



Halbjahresbericht zum 30. September 2020 Bright Future Fund

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Bright Future Fund	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 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 Indexebene 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.

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	14.110.673,62	10,81
Gesundheitswesen	10.709.758,99	8,21
Finanzwesen	6.324.114,69	4,85
Industrie	4.218.090,00	3,23
Basiskonsumgüter	4.048.294,49	3,10
Nicht-Basiskonsumgüter	3.448.837,21	2,64
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.243.936,00	1,72
Versorgungsbetriebe	1.902.907,07	1,46
Energie	992.230,12	0,76
Immobilien	325.050,00	0,25
Summe	48.323.892,19	37,03
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	8.588.336,00	6,58
Niederlande	6.233.828,00	4,78
Vereinigte Staaten von Amerika	4.616.482,90	3,54
Irland	1.543.845,00	1,18
China	1.450.038,38	1,11
Kanada	995.530,00	0,76
Großbritannien	908.555,00	0,70
Frankreich	893.941,00	0,68
Italien	859.138,00	0,66
Finnland	820.440,00	0,63
Luxemburg	813.668,00	0,62
Spanien	671.664,00	0,51
Schweiz	408.500,00	0,31
Schweden	404.708,00	0,31
Indonesien	366.625,00	0,28
Summe	29.575.299,28	22,65
3. Zertifikate		
	240.405,97	0,18
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	6.110.559,45	4,68
Deutschland	2.348.280,00	1,80
Europa	821.861,60	0,63
Indexfonds		
Europa	10.895.077,17	8,35
Rentenfonds		
Global	18.922.400,49	14,50
Europa	1.549.256,75	1,19
Mischfonds		
Global	2.324.183,40	1,78
Summe	42.971.618,86	32,92
5. Derivate		
	-281.045,38	-0,22
6. Bankguthaben		
	9.535.773,41	7,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
	219.023,12	0,17
Summe	130.584.967,45	100,04
II. Verbindlichkeiten		
	-57.806,46	-0,04

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

III. Fondsvermögen

130.527.160,99 100,00

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

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

Bright Future Fund	
Auflegungsdatum	02.05.2017
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	129.101
Anteilwert (in Fondswährung)	1.011,05
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000

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 Fonds- vermögen
------	---------------------	------------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	------------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	29.600,00	29.600,00	0,00	HKD 275,6000	897.779,15	0,69
							897.779,15	0,69

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE ⁴⁾	STK	36.100,00	9.700,00	0,00	EUR 51,9800	1.876.478,00	1,44
DE000BAY0017	Bayer AG ⁴⁾	STK	12.295,00	0,00	31.900,00	EUR 53,3100	655.446,45	0,50
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	5.200,00	2.500,00	0,00	EUR 149,8000	778.960,00	0,60
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	72.600,00	0,00	0,00	EUR 38,9000	2.824.140,00	2,16
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	40.000,00	0,00	0,00	EUR 24,1150	964.600,00	0,74
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	12.500,00	0,00	0,00	EUR 73,1800	914.750,00	0,70
DE0006599905	Merck KGaA ⁴⁾	STK	16.900,00	0,00	0,00	EUR 124,5500	2.104.895,00	1,61
DE000AOTGJ55	VARTA AG ¹⁾	STK	4.000,00	0,00	0,00	EUR 119,8000	479.200,00	0,37
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	11.600,00	0,00	0,00	EUR 137,4000	1.593.840,00	1,22
							12.192.309,45	9,34

Frankreich

FR000120628	AXA S.A.	STK	60.349,00	0,00	0,00	EUR 15,7760	952.065,82	0,73
FR000125338	Capgemini SE	STK	3.400,00	0,00	0,00	EUR 109,7500	373.150,00	0,29
FR000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.768,00	1.768,00	0,00	EUR 277,6000	490.796,80	0,38
							1.816.012,62	1,40

Grobritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	18.018,00	1.794,00	51.000,00	GBP 14,5200	288.510,54	0,22
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	73.680,00	30.000,00	50.000,00	EUR 10,7780	794.123,04	0,61
							1.082.633,58	0,83

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	9.100,00	0,00	0,00	USD 225,9900	1.753.952,24	1,34
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	1.820,00	1.820,00	0,00	EUR 201,9000	367.458,00	0,28
							2.121.410,24	1,62

Japan

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	21.000,00	0,00	0,00	JPY 11.860,0000	2.013.248,67	1,54
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 48.980,0000	1.583.697,42	1,21
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	76.000,00	0,00	0,00	JPY 888,8000	546.023,18	0,42
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	8.800,00	0,00	0,00	JPY 27.330,0000	1.944.087,20	1,49
							6.087.056,47	4,66

Luxemburg

LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	13.750,00	13.750,00	33.000,00	EUR 23,6400	325.050,00	0,25
							325.050,00	0,25

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

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
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	100,00	70,00	0,00	EUR 1.572,5000	157.250,00	0,12
NL0000334118	ASM International NV	STK	7.600,00	7.600,00	0,00	EUR 122,3500	929.860,00	0,71
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR 25,2500	631.250,00	0,48
NL0010773842	NN Group NV	STK	184,00	12,53	20.000,53	EUR 32,0500	5.897,20	0,00
NL0000388619	Unilever NV	STK	31.198,00	0,00	0,00	EUR 51,5000	1.606.697,00	1,23
							3.330.954,20	2,54
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	STK	1.760,00	0,00	0,00	CHF 52,3000	85.451,17	0,07
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	13.000,00	0,00	0,00	CHF 109,3400	1.319.550,69	1,01
CH0012005267	Novartis AG	STK	8.800,00	0,00	0,00	CHF 79,9100	652.810,99	0,50
CH0244767585	UBS Group AG	STK	135.000,00	0,00	0,00	CHF 10,3000	1.290.846,64	0,99
							3.348.659,49	2,57
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	36.000,00	0,00	0,00	EUR 22,8300	821.880,00	0,63
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	102.857,00	2.285,73	0,73	EUR 10,5100	1.081.027,07	0,83
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	34.622,00	1.822,22	0,22	EUR 5,7220	198.107,08	0,15
							2.101.014,15	1,61
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	STK	35.600,00	26.700,00	0,00	USD 115,8100	3.516.278,04	2,69
US2358511028	Danaher Corporation	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 215,3300	1.836.503,20	1,41
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	2.300,00	2.300,00	0,00	USD 209,6200	411.194,88	0,32
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	24.424,00	0,00	0,00	USD 100,0500	2.084.111,90	1,60
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	12.900,00	0,00	0,00	USD 96,2700	1.059.175,27	0,81
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	USD 210,3300	376.710,45	0,29
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	503,00	503,00	0,00	USD 356,7800	153.057,86	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	2.200,00	0,00	0,00	USD 541,2200	1.015.508,74	0,78
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	8.900,00	0,00	0,00	USD 197,0300	1.495.579,53	1,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	6.400,00	3.100,00	0,00	USD 441,5200	2.410.002,56	1,85
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	4.700,00	0,00	0,00	USD 165,3700	662.890,41	0,51
							15.021.012,84	11,53
Summe Aktien							48.323.892,19	37,04
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1883354620	0,875% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,9230	1.543.845,00	1,18
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 95,9520	671.664,00	0,51
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. 2)	EUR	2.000.000,00	300.000,00	0,00	% 70,0000	1.400.000,00	1,07
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,6770	199.354,00	0,15
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,9940	395.976,00	0,30
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,1490	303.447,00	0,23
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,6290	488.145,00	0,37
DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023) 4)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3030	7.161.210,00	5,49
DE000A0D2421	0,065% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. 2)	EUR	528.000,00	528.000,00	0,00	% 86,9830	459.270,24	0,35
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,5550	820.440,00	0,63
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,2180	285.654,00	0,22
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 92,8750	835.875,00	0,64
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,4110	502.055,00	0,38
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,4230	417.692,00	0,32
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 104,7500	366.625,00	0,28
NL0000113587	0,186% ING Groep NV FRN Perp. 2)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 85,5020	171.004,00	0,13
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 81,8120	531.778,00	0,41
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 81,8400	327.360,00	0,25
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 103,2210	206.442,00	0,16
XS1346872580	1,625% Mondelez International Inc. v.16(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,5440	1.553.160,00	1,19
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 109,9380	1.759.008,00	1,35

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

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
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5530	995.530,00	0,76
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2079) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,6250	406.500,00	0,31
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,7090	604.254,00	0,46
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,8590	822.872,00	0,63
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v. 19(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 91,2720	638.904,00	0,49
Summe verzinsliche Wertpapiere							23.868.064,24	18,26
Summe börsengehandelte Wertpapiere							23.868.064,24	18,26
							72.191.956,43	55,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1613121422	0,750% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v. 17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,0600	515.300,00	0,39
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 103,6250	725.375,00	0,56
DE000A19HCW0	1,250% JAB Holdings BV Reg.S. v. 17(2024) ⁴⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 102,9700	720.790,00	0,55
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,1340	99.134,00	0,08
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v. 14(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 101,8580	305.574,00	0,23
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v. 20(2023)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 102,1250	408.500,00	0,31
							2.774.673,00	2,12

USD

US00206RGD89	1,429% AT & T Inc. FRN v. 18(2024) ²⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 101,9620	521.767,16	0,40
XS1692890343	1,036% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 17(2020) ²⁾	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 100,0100	1.450.038,38	1,11
US89236TEL52	2,700% Toyota Motor Credit Corporation v. 18(2023)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 105,0490	447.970,15	0,34
USU9273ACS25	1,083% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v. 19(2021) ²⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 100,2070	512.786,35	0,39
							2.932.562,04	2,24
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.707.235,04	4,36

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total STK Return Portfolio Zert. v. 20(2027)		2.800,00	2.800,00	0,00	USD 100,6700	240.405,97	0,18
							240.405,97	0,18
Summe Zertifikate							240.405,97	0,18
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.947.641,01	4,54

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS (1,55 %) ³⁾	ANT	8.250,00	0,00	0,00	EUR 284,6400	2.348.280,00	1,80
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien (0,70 %) ³⁾	ANT	12.080,00	0,00	0,00	EUR 174,7100	2.110.496,80	1,62
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) ³⁾	ANT	8.225,00	8.225,00	0,00	EUR 156,7500	1.289.268,75	0,99
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							5.748.045,55	4,41

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	40.491,00	0,00	0,00	EUR 57,4000	2.324.183,40	1,78
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 %) ³⁾	ANT	33.115,00	33.115,00	0,00	EUR 81,8600	2.710.793,90	2,08
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	9.773,00	0,00	0,00	EUR 108,2900	1.058.318,17	0,81
LU2123086501	UnInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ³⁾	ANT	11.500,00	0,00	0,00	EUR 117,7800	1.354.470,00	1,04
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	88.191,00	0,00	0,00	EUR 45,2100	3.987.115,11	3,05
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	19.573,00	0,00	0,00	EUR 121,1300	2.370.877,49	1,82
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	18.509,00	0,00	0,00	EUR 101,3000	1.874.961,70	1,44
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							15.680.719,77	12,02

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	22.673,00	0,00	0,00	EUR 27,9700	634.163,81	0,49
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	36.903,00	14.860,00	0,00	EUR 171,8600	6.342.149,58	4,86

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

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
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	6.230,00	0,00	0,00	EUR 131,9200	821.861,60	0,63
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	8.416,00	0,00	0,00	EUR 151,2300	1.272.751,68	0,98
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	18.700,00	0,00	0,00	EUR 26,2534	490.938,58	0,38
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,38 %)	ANT	5.432,00	0,00	0,00	EUR 199,9100	1.085.911,12	0,83
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	75.613,00	0,00	0,00	EUR 144,0900	10.895.077,17	8,35
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							21.542.853,54	16,52
Summe der Anteile an Investmentanteilen							42.971.618,86	32,95
Summe Wertpapiervermögen							121.111.216,30	92,79

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/GBP Future Dezember 2020	EUX GBP	Anzahl 18	-4.585,36	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2020	CME JPY	Anzahl 20	-38.528,84	-0,03
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl 185	-135.535,18	-0,10
Summe der Devisen-Derivate			-178.649,38	-0,13

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl -24	-189.138,54	-0,14
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME USD	Anzahl 45	56.068,32	0,04
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl 158	-60.040,00	-0,05
Summe der Aktienindex-Derivate			-193.110,22	-0,15

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	EUX EUR	1.800.000	34.799,22	0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX EUR	5.300.000	55.915,00	0,04
Summe der Zins-Derivate			90.714,22	0,07

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.755.622,75	4.755.622,75	3,64
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	765.319,93	765.319,93	0,59
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	504.092,12	467.965,21	0,36
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	23.022.323,64	186.098,38	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.940.499,47	3.360.767,14	2,57
Summe der Bankguthaben			9.535.773,41	7,30
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			9.535.773,41	7,30

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	127.760,03	127.760,03	0,10
Dividendenansprüche	EUR	42.907,89	42.907,89	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	48.355,20	48.355,20	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände			219.023,12	0,17

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-57.806,46	-57.806,46	-0,04
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-57.806,46	-0,04
Fondsvermögen			130.527.160,99	100,00

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

Anteilwert	EUR	1.011,05
Umlaufende Anteile	STK	129.101,000

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,22

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	
DE000A0TGJ55	VARTA AG	STK	4.000		479.200,00	479.200,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					479.200,00	479.200,00

- 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)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 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	
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	3.700,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	----------

Deutschland

DE0007100000	Daimler AG	STK		0,00	691,00
--------------	------------	-----	--	------	--------

Frankreich

FR0013447729	Verallia SA	STK		0,00	15.500,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

Großbritannien

GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	5,00
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	STK		25.100,00	25.100,00

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		30.591,00	921.720,00
Italien					
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		0,00	122.000,00
Luxemburg					
LU2199485652	ADO Properties S.A. BZR 20.07.20	STK		33.000,00	33.000,00
Niederlande					
NL0014332678	JDE Peets BV	STK		4.600,00	4.600,00
Spanien					
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		100.572,00	100.572,00
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	STK		32.800,00	32.800,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		100,00	100,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
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	1.000.000,00
US50077LAQ95	1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	600.000,00
USG8201NAF99	2,250% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	USD		0,00	500.000,00
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)	GBP/EUR Devisenkurs	GBP	3.235		
Basiswert(e)	JPY/EUR Devisenkurs	JPY	620.924		
Basiswert(e)	USD/EUR Devisenkurs	USD	22.440		
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	15.122		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Banks Index	EUR	8.737		
Basiswert(e)	STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	3.072		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	DAX Index	EUR	28.798		
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	10.784		
Basiswert(e)	Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	29.078		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	9.235		
Basiswert(e)	Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	5.502		

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

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)

VARTA AG

EUR

125

Unbefristet Basiswert(e)

VARTA AG

EUR

379

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	1.011,05
Umlaufende Anteile	STK	129.101,000

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	479.200,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,37 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	479.200,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	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	479.200,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA	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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	513.457,57	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.194,17	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	5.596,25	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	5.596,25	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

0,40 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	513.457,57

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	513.457,57

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 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 Zahlstellen in der
Bundesrepublik Deutschland:**

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

Volksbank Kraichgau eG
Family Office
Gartenstraße 10
69168 Wiesloch
Tel.: (06222) 589 - 0
Fax: (06222) 589 - 1000
Internet: www.vbkraichgau.de
E-Mail: kontakt@family-office-gartenstrasse.de

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