

Halbjahresbericht

zum 30. September 2022

BBBank Kontinuität Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Kontinuität Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Der Trend zu höheren US-Renditen setzte sich mit zunehmender Dynamik fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben sorgten zudem für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an.

Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an. Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent an hob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent.

Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 7,9 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig.

Ab Mitte Juni machten sich auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter dazu.

Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von 0,55 Prozent Ende März auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 12,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter leicht steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 10,3 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 15 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

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

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück.

So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung. Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verflogen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, einen Verlust von 18,9 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 20,9 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 17,2 Prozent. In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 15 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index um 14,9 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung vergleichsweise moderate 6,8 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 17,3 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 31,1 Prozent zurück.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	61.098.764,11	5,69
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	52.935.569,64	4,93
Software & Dienste	51.208.513,61	4,77
Hardware & Ausrüstung	49.080.396,57	4,57
Energie	47.327.037,39	4,40
Diversifizierte Finanzdienste	21.283.017,50	1,98
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	20.267.780,04	1,89
Versicherungen	19.174.294,71	1,78
Transportwesen	18.665.540,80	1,74
Banken	14.458.204,04	1,35
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.449.547,93	1,34
Automobile & Komponenten	13.260.850,00	1,23
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10.997.945,85	1,02
Investitionsgüter	8.281.391,04	0,77
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7.321.485,50	0,68
Verbraucherdienste	6.563.087,45	0,61
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5.968.370,32	0,56
Groß- und Einzelhandel	3.460.949,46	0,32
Versorgungsbetriebe	2.292.560,32	0,21
Sonstige ²⁾	1.613.722,14	0,15
Summe	429.709.028,42	39,99
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	17.521.622,88	1,63
Großbritannien	14.200.565,91	1,32
Vereinigte Staaten von Amerika	13.487.856,68	1,26
Frankreich	9.468.148,00	0,88
Deutschland	6.529.292,00	0,61
Italien	5.796.000,00	0,54
Spanien	5.102.406,00	0,47
Schweiz	3.669.475,00	0,34
Kanada	3.446.440,00	0,32
Finnland	3.166.944,00	0,29
Summe	82.388.750,47	7,66
3. Zertifikate		
	18.562.347,61	1,73
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	79.224.498,82	7,37
Deutschland	9.708.209,28	0,90
Europa	5.120.374,77	0,48
Indexfonds		
Europa	59.673.765,06	5,55
Rentenfonds		
Global	166.311.566,56	15,48
Europa	26.003.793,13	2,42
Emerging Markets	72.852,22	0,01
Mischfonds		
Global	29.075.783,25	2,71
Summe	375.190.843,09	34,92

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Europa	34.455.765,44	3,21
Deutschland	31.097.124,87	2,89
Global	15.621.151,00	1,45
Summe	81.174.041,31	7,55
6. Derivate		
	9.231.301,56	0,86
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		
	46.596.270,00	4,34
8. Bankguthaben		
	31.410.939,19	2,92
9. Sonstige Vermögensgegenstände		
	4.778.273,83	0,44
Summe	1.079.041.795,48	100,41
II. Verbindlichkeiten		
	-4.468.052,45	-0,41
III. Fondsvermögen		
	1.074.573.743,03	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,15 %.

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	15.178.925,687
Anteilwert (in Fondswährung)	70,79
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	3.800,00	0,00	1.400,00 DKK	13.865,0000	7.086.062,43	0,66
DK0010272202	Genmab AS	STK	3.400,00	0,00	0,00 DKK	2.461,0000	1.125.361,45	0,10
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	35.200,00	12.000,00	0,00 DKK	761,4000	3.604.599,68	0,34
							11.816.023,56	1,10

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	40.000,00	0,00	65.000,00 EUR	39,6000	1.584.000,00	0,15
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	18.000,00	18.000,00	0,00 EUR	47,4150	853.470,00	0,08
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	82.300,00	24.300,00	0,00 EUR	23,3500	1.921.705,00	0,18
DE000552004	Dte. Post AG	STK	372.151,00	0,00	0,00 EUR	31,1150	11.579.478,37	1,08
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	75.500,00	0,00	0,00 EUR	22,7100	1.714.605,00	0,16
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ¹⁾	STK	135.000,00	36.000,00	0,00 EUR	52,3500	7.067.250,00	0,66
DE0006599905	Merck KGaA	STK	45.000,00	0,00	11.000,00 EUR	166,8000	7.506.000,00	0,70
DE0007164600	SAP SE	STK	32.283,00	0,00	0,00 EUR	84,1200	2.715.645,96	0,25
DE0007165607	Sartorius AG	STK	7.200,00	0,00	0,00 EUR	309,0000	2.224.800,00	0,21
DE0007236101	Siemens AG	STK	41.200,00	8.500,00	0,00 EUR	101,2000	4.169.440,00	0,39
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	49.000,00	0,00	0,00 EUR	126,4000	6.193.600,00	0,58
							47.529.994,33	4,44

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	756.506,00	0,00	0,00 EUR	22,4750	17.002.472,35	1,58
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	70.000,00	70.000,00	0,00 EUR	43,6050	3.052.350,00	0,28
FR0000125338	Capgemini SE	STK	13.400,00	0,00	0,00 EUR	165,5000	2.217.700,00	0,21
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	216.145,00	0,00	0,00 EUR	35,7350	7.723.941,58	0,72
FR0000121485	Kering S.A.	STK	3.000,00	0,00	0,00 EUR	458,5500	1.375.650,00	0,13
FR0000120321	L'Oréal S.A. ¹⁾	STK	19.698,00	0,00	0,00 EUR	330,2500	6.505.264,50	0,61
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	6.000,00	0,00	0,00 EUR	610,4000	3.662.400,00	0,34
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	296.000,00	126.000,00	0,00 EUR	48,2750	14.289.400,00	1,33
							55.829.178,43	5,20

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	46.000,00	20.000,00	0,00 GBP	99,4400	5.213.997,49	0,49
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	90.000,00	90.000,00	0,00 GBP	18,0500	1.851.704,09	0,17
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	STK	75.423,00	75.423,20	0,20 GBP	13,0580	1.122.618,86	0,10
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	420.900,00	230.000,00	0,00 EUR	25,6350	10.789.771,50	1,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	18.050,00	0,00	0,00 EUR	45,2200	816.221,00	0,08
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	1.400.038,00	0,00	0,00 GBP	1,0112	1.613.722,14	0,15
							21.408.035,08	1,99

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	58.800,00	0,00	0,00 USD	257,3000	15.445.880,55	1,44
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ¹⁾	STK	27.000,00	0,00	0,00 EUR	279,2000	7.538.400,00	0,70
							22.984.280,55	2,14
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	225.000,00	0,00	0,00 EUR	4,2240	950.400,00	0,09
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	320.000,00	0,00	0,00 EUR	10,4580	3.346.560,00	0,31
							4.296.960,00	0,40
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00 JPY	13.880,0000	13.903.204,64	1,29
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	34.700,00	0,00	0,00 JPY	47.900,0000	11.724.709,55	1,09
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	23.000,00	0,00	0,00 JPY	14.695,0000	2.384.155,25	0,22
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	116.000,00	0,00	0,00 JPY	6.632,0000	5.426.747,46	0,51
JP3733000008	NEC Corp.	STK	60.000,00	0,00	0,00 JPY	4.625,0000	1.957.492,43	0,18
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	130.000,00	0,00	0,00 JPY	1.014,5000	930.320,32	0,09
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	17.000,00	0,00	0,00 JPY	14.330,0000	1.718.431,47	0,16
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	31.431,00	0,00	20.069,00 JPY	35.700,0000	7.915.229,64	0,74
							45.960.290,76	4,28
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. ¹⁾	STK	130.000,00	43.000,00	0,00 EUR	20,6650	2.686.450,00	0,25
							2.686.450,00	0,25
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	1.000,00	0,00	0,00 EUR	1.301,8000	1.301.800,00	0,12
NL0000334118	ASM International NV	STK	38.000,00	0,00	0,00 EUR	233,7500	8.882.500,00	0,83
NL0011821202	ING Groep NV	STK	410.000,00	0,00	0,00 EUR	8,8580	3.631.780,00	0,34
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 USD	75,2800	922.266,46	0,09
							14.738.346,46	1,38
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	356.000,00	239.000,00	0,00 NOK	358,1000	11.944.047,82	1,11
							11.944.047,82	1,11
Schweden								
SE0015961909	Hexagon AB	STK	186.000,00	0,00	0,00 SEK	104,7000	1.791.604,18	0,17
							1.791.604,18	0,17
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	12.300,00	0,00	13.700,00 CHF	486,3000	6.205.508,87	0,58
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	99.000,00	0,00	13.000,00 CHF	107,0800	10.997.945,85	1,02
CH0244767585	UBS Group AG	STK	680.000,00	0,00	0,00 CHF	14,4750	10.211.640,21	0,95
							27.415.094,93	2,55
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	140.071,00	3.785,72	0,72 EUR	9,5820	1.342.160,32	0,12
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	80.000,00	80.000,00	0,00 EUR	11,8050	944.400,00	0,09
							2.286.560,32	0,21
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	6.300,00	0,00	0,00 USD	275,2000	1.770.045,94	0,16
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	30.000,00	28.500,00	0,00 USD	113,0000	3.460.949,46	0,32
US0378331005	Apple Inc.	STK	213.600,00	0,00	0,00 USD	138,2000	30.137.335,38	2,80
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	106.000,00	0,00	0,00 USD	81,9300	8.866.339,97	0,83
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	57.000,00	22.000,00	0,00 USD	38,7300	2.253.813,17	0,21
US20602D1019	Concentrix Coporation	STK	8.000,00	0,00	0,00 USD	111,6300	911.730,47	0,08
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	7.000,00	0,00	0,00 USD	263,9000	1.885.962,23	0,18
US2358511028	Danaher Corporation	STK	71.000,00	0,00	0,00 USD	258,2900	18.722.399,18	1,74
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	17.000,00	0,00	0,00 USD	323,3500	5.611.995,92	0,52
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	29.300,00	29.300,00	0,00 USD	73,2200	2.190.246,04	0,20
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	105.000,00	105.000,00	0,00 USD	87,3100	9.359.418,07	0,87
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	47.000,00	0,00	0,00 USD	90,3500	4.335.324,15	0,40
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	7.000,00	0,00	0,00 USD	181,1400	1.294.517,61	0,12
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	41.500,00	0,00	0,00 USD	104,5000	4.427.514,04	0,41

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	8.200,00	0,00	0,00	USD	366,0000	3.064.012,25	0,29
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	20.000,00	0,00	0,00	USD	230,7400	4.711.383,36	0,44
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	USD	60,7800	2.171.822,36	0,20
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	61.000,00	0,00	0,00	USD	232,9000	14.504.236,86	1,35
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	8.695,00	0,00	0,00	USD	421,7900	3.744.220,57	0,35
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	162.258,00	0,00	37.042,00	USD	121,3900	20.108.727,53	1,87
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	6.900,00	1.800,00	0,00	USD	377,6100	2.660.039,82	0,25
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD	293,0500	2.991.832,57	0,28
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	19.000,00	0,00	0,00	USD	507,1900	9.838.295,05	0,92
								159.022.162,00	14,79

Summe Aktien

429.709.028,42 **40,01**

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	83,6460	5.102.406,00	0,47
XS0207764712	2,365% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN FRN Perp. 2)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	77,5500	4.265.250,00	0,40
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027) 1)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	87,3710	1.048.452,00	0,10
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	85,8160	2.059.584,00	0,19
DE000A0D2421	2,110% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. 2)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	73,4620	4.481.182,00	0,42
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	95,9680	3.166.944,00	0,29
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023) 1)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	97,2110	4.957.761,00	0,46
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	76,0000	2.736.000,00	0,25
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	63,7500	3.060.000,00	0,28
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	89,9930	1.439.888,00	0,13
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	89,6540	1.703.426,00	0,16
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 4)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	%	92,8750	8.173.000,00	0,76
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	86,1610	3.446.440,00	0,32
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) 2)	EUR	8.595.000,00	0,00	0,00	%	96,2500	8.272.687,50	0,77
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) 4)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	96,0190	6.529.292,00	0,61
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) 4)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	76,6250	3.831.250,00	0,36
								64.273.562,50	5,97

USD

US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) 2)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0230	970.117,41	0,09
--------------	---	-----	--------------	------	------	---	---------	------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

970.117,41 **0,09**
65.243.679,91 **6,06**
494.952.708,33 **46,07**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A0DEN75	1,807% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. 1) 2)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	73,2290	3.002.389,00	0,28
--------------	--	-----	--------------	------	------	---	---------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

3.002.389,00 **0,28**
3.002.389,00 **0,28**
3.002.389,00 **0,28**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	85,6390	4.025.033,00	0,37
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 1) 2)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	2.674.000,00	0,25
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	99,1750	3.669.475,00	0,34

10.368.508,00 **0,96**

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD								
US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD	2.900.000,00	0,00	0,00 %	60,6250	1.794.920,88	0,17
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00 %	92,3180	1.979.252,68	0,18
							3.774.173,56	0,35
Summe verzinsliche Wertpapiere							14.142.681,56	1,31

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	177.349,00	0,00	0,00 USD	102,5200	18.562.347,61	1,73
							18.562.347,61	1,73
Summe Zertifikate							18.562.347,61	1,73
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							32.705.029,17	3,04

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	329.803,00	0,00	0,00 EUR	94,2900	31.097.124,87	2,89
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	630.596,00	0,00	0,00 EUR	54,6400	34.455.765,44	3,21
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %)	ANT	318.799,00	0,00	0,00 EUR	49,0000	15.621.151,00	1,45
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							81.174.041,31	7,55
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							81.174.041,31	7,55

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I (1,55 %) ^{3) 4)}	ANT	46.728,00	0,00	0,00 EUR	207,7600	9.708.209,28	0,90
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ^{3) 4)}	ANT	487.591,00	0,00	0,00 EUR	28,8300	14.057.248,53	1,31
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I (0,70 %) ³⁾	ANT	23.204,00	0,00	0,00 EUR	209,0600	4.851.028,24	0,45
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							28.616.486,05	2,66

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	466.975,00	0,00	0,00 EUR	52,2700	24.408.783,25	2,27
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ³⁾	ANT	377.803,00	0,00	0,00 EUR	85,8600	32.438.165,58	3,02
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ³⁾	ANT	690,00	0,00	0,00 EUR	10.106,0800	6.973.195,20	0,65
LU1063759929	UniiInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	165.130,00	0,00	0,00 EUR	89,1900	14.727.944,70	1,37
LU2123086501	UniiInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ^{3) 4)}	ANT	52.400,00	0,00	0,00 EUR	106,2600	5.568.024,00	0,52
LU0315299569	UniiInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ³⁾	ANT	62.208,00	0,00	0,00 EUR	111,4300	6.931.837,44	0,65
LU2436152594	UniiInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	250.000,00	0,00	0,00 EUR	92,4700	23.117.500,00	2,15
LU0220302995	UniiInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ³⁾	ANT	437.791,00	0,00	0,00 EUR	34,5400	15.121.301,14	1,41
LU0175818722	UniiInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	515.686,00	0,00	0,00 EUR	42,9400	22.143.556,84	2,06
LU1099836758	UniiInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	47.000,00	0,00	0,00 EUR	117,8800	5.540.360,00	0,52
LU1832180779	UniiInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	95.000,00	0,00	0,00 EUR	95,1800	9.042.100,00	0,84
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	1.531,47	0,00	78.000,00 EUR	47,5700	72.852,22	0,01
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ³⁾	ANT	100.000,00	0,00	0,00 EUR	46,6700	4.667.000,00	0,43
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							170.752.620,37	15,90

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	799.021,00	0,00	0,00 EUR	25,0000	19.975.525,00	1,86
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	370.355,00	0,00	0,00 EUR	148,9100	55.149.563,05	5,13
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	37.881,00	0,00	0,00 EUR	135,1700	5.120.374,77	0,48
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	68.261,00	0,00	0,00 USD	270,0230	18.817.805,00	1,75
IE00880G9288	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)	ANT	323.634,00	0,00	0,00 EUR	13,1400	4.252.550,76	0,40
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	461.455,07	0,00	0,00 EUR	9,3241	4.302.653,23	0,40
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)	ANT	44.494,00	0,00	0,00 EUR	191,7000	8.529.499,80	0,79
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	435.162,00	0,00	0,00 EUR	137,1300	59.673.765,06	5,55
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							175.821.736,67	16,36
Summe der Anteile an Investmentanteilen							375.190.843,09	34,92
Summe Wertpapiervermögen							987.025.010,90	91,86

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2022	EUX	CHF	Anzahl 329				-204.793,03	-0,02
EUR/JPY Future Dezember 2022	EUX	JPY	Anzahl 536				-659.024,82	-0,06
EUR/USD Future Dezember 2022	EUX	USD	Anzahl 1.616				-2.751.901,99	-0,26
Summe der Devisen-Derivate							-3.615.719,84	-0,34

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl -35				1.066.625,00	0,10
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2022	CME	USD	Anzahl -715				17.974.058,61	1,67
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl -1.943				4.208.990,00	0,39
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2022	CME	JPY	Anzahl -340				1.816.764,60	0,17
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2022	EUX	EUR	Anzahl 3.610				-1.964.562,00	-0,18
Summe der Aktienindex-Derivate							23.101.876,21	2,15

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2022	CBT	USD	39.700.000				-2.217.411,38	-0,21
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	EUX	EUR	117.900.000				-8.037.443,43	-0,75
Summe der Zins-Derivate							-10.254.854,81	-0,96

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		5.801.707,04				5.801.707,04	0,54
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		9.189.927,56				9.189.927,56	0,86
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		196.232,48				145.821,86	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		2.657.884,17				2.757.427,30	0,26
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		52.746,35				60.123,50	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		967.219,05				125.795,84	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		903.793.091,34				6.375.380,68	0,59
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY		1.673.269,85				92.197,78	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		6.721.875,20				6.862.557,63	0,64
Summe der Bankguthaben							31.410.939,19	2,93

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT		987.000,00	987.000,00	0,00	EUR	47,2100	46.596.270,00	4,34
Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds								46.596.270,00	4,34
Summe der Geldmarktfonds								46.596.270,00	4,34
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								78.007.209,19	7,27

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR		2.221.271,14				2.221.271,14	0,21
Zinsansprüche	EUR		923.942,35				923.942,35	0,09
Dividendenansprüche	EUR		632.800,80				632.800,80	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		742.502,81				742.502,81	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		257.756,73				257.756,73	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.778.273,83	0,45

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.111.639,39				-1.111.639,39	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.356.413,06				-3.356.413,06	-0,31
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-4.468.052,45	-0,41
	Fondsvermögen						1.074.573.743,03	100,00

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

Anteilwert	EUR	70,79
Umlaufende Anteile	STK	15.178.925,687

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,86

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
XS2054626788	0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.650.000	1.603.981,50		1.603.981,50
XS2055728054	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.200.000	1.048.452,00		1.048.452,00
DE000A0DEN75	1,807 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. 4)	EUR	900.000	659.061,00		659.061,00
XS1797138960	2,625 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.600.000	1.528.000,00		1.528.000,00
XS2124979753	3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.600.000	2.736.000,00		2.736.000,00
XS2124980256	4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.800.000	3.060.000,00		3.060.000,00
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	130.000	2.686.450,00		2.686.450,00
FR000120321	L'Oréal S.A.	STK	15.000	4.953.750,00		4.953.750,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	27.000	7.538.400,00		7.538.400,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	135.000	7.067.250,00		7.067.250,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				32.881.344,50		32.881.344,50

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 4) 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 30.09.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2022
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,877300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	7,688800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	141,763000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,345700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,673400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,869700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,963900 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	18,148700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	0,979500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK		0,00	16.666,00
--------------	---------------	-----	--	------	-----------

Großbritannien

GB00BPQY8M80	Aviva Plc.	STK		460.369,24	460.369,24
GB0002162385	Aviva Plc.	STK		0,00	578.899,00
GB0009252882	GSK Plc.	STK		734,00	94.279,00
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK		94.279,00	94.279,00

Irland

IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		0,00	15.000,00
--------------	----------------	-----	--	------	-----------

Japan

JP3162600005	SMC Corporation	STK		0,00	2.300,00
--------------	-----------------	-----	--	------	----------

Niederlande

NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		0,00	20.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	-----------

Spanien

ES0644580906	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	STK		136.286,00	136.286,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US0090661010	Airbnb Inc.	STK		0,00	283,00
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK		0,00	116.371,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		0,00	10.000,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	14.800,00
US82669G1040	Signature Bank	STK		0,00	7.600,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

NL0000116150	0,172% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	17.300.000,00
XS2029574634	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2223762381	5,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	500.000,00
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	5.500.000,00

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds -Templeton European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)	ANT		0,00	53.763,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	34.482
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	12.005.398
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	174.176

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	32.008
------------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	317.545
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	350.587
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	116.769
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	12.362.201

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	559.474
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	179.712
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	48.574

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	6.502
0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.590
0,158 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	EUR	4.460
0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	3.066
4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	7.281
TotalEnergies SE	EUR	15.422

Unbefristet

Basiswert(e) 0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	378
---	-----	-----

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	70,79
Umlaufende Anteile	STK	15.178.925,687

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	32.881.344,50	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	3,06 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenpartei¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.538.400,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.067.250,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
3. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.953.750,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.791.042,50	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.734.902,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Credit Suisse International, London	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.060.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.736.000,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	32.881.344,50	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD DKK EUR GBP USD	n.a.	n.a.

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	101.135,26	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.559.102,02	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	13.814.477,74	n.a.	n.a.
unbefristet	14.985.653,21	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	9.002,20	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	4.500,33	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	4.500,33	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,33 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.481.068,38
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.673.390,48
3. Name	SFIL S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.831.452,56
4. Name	Bayern, Freistaat
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.026.554,18
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.467.496,09
6. Name	Netflix Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.427.353,64
7. Name	Baden-Württemberg, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.249.373,76
8. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.139.260,41
9. Name	Deutschland, Bundesrepublik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.050.190,15
10. Name	Advanced Micro Devices Inc.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	950.189,57

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	34.460.368,23

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 4. Oktober 2022

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Sonja Albers
Stv. Vorsitzende
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Andreas Köster
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Sonja Albers ist stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates
der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR
Consultingpartner GmbH.

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 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2022,
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