,00	0,00	GBP	15,9680	9.670.965,25	0,94
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	1.298,00	122.991,00	121.693,00	GBP	26,2450	39.547,26	0,00
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	546.900,00	320.900,00	0,00	EUR	27,9800	15.302.262,00	1,49
								<b>25.012.774,51</b>	<b>2,43</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	44.300,00	10.000,00	0,00	USD	176,0200	6.945.476,08	0,68
								<b>6.945.476,08</b>	<b>0,68</b>

##### Italien

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	660.000,00	660.000,00	0,00	EUR	8,6720	5.723.520,00	0,56
								<b>5.723.520,00</b>	<b>0,56</b>

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Japan</b>								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	510.000,00	240.000,00	0,00	JPY 1.142,0000	4.687.515,09	0,46
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00	JPY 7.309,0000	8.353.196,64	0,82
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	20.000,00	8.000,00	0,00	JPY 68.970,0000	11.101.882,35	1,08
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	7.000,00	6.000,00	18.000,00	JPY 31.560,0000	1.778.039,62	0,17
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	217.900,00	217.900,05	0,05	JPY 4.521,0000	7.928.629,72	0,77
							<b>33.849.263,42</b>	<b>3,30</b>
<b>Kanada</b>								
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK	400.000,00	0,00	0,00	CAD 15,1500	4.040.808,16	0,39
							<b>4.040.808,16</b>	<b>0,39</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	114.000,00	51.000,00	0,00	EUR 50,6500	5.774.100,00	0,56
							<b>5.774.100,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	270,00	270,00	0,00	EUR 698,0000	188.460,00	0,02
NL0000093355	Unilever NV	STK	180.000,00	85.000,00	0,00	EUR 51,7800	9.320.400,00	0,91
							<b>9.508.860,00</b>	<b>0,93</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	26.000,00	0,00	0,00	CHF 308,8000	7.180.753,06	0,70
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	CHF 94,9000	5.516.948,39	0,54
CH0012453913	Temenos AG	STK	53.000,00	0,00	18.000,00	CHF 146,8000	6.958.590,47	0,68
							<b>19.656.291,92</b>	<b>1,92</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	680.000,00	680.000,00	0,00	EUR 4,1445	2.818.260,00	0,28
							<b>2.818.260,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	53.000,00	0,00	0,00	USD 80,5900	3.804.462,46	0,37
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	62.000,00	98.000,00	36.000,00	USD 45,5300	2.514.349,34	0,25
US0378331005	Apple Inc.	STK	53.400,00	5.400,00	0,00	USD 189,9500	9.034.764,41	0,88
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	174.000,00	40.000,00	0,00	USD 39,6600	6.146.646,48	0,60
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	37.031,00	14.000,00	10.969,00	USD 135,4900	4.468.985,65	0,44
US2358511028	Danaher Corporation	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	USD 132,0200	7.643.448,83	0,75
US2441991054	Deere & Co.	STK	32.805,00	16.000,00	15.195,00	USD 159,8400	4.670.482,94	0,46
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	19.000,00	43.000,00	24.000,00	USD 101,6300	1.719.934,09	0,17
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	22.000,00	0,00	0,00	USD 191,9900	3.762.162,64	0,37
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	STK	155.000,00	155.000,00	0,00	USD 76,1400	10.511.890,98	1,03
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	52.500,00	32.000,00	0,00	USD 101,2300	4.733.744,54	0,46
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	42.700,00	10.000,00	0,00	USD 179,5600	6.829.261,60	0,67
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	151.000,00	61.000,00	0,00	USD 103,8400	13.966.188,65	1,36
							<b>79.806.322,61</b>	<b>7,81</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>311.128.371,54</b>	<b>30,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	3.500.000,00	5.700.000,00	2.200.000,00	% 102,0000	3.570.000,00	0,35
FR0013331949	3,125% La Poste Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.900.000,00	5.200.000,00	3.300.000,00	% 95,1250	1.807.375,00	0,18
XS1028950290	4,500% NN Group NV Fix-to-Float Perp.	EUR	7.800.000,00	3.500.000,00	0,00	% 105,7500	8.248.500,00	0,81
							<b>13.625.875,00</b>	<b>1,34</b>
<b>USD</b>								
XS1555346995	7,125% Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	USD	11.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 94,0000	9.209.940,32	0,90
XS1750113661	5,625% Oman Reg.S. v.18(2028)	USD	1.400.000,00	0,00	2.000.000,00	% 93,9860	1.171.999,64	0,11
US912828UB41	1,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	USD	22.000.000,00	22.000.000,00	0,00	% 99,0620	19.411.810,03	1,90
US92857WBQ24	0,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 101,3000	1.533.891,51	0,15
							<b>31.327.641,50</b>	<b>3,06</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>44.953.516,50</b>	<b>4,40</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>356.081.888,04</b>	<b>34,80</b>

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN v. 19(2022)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00 %	100,0560	5.503.080,00	0,54
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN v. 19(2024)	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00 %	100,1810	6.812.308,00	0,67

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

**12.315.388,00** **1,21**  
**12.315.388,00** **1,21**  
**12.315.388,00** **1,21**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1824425182	3,625% Petróleos Mexicanos v.18(2025)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	97,8060	5.868.360,00	0,57
--------------	---------------------------------------	-----	--------------	--------------	--------	---------	--------------	------

**5.868.360,00** **0,57**

#### USD

US00206RGD89	3,777% AT&T Inc. FRN v.18(2024) <sup>1)</sup>	USD	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00 %	99,0031	4.938.250,29	0,48
US345397YJ68	3,867% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD	800.000,00	800.000,00	0,00 %	96,5520	687.998,57	0,07
US50077LAQ95	3,517% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,7528	4.442.540,30	0,43

**10.068.789,16** **0,98**

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**15.937.149,16** **1,55**  
**15.937.149,16** **1,55**

## Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland <sup>2)</sup>	ANT	329.803,00	0,00	0,00 EUR	92,8900	30.635.400,67	2,99
DE0009805515	Unilmmo: Europa <sup>2)</sup>	ANT	630.596,00	0,00	0,00 EUR	54,6900	34.487.295,24	3,37
DE0009805556	Unilmmo: Global	ANT	318.799,00	0,00	0,00 EUR	51,0200	16.265.124,98	1,59

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

#### Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

**81.387.820,89** **7,95**  
**81.387.820,89** **7,95**

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE000AORPAV6	UNIDEUTSCHLAND XS I. <sup>2)</sup>	ANT	100.391,00	0,00	0,00 EUR	241,7700	24.271.532,07	2,37
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield <sup>2)</sup>	ANT	487.591,00	0,00	0,00 EUR	34,8400	16.987.670,44	1,66
DE000AOM80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	207.208,00	0,00	0,00 EUR	161,0600	33.372.920,48	3,26

#### Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

**74.632.122,99** **7,29**

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0458538880	FairWorldFonds	ANT	466.975,00	0,00	0,00 EUR	55,4700	25.903.103,25	2,53
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global -A-	ANT	342.330,00	342.330,00	0,00 EUR	61,4300	21.029.331,90	2,05
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	ANT	690,00	0,00	100,00 EUR	11.568,3300	7.982.147,70	0,78
LU1088284630	Unilnstitutional CoCo Bonds <sup>2)</sup>	ANT	124.926,00	0,00	0,00 EUR	99,8000	12.467.614,80	1,22
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	165.130,00	0,00	0,00 EUR	104,8700	17.317.183,10	1,69
LU0315299569	Unilnstitutional Global Convertibles	ANT	106.208,00	0,00	50.343,00 EUR	113,2600	12.029.118,08	1,18
LU0220302995	Unilnstitutional Global High Yield Bonds	ANT	437.791,00	0,00	0,00 EUR	42,7300	18.706.809,43	1,83
LU0356243922	Unilnstitutional Local EM Bonds	ANT	156.024,00	0,00	26.163,00 EUR	64,6100	10.080.710,64	0,98
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit	ANT	615.686,00	0,00	0,00 EUR	45,7300	28.155.320,78	2,75
LU1832180779	Unilnstitutional Structured Credit	ANT	95.000,00	95.000,00	0,00 EUR	99,4000	9.443.000,00	0,92
LU1099836758	Unilnstitutional Structured Credit High Yield	ANT	47.000,00	0,00	0,00 EUR	118,5300	5.570.910,00	0,54

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**168.685.249,68** **16,47**

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio	ANT	860.451,00	151.637,00	0,00 EUR	27,1500	23.361.244,65	2,28
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	19.570,00	19.570,00	0,00 EUR	968,2900	18.949.435,30	1,85
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	113.759,00	44.303,00	56.954,00 EUR	171,4500	19.503.980,55	1,91
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	80.121,00	34.549,00	0,00 EUR	103,0500	8.256.469,05	0,81
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities <sup>2)</sup>	ANT	41.638,00	0,00	0,00 CHF	472,6500	17.601.467,40	1,72

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT	83.995,00	0,00	107.226,00	EUR	101,3900	8.516.253,05	0,83
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	ANT	191.744,00	0,00	0,00	EUR	45,6400	8.751.196,16	0,85
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT	1.019.323,00	512.452,00	665.816,00	EUR	19,9600	20.345.687,08	1,99
IE008DB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	89.361,00	0,00	0,00	USD	156,8647	12.485.602,98	1,22
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT	104.852,00	0,00	0,00	EUR	134,6500	14.118.321,80	1,38
IE00880G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT	653.634,00	0,00	720.644,00	EUR	13,7600	8.994.003,84	0,88
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	24,6432	4.928.640,00	0,48
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond	ANT	1.943.092,07	3.509.783,07	1.566.691,00	EUR	10,1600	19.741.815,44	1,93
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT	44.517,00	0,00	53.238,00	EUR	182,1000	8.106.545,70	0,79
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C	ANT	339.321,00	339.321,00	0,00	EUR	142,4150	48.324.400,22	4,72
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>241.985.063,22</b>	<b>23,64</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>485.302.435,89</b>	<b>47,40</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>951.024.681,98</b>	<b>92,91</b>

## Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Put on Bayer AG September 2019/56,00	EUX	STK	-140.000,00	EUR	5,1800	-725.200,00	-0,07
--------------------------------------	-----	-----	-------------	-----	--------	-------------	-------

<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>-725.200,00</b>	<b>-0,07</b>
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

Brittische Pound Currency Future Juni 2019	CME	GBP	Anzahl -200			-72.556,30	-0,01
--	-----	-----	-------------	--	--	------------	-------

US Dollar Currency Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl 661			-533.268,68	-0,05
-------------------------------------	-----	-----	------------	--	--	-------------	-------

<b>Summe der Devisen-Derivate</b>						<b>-605.824,98</b>	<b>-0,06</b>
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl 83			316.970,25	0,03
---------------------------------------	-----	-----	-----------	--	--	------------	------

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl -5.070			1.153.900,03	0,11
--	-----	-----	---------------	--	--	--------------	------

MDAX Performance-Index Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 81			-117.246,72	-0,01
---	-----	-----	-----------	--	--	-------------	-------

Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 857			-312.575,10	-0,03
--	-----	-----	------------	--	--	-------------	-------

Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 447			596.297,11	0,06
--	-----	-----	------------	--	--	------------	------

Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 1.210			566.885,00	0,06
------------------------------------	-----	-----	--------------	--	--	------------	------

<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>						<b>2.204.230,57</b>	<b>0,22</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	CBT	USD	97.000.000			1.633.478,44	0,16
--	-----	-----	------------	--	--	--------------	------

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	EUX	EUR	115.000.000			4.009.130,00	0,39
-------------------------------------	-----	-----	-------------	--	--	--------------	------

<b>Summe der Zins-Derivate</b>						<b>5.642.608,44</b>	<b>0,55</b>
--------------------------------	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	46.679.575,98				46.679.575,98	4,56
---	-----	---------------	--	--	--	---------------	------

Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.437.277,36				7.437.277,36	0,73
--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	54.446,38				36.304,85	0,00
--	-----	-----------	--	--	--	-----------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.888.938,37				2.583.792,48	0,25
--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	657.936,66				74.656,09	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	839.404.472,42				6.755.813,90	0,66
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	1.025.282,22				161.787,89	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	16.327.260,54				14.542.852,53	1,42
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>78.272.061,08</b>	<b>7,65</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>78.272.061,08</b>	<b>7,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.205.611,55				1.205.611,55	0,12
	Sonstige Forderungen	EUR	14.068,33				14.068,33	0,00
	Zinsansprüche	EUR	615.195,36				615.195,36	0,06
	Dividendenansprüche	EUR	490.723,25				490.723,25	0,05
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	50.500,97				50.500,97	0,00
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	240.735,96				240.735,96	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2.616.835,42</b>	<b>0,25</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-13.765.280,78				-13.765.280,78	-1,34
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-5.170,20				-5.170,20	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-995.440,80				-995.440,80	-0,10
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-14.765.891,78</b>	<b>-1,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.023.663.500,73</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	74,08
Umlaufende Anteile	STK	13.819.130,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,64

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,337200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		56.000,00	56.000,00
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK		0,00	60.000,00
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK		0,00	40.000,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK		0,00	85.000,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		0,00	76.539,00
DE0007235301	SGL Carbon SE	STK		0,00	235.000,00

#### Jersey

JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK		232.714,00	259.714,00
--------------	------------	-----	--	------------	------------

#### Schweiz

CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	STK		45.500,00	45.500,00
--------------	---------------------------	-----	--	-----------	-----------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US61166W1018	Monsanto Co.	STK		0,00	27.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

## Verzinsliche Wertpapiere

### USD

XS1760764966	3,500% Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	USD		0,00	2.700.000,00
XS1756056229	3,750% Yes Bank Ltd. EMTN v.18(2023)	USD		0,00	7.500.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos v.18(2029)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
--------------	---------------------------------------	-----	--	---------------	---------------

#### USD

US89236TEL52	2,700% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023)	USD		0,00	3.700.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg	ANT		0,00	158.080,00
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A-	ANT		0,00	124.410,00
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	ANT		0,00	32.953,00
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia	ANT		0,00	141.372,00

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT		0,00	388,00
IE00B5TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT		37.335,00	37.335,00
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	ANT		0,00	38.230,00
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT		0,00	188.662,00
LU0370787193	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	303.850,00
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT		0,00	2.838.660,00
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND	ANT		0,00	220.000,00
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT		1.350.047,00	1.350.047,00
LU0325074507	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	ANT		0,00	962.426,00
LU1629313856	Jss Insurance Bond Opportunities	ANT		0,00	50.000,00
FR0010326140	Lyxor MSCI Russia UCITS ETF (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	ANT		0,00	289.732,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT		0,00	914.731,00
GB00B42R2118	Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	ANT		0,00	15.243.768,00
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT		0,00	259.388,00
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund	ANT		0,00	42.259,00
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus	ANT		0,00	146.154,00

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 Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	33.888
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	251.511
Basiswert(e) USD/ZAR Devisenkurs	USD	38.427

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	21.395
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	1.235.212

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	10.985
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	EUR	25.789
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future Juni 2018	EUR	28.411
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future September 2018	EUR	29.639
Basiswert(e) NYSE FANG+ Future September 2018	USD	32.326
Basiswert(e) NYSE FANG+ Index	USD	6.783
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	EUR	10.073
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	EUR	17.380
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2018	EUR	14.174
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future März 2019	EUR	10.026
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2018	EUR	56.408
Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future September 2018	EUR	9.869
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2018	EUR	46.237
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	EUR	18.837
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2019	EUR	19.040
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2018	EUR	51.711
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	11.590

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	239.489
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	837.803
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	161.524
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	228.574
Basiswert(e) EURO STOXX Automobiles&Parts Future Juni 2018	EUR	19.272
Basiswert(e) EURO STOXX Automobiles&Parts Future September 2018	EUR	46.708
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future Juni 2018	EUR	18.893
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future September 2018	EUR	58.175
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	10.030.085

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	122.906
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	768.186
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	696.960

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	329.647
--	-----	---------

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) AXA S.A., Daimler AG	EUR	430		
-----------------------------------	-----	-----	--	--

#### Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

#### Befristet

Basiswert(e) thyssenkrupp AG	EUR	11.502		
---------------------------------	-----	--------	--	--

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 563.915.630,05

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>8.421.258,20</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	8.421.258,20
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>92,91</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,64</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,11 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,74 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,09 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

60% ML EMU Large Cap Investment Grade Index / 15% JPM EMU / 12,5% MSCI Europa / 12,5% MSCI Welt

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 5.017,93

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>74,08</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>13.819.130,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	1,66 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.030.181,99</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,72 %
Davon für die Verwahrstelle		19,55 %
Davon für Dritte		58,73 %

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>  
 DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)  
 DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS I. (1,55 %) <sup>1)</sup>  
 DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)  
 DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) <sup>1)</sup>  
 DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)  
 DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,80 %)  
 DE0009805556 Unilmmo: Global (0,90 %)  
 EE3600102372 Trigon New Europe Fund (2,00 %)  
 FR0010326140 Lyxor MSCI Russia UCITS ETF (DJ RusIndex Titans 10) (EUR) (0,65 %)  
 GB00B42R2118 Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund (1,25 %)  
 IE00BDB53K54 Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)  
 IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)  
 IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,80 %)  
 IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)  
 IE00B50JD354 GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)  
 IE00B6VHBN16 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)  
 IE00B80G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)  
 IE00B83XD802 HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)  
 IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)  
 LU0089558679 UniDynamicFonds: Global -A- (1,20 %) <sup>1)</sup>  
 LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) <sup>1)</sup>  
 LU0168092178 UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) <sup>1)</sup>  
 LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
 LU0194345913 AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (0,45 %)  
 LU0195949473 Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund (0,70 %)  
 LU0220302995 UniInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) <sup>1)</sup>  
 LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
 LU0315299569 UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %) <sup>1)</sup>  
 LU0325074507 JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP (1,50 %)  
 LU0356243922 UniInstitutional Local EM Bonds (0,60 %) <sup>1)</sup>  
 LU0358423738 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)  
 LU0370787193 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)  
 LU0376446257 BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)  
 LU0458538880 FairWorldFonds (0,99 %)  
 LU0496389908 AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)  
 LU0524480265 Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus (0,15 %)  
 LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)  
 LU0623725164 Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)  
 LU0925589839 X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)  
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)  
LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)  
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)  
LU111313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)  
LU1629313856 Jss Insurance Bond Opportunities (0,70 %)  
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)  
LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (2,09 %)  
LU1756676109 UniInstitutional Risk Premia (0,40 %)  
LU1829334579 Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)  
LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-2.030.181,99
Pauschalgebühr	EUR	-2.030.181,99

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	615.135,98
--	-----	------------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>4.900.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	4.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen. Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	44.200.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		552

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 InvStG für dieses Sondervermögen zum 15. November 2018 eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen.

## Zusätzliche Informationen

<b>Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten</b>	0,00 %
--	--------

## Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

## Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

### Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren. Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	146,88 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	138,81 %

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5.017,93	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	4.820,39	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	4.820,39	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			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 <sup>3)</sup>

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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BBBank Kontinuität Union - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Arlt  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden stattdessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## 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)

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riester

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,  
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland**

BBBank eG  
Herrenstraße 2 – 10  
76133 Karlsruhe

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](http://privatkunden.union-investment.de)