

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Der Zukunftsfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT



Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.267.543,29	100,38
1. Aktien	1.946.265,82	12,80
Bundesrep. Deutschland	587.970,00	3,87
Canada	122.157,76	0,80
Dänemark	283.813,11	1,87
Frankreich	179.440,00	1,18
Italien	236.310,00	1,55
Norwegen	227.565,42	1,50
USA	309.009,53	2,03
2. Anleihen	5.592.312,73	36,77
< 1 Jahr	376.144,01	2,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.948.092,72	25,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	781.920,00	5,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	486.156,00	3,20
3. Zertifikate	1.384.799,80	9,10
EUR	1.384.799,80	9,10
4. Investmentanteile	358.834,95	2,36
USD	358.834,95	2,36
5. Derivate	-24.016,11	-0,16
6. Bankguthaben	5.946.617,19	39,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände	62.728,91	0,41
II. Verbindlichkeiten	-57.556,04	-0,38
III. Fondsvermögen	15.209.987,25	100,00

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.282.213,30	61,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.578.514,36	36,68
Aktien							EUR	1.946.265,82	12,80
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	10.000	10.000	0 CAD	18,320	122.157,76	0,80
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	1.000	1.000	0 DKK	1.155,000	154.715,82	1,02
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240		STK	1.500	1.500	0 DKK	642,500	129.097,29	0,85
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	8.000	8.000	0 EUR	22,430	179.440,00	1,18
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	3.500	3.500	0 EUR	49,020	171.570,00	1,13
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.000	3.000	0 EUR	52,250	156.750,00	1,03
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000	10.000	0 EUR	14,795	147.950,00	0,97
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	15.000	0	0 EUR	15,754	236.310,00	1,55
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	1.000	1.000	800 EUR	111,700	111.700,00	0,73
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	11.650	0	0 NOK	188,850	227.565,42	1,50
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	4.600	4.600	0 USD	32,650	133.775,72	0,88
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.500	5.500	0 USD	35,770	175.233,81	1,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.247.448,74	14,78
0,5000 % Ålandsbanken Abp EO-Notes 2018(21)	FI4000348966		EUR	300	300	0 %	99,674	299.022,00	1,97
4,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0502286908		EUR	400	400	0 %	121,539	486.156,00	3,20
1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	XS1957541953		EUR	300	300	0 %	100,386	301.158,00	1,98
0,1920 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(20)	DE000DL19TX8		EUR	300	300	0 %	98,817	296.451,00	1,95
1,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193		EUR	400	400	0 %	102,985	411.940,00	2,71
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708		EUR	450	450	0 %	100,605	452.721,74	2,98
Zertifikate							EUR	1.384.799,80	9,10
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	37.300	27.450	0 EUR	37,126	1.384.799,80	9,10

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.344.863,99	21,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.344.863,99	21,99
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	450	0	0 %	106,836	480.762,00	3,16
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		EUR	400	400	0 %	100,237	400.948,00	2,64
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444		EUR	600	150	0 %	101,449	608.694,00	4,00
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	400	400	0 %	99,772	399.088,00	2,62
6,6873 % UniCredit S.p.A. DL-FLR Non-Pref.MTN19(22)Reg.S	XS1935281631		USD	350	350	0 %	102,923	320.860,87	2,11
3,3750 % United States of America DL-Notes 2009(19)	US912828LY45		USD	420	0	0 %	100,547	376.144,01	2,47
3,6250 % United States of America DL-Notes 2011(21)	US912828PX26		USD	420	0	0 %	102,391	383.041,44	2,52
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(20)	US912828Y461		USD	420	0	0 %	100,328	375.325,67	2,47
Investmentanteile							EUR	358.834,95	2,36
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	358.834,95	2,36
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557		ANT	13.440	13.440	0 USD	29,975	358.834,95	2,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.282.213,30	61,03
Derivate							EUR	-24.016,11	-0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-15.150,00	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-15.150,00	-0,10
FUTURE EURO-BUND 06.19 EUREX									
		185	EUR	-500.000				-15.150,00	-0,10

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-8.866,11	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-17.149,88	-0,11
Offene Positionen									
USD/EUR 0,9 Mio.		OTC						-17.149,88	-0,11
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	15.843,67	0,10
Offene Positionen									
USD/EUR 0,9 Mio.		OTC						15.843,67	0,10
Währungsterminkontrakte							EUR	-7.559,90	-0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.19 CME		352	USD	875.000			USD 1,130	-7.559,90	-0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.946.617,19	39,10
Bankguthaben							EUR	5.946.617,19	39,10
Guthaben bei Kreissparkasse Köln (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	273.409,97		%	100,000	273.409,97	1,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	167.782,09		%	100,000	149.445,17	0,98
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)									
Tagesgeld			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	9,86
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)									
Tagesgeld			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	9,86

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) Tagesgeld			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	6,57
Guthaben bei Nord LB Hannover (G) Tagesgeld			EUR	1.500.000,00			% 100,000	1.500.000,00	9,86
Guthaben bei Kreissparkasse Köln Guthaben in Fondswährung			EUR	15.150,00			% 100,000	15.150,00	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	9.668,75			% 100,000	8.612,05	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	62.728,91	0,41
Zinsansprüche			EUR	53.536,44				53.536,44	0,35
Dividendenansprüche			EUR	7.990,08				7.990,08	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	1.202,39				1.202,39	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-57.556,04	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.708,41				-2.708,41	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.706,61				-46.706,61	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.778,59				-1.778,59	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.964,65				-5.964,65	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	15.209.987,25	100,00 1)
Anteilwert							EUR	48,38	
Ausgabepreis							EUR	48,38	
Anteile im Umlauf							STK	314.400	

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 29.03.2019	
CAD	(CAD)	1,4997000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4653000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,6680000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1227000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

c) OTC

Over-the-Counter

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					
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	0	450	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	1.965	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2920 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.v.17(20)	DE000NLB89N9	EUR	350	350	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					2.778,16
		EUR			
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)					819,87
		EUR			
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)					880,35
		EUR			

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
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DT.TELEKOM AG NA)					EUR 4,83
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): MERCADOLIBRE INC. DL-,001, WIRECARD AG)					EUR 16,35
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					EUR 54,80
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					EUR 39,91
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					EUR 35,05
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					EUR 11,65

Halbjahresbericht Der Zukunftsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	61,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,16

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,38
Ausgabepreis	EUR	48,38
Anteile im Umlauf	STK	314.400

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 2019

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: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 1,881 Mrd. (Stand: 31.12.2017)

3. Asset Management-Gesellschaft

Greiff Capital Management AG

Hausanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

Telefon: 0761 / 76 76 950

Telefax: 0761 / 767 69 55

www.greiff-ag.de

4. Vertrieb

DFG Deutsche Fondsgesellschaft SE Invest

Hausanschrift:

Schlüterstraße 40
10707 Berlin

Telefon: 030 / 400 065 39

5. Anlageausschuss

Leonard Fischer (Vorsitzender)

DFG Deutsche Fondsgesellschaft SE Invest, Berlin

Anton Voglmaier,

DFG Deutsche Fondsgesellschaft SE Invest, Berlin

WKN / ISIN: A2DTM6 / DE000A2DTM69