



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

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 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

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		
Software & Dienste	72.137.567,53	6,27
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	51.501.692,40	4,48
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	45.073.280,78	3,92
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	43.100.073,03	3,75
Hardware & Ausrüstung	38.029.618,23	3,31
Diversifizierte Finanzdienste	28.634.632,83	2,49
Groß- und Einzelhandel	17.098.567,83	1,49
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13.444.364,80	1,17
Transportwesen	12.103.773,90	1,05
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11.368.436,69	0,99
Versicherungen	11.240.964,66	0,98
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.890.200,00	0,77
Automobile & Komponenten	7.007.400,00	0,61
Immobilien	6.597.451,20	0,57
Versorgungsbetriebe	5.952.716,86	0,52
Banken	3.407.424,31	0,30
Telekommunikationsdienste	2.672.360,23	0,23
Energie	2.607.198,20	0,23
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.370.890,10	0,21
Sonstige ²⁾	3.370.200,00	0,29
Summe	386.608.813,58	33,63
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	30.463.432,00	2,65
Vereinigte Staaten von Amerika	24.730.178,55	2,15
Großbritannien	15.572.144,04	1,35
Frankreich	12.770.719,00	1,11
Deutschland	12.533.407,00	1,09
Italien	5.891.472,00	0,51
Spanien	5.853.072,00	0,51
Indonesien	4.982.915,00	0,43
Kanada	3.982.120,00	0,35
Schweiz	3.778.625,00	0,33
Schweden	3.455.000,00	0,30
Finnland	3.384.315,00	0,29
Luxemburg	1.453.815,00	0,13
Summe	128.851.214,59	11,20
3. Zertifikate		
	2.060.622,60	0,18
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	85.566.922,94	7,44
Europa	30.178.433,21	2,62
Deutschland	28.575.294,24	2,48
Indexfonds		
Europa	68.033.822,58	5,91
Rentenfonds		
Global	212.429.371,36	18,47
Europa	30.938.304,55	2,69
Emerging Markets	28.993.048,79	2,52
Mischfonds		
Global	26.804.365,00	2,33
Summe	511.519.562,67	44,47

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region

Europa	34.506.213,12	3,00
Deutschland	30.434.220,84	2,65
Global	15.755.046,58	1,37

Summe **80.695.480,54** **7,02**

6. Derivate **-1.055.927,53** **-0,09**

7. Bankguthaben **41.225.475,63** **3,58**

8. Sonstige Vermögensgegenstände **3.029.773,92** **0,26**

Summe **1.152.935.016,00** **100,25**

II. Verbindlichkeiten **-2.564.485,36** **-0,25**

III. Fondsvermögen **1.150.370.530,64** **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
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.582.563
Anteilwert (in Fondswährung)	78,89
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	563.744,00	563.744,00	0,00 HKD	275,6000	17.098.567,83	1,49
							17.098.567,83	1,49

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	122.000,00	0,00	0,00 DKK	1.003,5000	16.447.504,53	1,43
							16.447.504,53	1,43

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	105.000,00	0,00	0,00 EUR	51,9800	5.457.900,00	0,47
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	161.558,00	0,00	82.000,00 EUR	53,3100	8.612.656,98	0,75
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	39.000,00	16.000,00	0,00 EUR	149,8000	5.842.200,00	0,51
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	311.151,00	0,00	0,00 EUR	38,9000	12.103.773,90	1,05
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	264.500,00	0,00	0,00 EUR	24,1150	6.378.417,50	0,55
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	15.000,00	15.000,00	0,00 EUR	73,1800	1.097.700,00	0,10
DE0006599905	Merck KGaA	STK	56.000,00	0,00	0,00 EUR	124,5500	6.974.800,00	0,61
DE0007164600	SAP SE	STK	76.500,00	0,00	0,00 EUR	132,7600	10.156.140,00	0,88
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	51.000,00	0,00	0,00 EUR	137,4000	7.007.400,00	0,61
							63.630.988,38	5,53

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	481.506,00	0,00	0,00 EUR	15,7760	7.596.238,66	0,66
FR0000125338	Cappemini SE	STK	36.400,00	0,00	0,00 EUR	109,7500	3.994.900,00	0,35
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	43.229,00	0,00	0,00 EUR	159,7500	6.905.832,75	0,60
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	11.698,00	11.698,00	0,00 EUR	277,6000	3.247.364,80	0,28
							21.744.336,21	1,89

Großbritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	265.350,00	14.446,00	290.000,00 GBP	14,5200	4.248.877,37	0,37
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	241.900,00	100.000,00	405.000,00 EUR	10,7780	2.607.198,20	0,23
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	2.360.047,00	201.130,00	3.700.000,00 GBP	1,0268	2.672.360,23	0,23
							9.528.435,80	0,83

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	58.800,00	14.500,00	0,00 USD	225,9900	11.333.229,85	0,99
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	17.000,00	17.000,00	0,00 EUR	201,9000	3.432.300,00	0,30
							14.765.529,85	1,29

Japan

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00 JPY	11.860,0000	13.613.395,79	1,18
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	40.000,00	0,00	0,00 JPY	48.980,0000	15.836.974,23	1,38

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 6.773,0000	1.094.975,77	0,10
JP3733000008	NEC Corp.	STK	60.000,00	0,00	0,00	JPY 6.140,0000	2.977.920,23	0,26
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	330.000,00	0,00	0,00	JPY 888,8000	2.370.890,10	0,21
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	56.000,00	0,00	0,00	JPY 27.330,0000	12.371.464,02	1,08
							48.265.620,14	4,21
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A. ¹⁾	STK	279.080,00	82.080,00	0,00	EUR 23,6400	6.597.451,20	0,57
							6.597.451,20	0,57
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	1.000,00	730,00	0,00	EUR 1.572,5000	1.572.500,00	0,14
NL0000334118	ASM International NV	STK	38.000,00	38.000,00	0,00	EUR 122,3500	4.649.300,00	0,40
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR 25,2500	2.272.500,00	0,20
NL0010773842	NN Group NV	STK	113.720,00	7.720,32	87.000,32	EUR 32,0500	3.644.726,00	0,32
NL0000388619	Unilever NV	STK	198.000,00	0,00	0,00	EUR 51,5000	10.197.000,00	0,89
							22.336.026,00	1,95
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	26.000,00	0,00	0,00	CHF 568,6000	13.724.099,52	1,19
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	112.000,00	27.000,00	0,00	CHF 109,3400	11.368.436,69	0,99
CH0012453913	Temenos AG	STK	18.000,00	0,00	10.000,00	CHF 124,0500	2.072.874,12	0,18
CH0244767585	UBS Group AG	STK	680.000,00	0,00	0,00	CHF 10,3000	6.502.042,33	0,57
							33.667.452,66	2,93
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	566.386,00	312.586,36	0,36	EUR 10,5100	5.952.716,86	0,52
							5.952.716,86	0,52
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	STK	213.600,00	160.200,00	0,00	USD 115,8100	21.097.668,23	1,83
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	120.000,00	0,00	0,00	USD 59,4500	6.084.434,97	0,53
US2358511028	Danaher Corporation	STK	71.000,00	14.000,00	0,00	USD 215,3300	13.039.172,71	1,13
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	155.000,00	0,00	0,00	USD 100,0500	13.226.226,01	1,15
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	41.500,00	0,00	0,00	USD 96,2700	3.407.424,31	0,30
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	61.000,00	0,00	0,00	USD 210,3300	10.942.541,58	0,95
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	4.437,00	4.437,00	0,00	USD 356,7800	1.350.134,64	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	47.700,00	0,00	0,00	USD 541,2200	22.018.075,91	1,91
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	132.000,00	0,00	0,00	USD 197,0300	22.181.629,00	1,93
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 200,9700	1.714.029,85	0,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	19.000,00	7.000,00	0,00	USD 441,5200	7.154.695,10	0,62
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	30.900,00	0,00	0,00	USD 165,3700	4.358.151,81	0,38
							126.574.184,12	11,00
							386.608.813,58	33,64
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	% 95,9520	5.853.072,00	0,51
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. ²⁾	EUR	17.300.000,00	3.200.000,00	0,00	% 70,0000	12.110.000,00	1,05
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,6770	1.196.124,00	0,10
XS2027946610	2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 96,9210	1.453.815,00	0,13
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027) ⁴⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 101,1490	1.213.788,00	0,11
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 97,6290	2.343.096,00	0,20
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 102,5550	3.384.315,00	0,29
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 95,2180	2.190.014,00	0,19
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 92,8750	3.436.375,00	0,30
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	% 100,4110	5.120.961,00	0,45
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 103,4190	3.619.665,00	0,31
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 97,3750	1.363.250,00	0,12
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 81,8120	2.945.232,00	0,26
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 81,8400	2.946.240,00	0,26
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 103,2210	1.651.536,00	0,14

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 103,0000	1.957.000,00	0,17
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 4)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	% 109,9380	9.674.544,00	0,84
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) 2)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 95,5790	2.580.633,00	0,22
XS0867620725	6,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4110	3.042.330,00	0,26
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5530	3.982.120,00	0,35
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) 2)	EUR	8.595.000,00	2.995.000,00	0,00	% 101,6250	8.734.668,75	0,76
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7090	5.538.995,00	0,48
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	% 102,8590	6.994.412,00	0,61
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	5.000.000,00	2.800.000,00	0,00	% 91,2720	4.563.600,00	0,40
							97.895.785,75	8,51

USD

US345370BR09	7,400% Ford Motor Co. v.96(2046)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 108,0000	4.605.543,71	0,40
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) 2)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 118,3890	1.716.514,29	0,15

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

6.322.058,00 **0,55**
104.217.843,75 **9,06**
490.826.657,33 **42,70**

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	% 97,5930	4.586.871,00	0,40
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 103,6250	2.901.500,00	0,25
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,1340	297.402,00	0,03
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 101,8580	3.157.598,00	0,27
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 102,1250	3.778.625,00	0,33
							14.721.996,00	1,28

USD

US00206RGD89	1,429% AT & T Inc. FRN v.18(2024) 2)	USD	5.600.000,00	0,00	0,00	% 101,9620	4.869.826,87	0,42
USU9273ACS25	1,083% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) 2)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	% 100,2070	3.076.718,12	0,27
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 109,7030	1.964.829,85	0,17

Summe verzinsliche Wertpapiere

9.911.374,84 **0,86**
24.633.370,84 **2,14**

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total STK Return Portfolio Zert. v.20(2027)		24.000,00	24.000,00	0,00	USD 100,6700	2.060.622,60	0,18
--------------	--	--	-----------	-----------	------	--------------	--------------	------

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

2.060.622,60 **0,18**
2.060.622,60 **0,18**
26.693.993,44 **2,32**

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	329.803,00	0,00	0,00	EUR 92,2800	30.434.220,84	2,65
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	630.596,00	0,00	0,00	EUR 54,7200	34.506.213,12	3,00
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %)	ANT	318.799,00	0,00	0,00	EUR 49,4200	15.755.046,58	1,37

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

80.695.480,54 **7,02**
80.695.480,54 **7,02**

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000AORPAV6	UniDeutschland XS (1,55 %) 3) 4)	ANT	100.391,00	0,00	0,00	EUR 284,6400	28.575.294,24	2,48
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield (0,90 %) 3) 4)	ANT	487.591,00	0,00	0,00	EUR 34,8300	16.982.794,53	1,48

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien (0,70 %) ³⁾	ANT	207.208,00	0,00	0,00	EUR 174,7100	36.201.309,68	3,15
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							81.759.398,45	7,11
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	466.975,00	0,00	0,00	EUR 57,4000	26.804.365,00	2,33
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 %) ³⁾	ANT	437.803,00	95.473,00	0,00	EUR 81,8600	35.838.553,58	3,12
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 %) ³⁾	ANT	690,00	0,00	0,00	EUR 11.955,2500	8.249.122,50	0,72
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds (0,80 %) ⁴⁾	ANT	124.926,00	0,00	0,00	EUR 97,1700	12.139.059,42	1,06
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	165.130,00	0,00	0,00	EUR 108,2900	17.881.927,70	1,55
LU2123086501	UnInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ³⁾	ANT	52.400,00	0,00	0,00	EUR 117,7800	6.171.672,00	0,54
LU0315299569	UnInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ³⁾	ANT	62.208,00	0,00	0,00	EUR 129,1600	8.034.785,28	0,70
LU0220302995	UnInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) ³⁾	ANT	437.791,00	0,00	0,00	EUR 39,9600	17.494.128,36	1,52
LU0356243922	UnInstitutional Local EM Bonds (0,60 %) ³⁾	ANT	156.024,00	0,00	0,00	EUR 53,7900	8.392.530,96	0,73
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	615.686,00	0,00	0,00	EUR 45,2100	27.835.164,06	2,42
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	47.000,00	0,00	0,00	EUR 121,1300	5.693.110,00	0,49
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	95.000,00	0,00	0,00	EUR 101,3000	9.623.500,00	0,84
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							184.157.918,86	16,02
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	799.021,00	0,00	0,00	EUR 27,9700	22.348.617,37	1,94
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	330.397,00	83.138,00	0,00	EUR 171,8600	56.782.028,42	4,94
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	37.881,00	0,00	0,00	EUR 131,9200	4.997.261,52	0,43
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %) ⁴⁾	ANT	41.638,00	0,00	0,00	CHF 567,8600	21.950.013,63	1,91
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)	ANT	92.398,00	0,00	0,00	EUR 34,9700	3.231.158,06	0,28
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	1.019.323,00	0,00	0,00	EUR 20,2100	20.600.517,83	1,79
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	68.261,00	0,00	0,00	USD 232,3505	13.527.059,68	1,18
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	104.852,00	0,00	0,00	EUR 151,2300	15.856.767,96	1,38
IE0080G9288	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)	ANT	323.634,00	0,00	0,00	EUR 14,1300	4.572.948,42	0,40
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	461.455,07	0,00	0,00	EUR 10,4176	4.807.254,35	0,42
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,38 %)	ANT	44.494,00	0,00	0,00	EUR 199,9100	8.894.795,54	0,77
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	472.162,00	0,00	0,00	EUR 144,0900	68.033.822,58	5,91
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							245.602.245,36	21,35
Summe der Anteile an Investmentanteilen							511.519.562,67	44,48
Summe Wertpapiervermögen							1.109.735.693,98	96,52

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2020	EUX CHF	Anzahl 329	-73.301,15	-0,01
EUR/GBP Future Dezember 2020	EUX GBP	Anzahl 110	-28.021,61	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2020	CME JPY	Anzahl 264	-508.580,73	-0,04
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl 1.485	-1.087.944,56	-0,09
Summe der Devisen-Derivate			-1.697.848,05	-0,14

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl -54	-436.760,53	-0,04
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME USD	Anzahl -319	-1.448.508,00	-0,13
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl -1.026	1.099.105,27	0,10
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl 837	-318.060,00	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate			-1.104.223,26	-0,10

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	CBT USD	56.800.000				257.226,44	0,02
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	EUX EUR	44.600.000				862.247,34	0,07
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX EUR	59.400.000				626.670,00	0,05
Summe der Zins-Derivate						1.746.143,78	0,14

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	24.703.617,25				24.703.617,25	2,15
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	5.763.989,59				5.763.989,59	0,50
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	196.127,37				125.240,98	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	531.612,31				493.513,10	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	661.303,67				72.777,90	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	355.858.670,53				2.876.543,79	0,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	1.163.625,49				128.902,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	8.278.894,55				7.060.890,87	0,61
Summe der Bankguthaben						41.225.475,63	3,58

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						41.225.475,63	3,58
---	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.167.533,88				1.167.533,88	0,10
Zinsansprüche	EUR	1.236.097,81				1.236.097,81	0,11
Dividendenansprüche	EUR	338.111,05				338.111,05	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	250.479,50				250.479,50	0,02
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	37.551,68				37.551,68	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						3.029.773,92	0,26

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.105.575,07				-1.105.575,07	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-326.603,28				-326.603,28	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.132.307,01				-1.132.307,01	-0,10

Summe sonstige Verbindlichkeiten						-2.564.485,36	-0,23
Fondsvermögen						1.150.370.530,64	100,00

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

Anteilwert	EUR	78,89					
Umlaufende Anteile	STK	14.582.563,000					

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,52

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,09

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	unbefristet	
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	40.281	952.242,84		952.242,84
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				952.242,84		952.242,84

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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	9,027200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		0,00	70.468,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	-----------

Deutschland

DE0007100000	Daimler AG	STK		0,00	141.106,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	30.223,00

Großbritannien

GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	31,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-------

Italien

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		0,00	660.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	------	------------

Luxemburg

LU2199485652	ADO Properties S.A. BZR 20.07.20	STK		197.000,00	197.000,00
--------------	----------------------------------	-----	--	------------	------------

Niederlande

NL0014332678	JDE Peets BV	STK		33.600,00	33.600,00
--------------	--------------	-----	--	-----------	-----------

Spanien

ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		553.800,00	553.800,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		800,00	800,00
--------------	--------------------------------	-----	--	--------	--------

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1044578273	5,750% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	3.700.000,00
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.900.000,00

USD

XS1750113661	5,625% Oman Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	1.400.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	--------------

Zertifikate

Großbritannien

DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK		0,00	80.412,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US34540RAC07	1,227% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) ¹⁾	USD		0,00	3.051.000,00
US50077LAQ95	1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	5.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	35.700
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	19.721
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	8.196.196
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	206.027

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	16.700
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	11.220
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	58.474
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	19.178

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	211.305
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	219.398
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	247.900

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	103.499
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	88.185
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	119.822

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) LANXESS AG, Orange S.A.	EUR	1.383
--------------------------------------	-----	-------

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

ADO Properties S.A.	EUR	7.942
AXA S.A.	EUR	6.977
Daimler AG	EUR	8.573
2,386 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	3.302
4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	16.035
Royal Dutch Shell PLC	EUR	9.975

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	78,89
Umlaufende Anteile	STK	14.582.563,000

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	952.242,84	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,08 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	952.242,84	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	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	952.242,84	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	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)	101.260,27	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.056.674,56	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.237,88	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.618,55	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	2.618,55	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

0,09 %

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

1. Name	Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.056.674,56
2. Name	Niedersachsen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.260,27

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	1.157.934,83

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2020

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate 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. und 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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
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