



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BBBank Kontinuität Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Kontinuität Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

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 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich.

Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	54.125.463,10	4,96
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	41.724.090,33	3,82
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	31.664.419,58	2,90
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	27.253.904,22	2,50
Hardware & Ausrüstung	22.330.069,37	2,05
Versorgungsbetriebe	20.769.677,70	1,90
Versicherungen	19.946.165,58	1,83
Diversifizierte Finanzdienste	19.190.434,74	1,76
Automobile & Komponenten	15.092.755,72	1,38
Energie	14.711.610,00	1,35
Transportwesen	13.545.090,00	1,24
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.907.280,87	1,00
Groß- und Einzelhandel	10.810.351,01	0,99
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.927.000,00	0,91
Investitionsgüter	9.748.659,75	0,89
Immobilien	7.446.600,00	0,68
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.476.121,48	0,59
Banken	4.480.446,75	0,41
Media & Entertainment	2.378.175,19	0,22
Sonstige ²⁾	2.205.711,05	0,20
Summe	344.734.026,44	31,58
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	49.873.992,94	4,57
Niederlande	12.877.380,00	1,18
Deutschland	12.625.735,00	1,16
Großbritannien	7.603.426,72	0,70
Frankreich	7.331.794,00	0,67
Kanada	3.954.840,00	0,36
Indonesien	3.711.855,00	0,34
Finnland	3.400.287,00	0,31
Luxemburg	1.530.000,00	0,14
Oman	1.266.665,44	0,12
Schweden	296.508,00	0,03
Summe	104.472.484,10	9,58
3. Zertifikate	6.075.930,72	0,56
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	67.169.065,77	6,15
Europa	31.706.929,81	2,91
Deutschland	24.581.740,26	2,25
Indexfonds		
Europa	68.062.152,30	6,24
Rentenfonds		
Global	209.316.962,84	19,18
Europa	52.090.655,75	4,77
Emerging Markets	31.429.405,08	2,88
Mischfonds		
Global	26.767.007,00	2,45
Summe	511.123.918,81	46,83
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Europa	34.865.652,84	3,19

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Deutschland	30.421.028,72	2,79
Global	16.096.161,51	1,47
Summe	81.382.843,07	7,45
6. Derivate	-4.547.879,65	-0,42
7. Bankguthaben	49.910.449,44	4,57
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.669.617,12	0,15
Summe	1.094.821.390,05	100,30
II. Verbindlichkeiten	-3.473.220,77	-0,30
III. Fondsvermögen	1.091.348.169,28	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 0,20 %.

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.177.345
Anteilwert (in Fondswährung)	76,98
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 30.09.19	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	0,00	0,00	USD	167,2300	10.810.351,01	0,99
								10.810.351,01	0,99

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	122.000,00	0,00	0,00	DKK	825,0000	13.481.294,95	1,24
DK0060336014	Novozymes AS	STK	45.000,00	0,00	0,00	DKK	288,0000	1.735.892,52	0,16
								15.217.187,47	1,40

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	105.000,00	105.000,00	0,00	EUR	64,1200	6.732.600,00	0,62
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	186.558,00	0,00	0,00	EUR	64,6900	12.068.437,02	1,11
DE0007100000	Daimler AG	STK	211.106,00	0,00	0,00	EUR	45,6200	9.630.655,72	0,88
DE000552004	Deutsche Post AG	STK	442.000,00	0,00	0,00	EUR	30,6450	13.545.090,00	1,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	264.500,00	0,00	0,00	EUR	16,5120	4.367.424,00	0,40
DE0006599905	Merck KGaA	STK	56.000,00	0,00	0,00	EUR	103,3500	5.787.600,00	0,53
DE0007164600	SAP SE	STK	76.500,00	0,00	0,00	EUR	107,8800	8.252.820,00	0,76
DE0007236101	Siemens AG	STK	99.223,00	20.000,00	0,00	EUR	98,2500	9.748.659,75	0,89
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	156,0600	5.462.100,00	0,50
								75.595.386,49	6,93

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	557.506,00	0,00	0,00	EUR	23,4300	13.062.365,58	1,20
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	36.400,00	0,00	0,00	EUR	108,1000	3.934.840,00	0,36
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	43.229,00	0,00	0,00	EUR	130,7500	5.652.191,75	0,52
								22.649.397,33	2,08

Großbritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	535.280,00	13.576,00	0,00	GBP	17,4460	10.557.936,55	0,97
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	31,00	31,00	1.298,00	GBP	18,2820	640,75	0,00
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	546.900,00	0,00	0,00	EUR	26,9000	14.711.610,00	1,35
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	1.204.291,00	1.204.291,00	0,00	GBP	1,6200	2.205.711,05	0,20
								27.475.898,35	2,52

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	44.300,00	0,00	0,00	USD	192,3500	7.816.810,38	0,72
								7.816.810,38	0,72

Italien

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	660.000,00	0,00	0,00	EUR	10,4300	6.883.800,00	0,63
								6.883.800,00	0,63

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	270.000,00	0,00	240.000,00	JPY 1.064,0000	2.438.788,35	0,22
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00	JPY 8.819,0000	10.631.056,01	0,97
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	20.000,00	0,00	0,00	JPY 66.900,0000	11.358.600,70	1,04
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	7.000,00	0,00	0,00	JPY 40.020,0000	2.378.175,19	0,22
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	56.000,00	56.000,00	0,00	JPY 20.565,0000	9.776.546,27	0,90
							36.583.166,52	3,35
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	197.000,00	83.000,00	0,00	EUR 37,8000	7.446.600,00	0,68
							7.446.600,00	0,68
Niederlande								
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	270,00	0,00	0,00	EUR 604,4000	163.188,00	0,01
NL0000388619	Unilever NV	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	EUR 55,1500	9.927.000,00	0,91
							10.090.188,00	0,92
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	26.000,00	0,00	0,00	CHF 337,4000	8.071.027,69	0,74
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	65.000,00	0,00	0,00	CHF 108,2800	6.475.480,73	0,59
CH0012453913	Temenos AG	STK	53.000,00	0,00	0,00	CHF 167,0000	8.143.343,45	0,75
CH0244767585	UBS Group AG	STK	400.000,00	500.000,00	100.000,00	CHF 11,3300	4.169.656,82	0,38
							26.859.508,69	2,46
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	440.000,00	440.000,00	0,00	EUR 24,1400	10.621.600,00	0,97
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.064.186,00	1.064.186,05	0,05	EUR 9,5360	10.148.077,70	0,93
							20.769.677,70	1,90
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	STK	53.400,00	0,00	0,00	USD 223,9700	10.971.468,67	1,01
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	120.000,00	0,00	54.000,00	USD 49,9000	5.493.074,03	0,50
US2358511028	Danaher Corporation	STK	57.000,00	0,00	8.000,00	USD 144,4300	7.552.068,62	0,69
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	USD 26,5900	1.707.458,03	0,16
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.000,00	0,00	12.000,00	USD 207,2300	1.901.018,26	0,17
US4592001014	IBM Corporation	STK	16.000,00	16.000,00	0,00	USD 145,4200	2.134.409,69	0,20
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	STK	155.000,00	0,00	0,00	USD 92,2700	13.119.759,66	1,20
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	41.500,00	0,00	11.000,00	USD 117,6900	4.480.446,75	0,41
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	43.000,00	43.000,00	0,00	USD 139,0300	5.484.166,59	0,50
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	47.700,00	19.500,00	14.500,00	USD 174,0700	7.616.859,92	0,70
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	132.000,00	0,00	19.000,00	USD 103,5900	12.543.693,24	1,15
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	30.900,00	30.900,00	0,00	USD 124,5900	3.531.631,04	0,32
							76.536.054,50	7,01
Summe Aktien							344.734.026,44	31,59
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2029574634	0,375% ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 100,2630	1.203.156,00	0,11
XS2027946610	2,875% Aaroundtown S.A. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 102,0000	1.530.000,00	0,14
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN v.19(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	% 99,7650	4.190.130,00	0,38
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 98,0370	2.352.888,00	0,22
FI4000391529	0,000% Finnland v.19(2024)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 103,0390	3.400.287,00	0,31
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,8510	2.296.573,00	0,21
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 101,0940	3.740.478,00	0,34
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.19(2023)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	% 100,3620	5.118.462,00	0,47
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 106,0530	3.711.855,00	0,34
FR0013331949	3,125% La Poste Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 105,0000	1.995.000,00	0,18
XS2010044977	1,625% National Grid Finance Plc. FRN v.19(2079) ¹⁾	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 99,3500	695.450,00	0,06
XS1028950290	4,500% NN Group NV Fix-to-Float Perp.	EUR	7.800.000,00	0,00	0,00	% 111,3750	8.687.250,00	0,80
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 104,7500	1.780.750,00	0,16
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 98,8710	3.954.840,00	0,36
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2022)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 101,0450	5.557.475,00	0,51

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN v. 19(2024)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	% 103,9450	7.068.260,00	0,65
							57.282.854,00	5,24
USD								
XS1750113661	5,625% Oman Reg.S. v.18(2028)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 98,6280	1.266.665,44	0,12
US912828UB41	1,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019) 2)	USD	22.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8281	20.146.947,53	1,85
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) 1)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 114,7500	1.789.514,72	0,16
							23.203.127,69	2,13
Summe verzinsliche Wertpapiere							80.485.981,69	7,37
Zertifikate								
Großbritannien								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	STK	80.412,00	80.412,00	0,00	EUR 75,5600	6.075.930,72	0,56
							6.075.930,72	0,56
Summe Zertifikate							6.075.930,72	0,56
Summe börsengehandelte Wertpapiere							431.295.938,85	39,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	% 100,7130	5.136.363,00	0,47
XS2049769297	0,875% Molnlycke Holding AB EMTN v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 98,8360	296.508,00	0,03
							5.432.871,00	0,50
USD								
US00206RGD89	3,312% AT&T Inc. FRN v.18(2024) 1)	USD	5.600.000,00	0,00	0,00	% 101,8570	5.232.540,13	0,48
US345397YJ68	3,600% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) 1)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 98,4995	722.865,79	0,07
US34540RAC07	3,065% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) 1)	USD	3.051.000,00	3.051.000,00	0,00	% 99,4110	2.782.340,71	0,25
US50077LAQ95	3,001% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) 1)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4301	4.560.595,36	0,42
USU9273ACS25	2,973% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2021) 1)	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 100,2030	3.309.153,29	0,30
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 101,0230	1.946.136,13	0,18
							18.553.631,41	1,70
Summe verzinsliche Wertpapiere							23.986.502,41	2,20
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							23.986.502,41	2,20
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								
Gruppeneigene Investmentanteile								
DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %) 4)	ANT	329.803,00	0,00	0,00	EUR 92,2400	30.421.028,72	2,79
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %) 4)	ANT	630.596,00	0,00	0,00	EUR 55,2900	34.865.652,84	3,19
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %) 4)	ANT	318.799,00	0,00	0,00	EUR 50,4900	16.096.161,51	1,47
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							81.382.843,07	7,45
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							81.382.843,07	7,45
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I. (1,55 %) 3) 4)	ANT	100.391,00	0,00	0,00	EUR 244,8600	24.581.740,26	2,25
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) 3) 4)	ANT	487.591,00	0,00	0,00	EUR 36,1700	17.636.166,47	1,62
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) 3)	ANT	207.208,00	0,00	0,00	EUR 170,0400	35.233.648,32	3,23
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							77.451.555,05	7,10
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	466.975,00	0,00	0,00	EUR 57,3200	26.767.007,00	2,45
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global -A- (1,20 %) 3)	ANT	342.330,00	0,00	0,00	EUR 65,8100	22.528.737,30	2,06
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) 3)	ANT	690,00	0,00	0,00	EUR 12.050,6600	8.314.955,40	0,76
LU1088284630	Unilnstitutional CoCo Bonds (0,80 %) 4)	ANT	124.926,00	0,00	0,00	EUR 101,0300	12.621.273,78	1,16
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	165.130,00	0,00	0,00	EUR 110,5900	18.261.726,70	1,67
LU0315299569	Unilnstitutional Global Convertibles (0,70 %) 3)	ANT	106.208,00	0,00	0,00	EUR 112,8700	11.987.696,96	1,10
LU0220302995	Unilnstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) 3)	ANT	437.791,00	0,00	0,00	EUR 43,8500	19.197.135,35	1,76
LU0356243922	Unilnstitutional Local EM Bonds (0,60 %) 3)	ANT	156.024,00	0,00	0,00	EUR 67,3800	10.512.897,12	0,96
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	615.686,00	0,00	0,00	EUR 46,0900	28.376.967,74	2,60

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	47.000,00	0,00	0,00	EUR	121,8500	5.726.950,00	0,52
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	95.000,00	0,00	0,00	EUR	100,7200	9.568.400,00	0,88
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							173.863.747,35	15,92	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	860.451,00	0,00	0,00	EUR	28,2800	24.333.554,28	2,23
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)	ANT	14.020,00	0,00	5.550,00	EUR	967,6600	13.566.593,20	1,24
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	113.759,00	0,00	0,00	EUR	171,0500	19.458.476,95	1,78
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	80.121,00	0,00	0,00	EUR	105,0600	8.417.512,26	0,77
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %) ⁴⁾	ANT	41.638,00	0,00	0,00	CHF	501,7400	19.221.133,61	1,76
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	65.223,00	65.223,00	0,00	EUR	101,1900	6.599.915,37	0,60
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	83.995,00	0,00	0,00	EUR	104,0900	8.743.039,55	0,80
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds SICAV - FTIF Franklin European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)	ANT	92.398,00	0,00	99.346,00	EUR	44,0300	4.068.283,94	0,37
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	1.019.323,00	0,00	0,00	EUR	20,5200	20.916.507,96	1,92
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	68.261,00	0,00	21.100,00	USD	150,2208	9.406.680,15	0,86
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	104.852,00	0,00	0,00	EUR	134,6500	14.118.321,80	1,29
IE00880G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)	ANT	653.634,00	0,00	0,00	EUR	13,9400	9.111.657,96	0,83
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	25,8626	5.172.520,00	0,47
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	1.943.092,07	0,00	0,00	EUR	10,4686	20.341.453,65	1,86
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)	ANT	44.517,00	0,00	0,00	EUR	185,7900	8.270.813,43	0,76
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	472.162,00	132.841,00	0,00	EUR	144,1500	68.062.152,30	6,24
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							259.808.616,41	23,78	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							511.123.918,81	46,80	
Summe Wertpapiervermögen							1.047.789.203,14	95,97	
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 BASF SE März 2020/56,00	EUX	STK	-53.700,00			EUR	1,3800	-74.106,00	-0,01
Put on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2019/140,00	EUX	STK	-147.400,00			EUR	2,3600	-347.864,00	-0,03
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							-421.970,00	-0,04	
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Terminkontrakte auf Währung									
Euro Currency Future Dezember 2019	EUX	GBP	Anzahl -211					133.828,15	0,01
US Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 259					-488.639,46	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							-354.811,31	-0,03	
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -929					-602.020,98	-0,06
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 553					-641.480,00	-0,06
Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 714					303.450,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							-940.050,98	-0,09	
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	CBT	USD	135.000.000					-2.167.232,36	-0,20

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019		EUX EUR	91.300.000				1.638.835,00	0,15
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		EUX EUR	119.000.000				-2.302.650,00	-0,21
Summe der Zins-Derivate							-2.831.047,36	-0,26

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	14.388.462,17				14.388.462,17	1,32	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	912.363,45				912.363,45	0,08	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	195.287,41				135.324,93	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	173.479,55				159.609,49	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	657.936,59				76.992,17	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	183.549.380,36				1.558.194,41	0,14	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	1.055.522,21				171.635,21	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	35.436.826,48				32.507.867,61	2,98	
Summe der Bankguthaben							49.910.449,44	4,57
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							49.910.449,44	4,57

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	472.718,73				472.718,73	0,04	
Dividendenansprüche	EUR	350.567,32				350.567,32	0,03	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	114.055,37				114.055,37	0,01	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	732.275,70				732.275,70	0,07	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.669.617,12	0,15

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.242.896,94				-2.242.896,94	-0,21	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-118.072,11				-118.072,11	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.112.251,72				-1.112.251,72	-0,10	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.473.220,77	-0,32
Fondsvermögen							1.091.348.169,28	100,00

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

Anteilwert	EUR	76,98
Umlaufende Anteile	STK	14.177.345,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,42

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US912828UB41	1,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	USD	22.000.000		20.146.947,53	20.146.947,53
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					20.146.947,53	20.146.947,53

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
------------------	-----	-------------------------

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,149800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CBT	Chicago Board of Trade
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

Cayman Inseln

US54951L1098	Luckin Coffee Inc. ADR	STK		2.200,00	2.200,00
--------------	------------------------	-----	--	----------	----------

Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S	STK		0,00	206.400,00
--------------	----------	-----	--	------	------------

Deutschland

DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		0,00	100.000,00
--------------	-----------------	-----	--	------	------------

Frankreich

FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	STK		0,00	51.000,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		201.000,00	201.000,00

Japan

JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	217.900,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	------------

Kanada

CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK		0,00	400.000,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------	------------

Niederlande

NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	180.000,00
--------------	-------------	-----	--	------	------------

Spanien

ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		0,00	680.000,00
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		1.040.000,00	1.040.000,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	53.000,00
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		0,00	62.000,00
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		0,00	37.031,00
US2441991054	Deere & Co.	STK		0,00	32.805,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		0,00	19.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS1555346995	7,125% Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	USD		1.500.000,00	12.500.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	---------------

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

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

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) USD/EUR Devisenkurs	USD	71.130
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	41.547
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	107.976
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	1.957
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	21.586
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2019	EUR	10.935
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUR	47.985
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	EUR	31.361

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	51.156
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	80.096
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	230.561
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	4.987.129

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	164.582
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	379.519
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	171.342

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) AXA S.A.	EUR	187
-----------------------	-----	-----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e) Veolia Environnement S.A.	EUR	7.850
---	-----	-------

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	76,98
Umlaufende Anteile	STK	14.177.345,000

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	20.146.947,53	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,85 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.146.947,53	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	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	20.146.947,53	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ BBB- BB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	21.125.375,03	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.153,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	6.872,64	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	6.872,64	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	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

1,92 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Partners Group Holding AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.809.756,19
2. Name	Vifor Pharma AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.738.984,33
3. Name	Temenos AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.333.602,90
4. Name	Siltronic AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	486.500,00
5. Name	SCOR SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	454.320,00
6. Name	Banco BPM S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	297.699,15
7. Name	Unilever N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.512,46

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	21.125.375,03

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 30. September 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