

Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

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 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensebene sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

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

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	122.947.264,61	10,58
Hardware & Ausrüstung	57.775.747,39	4,97
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	51.441.545,02	4,43
Software & Dienste	47.015.795,18	4,05
Energie	37.457.914,32	3,22
Transportwesen	33.546.681,72	2,89
Banken	24.715.012,54	2,13
Versicherungen	22.558.663,64	1,94
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	22.504.026,22	1,94
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	19.022.538,68	1,64
Diversifizierte Finanzdienste	18.992.547,81	1,63
Media & Entertainment	14.809.014,74	1,27
Gebrauchsgüter & Bekleidung	14.135.367,31	1,22
Automobile & Komponenten	11.610.827,77	1,00
Investitionsgüter	11.107.879,65	0,96
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10.607.581,08	0,91
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.969.385,40	0,86
Verbraucherdienste	9.923.156,16	0,85
Groß- und Einzelhandel	4.863.366,71	0,42
Sonstige ²⁾	1.165.983,37	0,10
Summe	546.170.299,32	47,01

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Niederlande	49.295.895,36	4,24
Vereinigte Staaten von Amerika	37.579.663,19	3,23
Deutschland	17.447.629,00	1,50
Frankreich	15.043.976,00	1,29
Mexiko	11.968.448,89	1,03
Italien	6.520.728,00	0,56
Spanien	5.291.079,00	0,46
Schweden	4.800.697,00	0,41
Kanada	3.577.840,00	0,31
Luxemburg	3.162.000,00	0,27
Vereinigte Arabische Emirate	1.517.570,38	0,13
Großbritannien	934.196,11	0,08
Summe	157.139.722,93	13,51

3. Zertifikate

17.419.940,51 1,50

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	70.733.863,00	6,09
--------	---------------	------

Rentenfonds

Global	172.131.558,35	14,82
Europa	34.772.109,54	2,99
Emerging Markets	72.224,31	0,01

Mischfonds

Global	10.639.397,20	0,92
--------	---------------	------

Summe 288.349.152,40 24,82

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

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

Europa	34.462.071,40	2,97
Deutschland	31.426.927,87	2,70
Global	15.557.391,20	1,34
Summe	81.446.390,47	7,01

6. Derivate

-4.890.105,21 -0,42

7. Bankguthaben

75.298.843,43 6,48

8. Sonstige Vermögensgegenstände

6.934.649,67 0,60

Summe

1.167.868.893,52 100,51

II. Verbindlichkeiten

-6.032.734,64 -0,51

III. Fondsvermögen

1.161.836.158,88 100,00

- 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 0,10 %.

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.886.999,510
Anteilwert (in Fondswährung)	78,04
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	4.410,00	610,00	0,00 DKK	12.735,0000	7.531.561,80	0,65
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	96.400,00	96.400,00	0,00 DKK	643,9000	8.324.208,78	0,72
							15.855.770,58	1,37

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	34.000,00	34.000,00	0,00 EUR	34,8200	1.183.880,00	0,10
DE000BASF111	BASF SE	STK	53.000,00	0,00	33.000,00 EUR	42,9500	2.276.350,00	0,20
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	28.000,00	10.000,00	0,00 EUR	45,4500	1.272.600,00	0,11
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	11.500,00	11.500,00	0,00 EUR	96,3800	1.108.370,00	0,10
DE000DTRÖCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	52.300,00	0,00	30.000,00 EUR	32,8200	1.716.486,00	0,15
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	372.151,00	0,00	0,00 EUR	38,5350	14.340.838,79	1,23
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	37.500,00	0,00	38.000,00 EUR	31,3550	1.175.812,50	0,10
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ¹⁾	STK	135.000,00	0,00	0,00 EUR	65,8900	8.895.150,00	0,77
DE0006599905	Merck KGaA	STK	45.000,00	0,00	0,00 EUR	158,1500	7.116.750,00	0,61
DE0007164600	SAP SE	STK	32.283,00	0,00	0,00 EUR	122,8200	3.964.998,06	0,34
DE0007165607	Sartorius AG	STK	9.100,00	3.900,00	2.000,00 EUR	264,0000	2.402.400,00	0,21
DE0007236101	Siemens AG	STK	16.100,00	0,00	25.100,00 EUR	135,6600	2.184.126,00	0,19
							47.637.761,35	4,11

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	756.506,00	0,00	0,00 EUR	28,1800	21.318.339,08	1,83
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	111.000,00	0,00	0,00 EUR	60,4300	6.707.730,00	0,58
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	117.064,00	0,00	99.081,00 EUR	35,2950	4.131.773,88	0,36
FR0000121485	Kering S.A.	STK	6.000,00	3.000,00	0,00 EUR	431,9000	2.591.400,00	0,22
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	19.698,00	0,00	0,00 EUR	393,2000	7.745.253,60	0,67
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	12.400,00	6.400,00	0,00 EUR	716,4000	8.883.360,00	0,76
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	296.000,00	0,00	0,00 EUR	62,3100	18.443.760,00	1,59
							69.821.616,56	6,01

Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	5.300,00	5.300,00	0,00 USD	53,5200	267.953,90	0,02
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	64.500,00	18.500,00	0,00 GBP	111,0200	8.258.320,84	0,71
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	49.000,00	0,00	41.000,00 GBP	20,0000	1.130.204,13	0,10
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	326.900,00	0,00	179.000,00 EUR	30,5050	9.972.084,50	0,86
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	18.050,00	0,00	0,00 EUR	46,8850	846.274,25	0,07
							20.474.837,62	1,76

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	41.400,00	0,00	17.400,00 USD	307,1100	12.010.536,56	1,03
IE00059Y5762	Linde Plc.	STK	27.000,00	0,00	0,00 EUR	354,1000	9.560.700,00	0,82

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 USD	372,3500	2.462.167,01	0,21
							24.033.403,57	2,06
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	460.000,00	460.000,00	0,00 EUR	2,4400	1.122.400,00	0,10
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	320.000,00	0,00	0,00 EUR	22,7300	7.273.600,00	0,63
							8.396.000,00	0,73
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	10.300,00	10.300,00	0,00 JPY	27.580,0000	1.798.463,73	0,15
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00 JPY	15.325,0000	13.777.138,49	1,19
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	34.700,00	0,00	0,00 JPY	55.500,0000	12.192.496,92	1,05
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	113.000,00	0,00	0,00 JPY	4.043,0000	2.892.360,23	0,25
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	26.300,00	8.300,00	0,00 JPY	23.270,0000	3.874.559,44	0,33
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	348.000,00	232.000,00	0,00 JPY	2.734,0000	6.023.486,63	0,52
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	160.000,00	50.000,00	0,00 JPY	4.343,0000	4.399.263,83	0,38
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	94.293,00	0,00	0,00 JPY	20.440,0000	12.201.986,53	1,05
							57.159.755,80	4,92
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	160.065,00	1.065,00	0,00 EUR	23,7750	3.805.545,38	0,33
							3.805.545,38	0,33
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	42.900,00	4.900,00	0,00 EUR	397,5000	17.052.750,00	1,47
NL0011821202	ING Groep NV	STK	183.000,00	0,00	227.000,00 EUR	12,5500	2.296.650,00	0,20
							19.349.400,00	1,67
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	176.000,00	0,00	180.000,00 NOK	351,1500	5.487.790,58	0,47
							5.487.790,58	0,47
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	23.000,00	6.500,00	0,00 CHF	112,0000	2.660.607,31	0,23
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	6.800,00	0,00	5.500,00 CHF	425,6000	2.989.134,48	0,26
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	99.000,00	0,00	0,00 CHF	103,7400	10.607.581,08	0,91
CH0012005267	Novartis AG	STK	19.300,00	27.000,00	7.700,00 CHF	93,8700	1.871.195,00	0,16
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	12.732,00	0,00	13.268,00 CHF	94,3200	1.240.324,56	0,11
CH0244767585	UBS Group AG	STK	680.000,00	0,00	0,00 CHF	22,6900	15.935.963,64	1,37
							35.304.806,07	3,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	45.800,00	45.800,00	0,00 USD	131,8500	5.704.449,27	0,49
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	40.500,00	10.500,00	0,00 USD	127,1200	4.863.366,71	0,42
US0378331005	Apple Inc.	STK	244.600,00	0,00	0,00 USD	171,2100	39.559.763,84	3,40
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	106.000,00	0,00	0,00 USD	138,4500	13.863.310,03	1,19
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	63.000,00	63.000,00	0,00 USD	27,3800	1.629.454,00	0,14
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	57.000,00	0,00	0,00 USD	52,8000	2.843.000,19	0,24
US2358511028	Danaher Corporation	STK	25.000,00	0,00	37.000,00 USD	248,1000	5.859.153,60	0,50
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	17.000,00	0,00	0,00 USD	537,1300	8.625.741,55	0,74
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	47.300,00	0,00	0,00 USD	96,5700	4.314.907,42	0,37
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	32.000,00	0,00	73.000,00 USD	117,5800	3.554.279,24	0,31
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	18.700,00	10.700,00	0,00 USD	264,9200	4.679.769,51	0,40
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	41.500,00	0,00	0,00 USD	145,0200	5.685.178,54	0,49
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	8.200,00	0,00	0,00 USD	626,7700	4.855.010,39	0,42
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	25.000,00	5.000,00	0,00 USD	263,4400	6.221.424,52	0,54
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	23.300,00	0,00	0,00 USD	300,2100	6.607.682,79	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	78.000,00	0,00	0,00 USD	315,7500	23.265.161,53	2,00
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 USD	377,6000	2.496.882,68	0,21
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	162.258,00	0,00	0,00 USD	434,9900	66.673.538,09	5,74
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	11.000,00	11.000,00	0,00 USD	112,2100	1.165.983,37	0,10
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	6.900,00	0,00	0,00 USD	558,9600	3.643.325,15	0,31
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	29.826,00	29.826,00	0,00 USD	91,2700	2.571.527,51	0,22
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	6.800,00	6.800,00	0,00 USD	250,2200	1.607.307,77	0,14
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00 USD	323,5700	3.056.584,17	0,26
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 USD	145,8600	1.377.857,55	0,12

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	14.900,00	2.300,00	6.400,00	USD 506,1700	7.124.440,77	0,61
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	161.000,00	161.000,00	0,00	USD 45,9900	6.994.511,62	0,60
Summe Aktien							238.843.611,81	20,53
							546.170.299,32	47,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 86,7390	5.291.079,00	0,46
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	% 98,0100	7.840.800,00	0,67
FR0014001145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 95,2540	3.524.398,00	0,30
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031) ¹⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 96,0850	2.978.635,00	0,26
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 96,0130	3.072.416,00	0,26
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	4.100.000,00	0,00	4.000.000,00	% 99,6970	4.087.577,00	0,35
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 87,9280	1.055.136,00	0,09
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 89,4580	2.146.992,00	0,18
FR001400GDG7	4,122% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ²⁾	EUR	7.600.000,00	0,00	0,00	% 100,1100	7.608.360,00	0,65
DE000A0D24Z1	3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ²⁾	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 69,1380	4.217.418,00	0,36
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031) ⁴⁾	EUR	11.600.000,00	0,00	0,00	% 97,0370	11.256.292,00	0,97
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 86,7980	3.124.728,00	0,27
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 70,7500	3.396.000,00	0,29
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 92,8540	1.764.226,00	0,15
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ⁴⁾	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	% 97,0210	8.537.848,00	0,73
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 97,1280	2.331.072,00	0,20
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 89,4460	3.577.840,00	0,31
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) ⁴⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	% 97,5890	6.636.052,00	0,57
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 98,7850	2.469.625,00	0,21
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) ⁴⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 87,5400	6.127.800,00	0,53
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 99,8000	4.491.000,00	0,39
							95.535.294,00	8,20

USD

XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 94,5000	1.517.570,38	0,13
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8940	934.196,11	0,08

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

2.451.766,49
97.987.060,49
644.157.359,81

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ^{2) 4)}	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	% 69,1350	2.834.535,00	0,24
--------------	---	-----	--------------	------	------	-----------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

2.834.535,00
2.834.535,00
2.834.535,00

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	% 90,0500	4.232.350,00	0,36
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 101,5000	2.233.000,00	0,19
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 98,8280	2.767.184,00	0,24
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfs. v.23(2033) ^{1) 4)}	EUR	18.800.000,00	0,00	0,00	% 94,6540	17.794.952,00	1,53
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	9.200.000,00	0,00	0,00	% 99,5650	9.159.980,00	0,79
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	3.162.000,00	0,27

39.349.466,00
3,38

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD								
US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD	2.900.000,00	0,00	0,00 %	64,1250	1.756.683,36	0,15
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) ¹⁾	USD	14.300.000,00	2.000.000,00	0,00 %	88,6000	11.968.448,89	1,03
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD	3.700.000,00	0,00	0,00 %	92,8000	3.243.529,19	0,28
Summe verzinsliche Wertpapiere							16.968.661,44	1,46
Summe							56.318.127,44	4,84
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	177.349,00	0,00	0,00 USD	103,9800	17.419.940,51	1,50
Summe Zertifikate							17.419.940,51	1,50
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							73.738.067,95	6,34
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								
Gruppeneigene Investmentanteile								
DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	329.803,00	0,00	0,00 EUR	95,2900	31.426.927,87	2,70
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	630.596,00	0,00	0,00 EUR	54,6500	34.462.071,40	2,97
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %)	ANT	318.799,00	0,00	0,00 EUR	48,8000	15.557.391,20	1,34
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							81.446.390,47	7,01
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							81.446.390,47	7,01
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ^{3) 4)}	ANT	487.591,00	0,00	0,00 EUR	31,1100	15.168.956,01	1,31
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I (0,70 %) ³⁾	ANT	23.204,00	0,00	0,00 EUR	235,5000	5.464.542,00	0,47
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							20.633.498,01	1,78
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	109.985,00	0,00	356.990,00 EUR	53,5200	5.886.397,20	0,51
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ³⁾	ANT	295.627,00	0,00	82.176,00 EUR	99,4300	29.394.192,61	2,53
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ³⁾	ANT	1.001,00	0,00	0,00 EUR	10.325,2200	10.335.545,22	0,89
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	186.777,00	0,00	0,00 EUR	93,1500	17.398.277,55	1,50
LU2123086501	UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ^{3) 4)}	ANT	46.854,00	0,00	5.546,00 EUR	112,2600	5.259.830,04	0,45
LU0315299569	UnilInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ³⁾	ANT	39.499,00	0,00	22.709,00 EUR	117,8100	4.653.377,19	0,40
LU2436152594	UnilInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %) ³⁾	ANT	169.949,00	0,00	80.051,00 EUR	104,7600	17.803.857,24	1,53
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ³⁾	ANT	437.791,00	0,00	0,00 EUR	37,5100	16.421.540,41	1,41
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	515.686,00	0,00	0,00 EUR	45,5600	23.494.654,16	2,02
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	47.000,00	0,00	0,00 EUR	141,3300	6.642.510,00	0,57
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	95.000,00	0,00	0,00 EUR	108,9200	10.347.400,00	0,89
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	1.531,47	0,00	0,00 EUR	47,1600	72.224,31	0,01
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ³⁾	ANT	100.000,00	0,00	0,00 EUR	47,5300	4.753.000,00	0,41
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							152.462.805,93	13,12
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	799.021,00	0,00	0,00 EUR	27,8000	22.212.783,80	1,91
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	411.989,00	0,00	0,00 EUR	150,3900	61.959.025,71	5,33
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	68.261,00	0,00	0,00 USD	280,2515	18.071.271,15	1,56
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	690.116,07	0,00	0,00 EUR	10,1987	7.038.286,77	0,61
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)	ANT	28.543,00	0,00	15.951,00 EUR	209,2100	5.971.481,03	0,51
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							115.252.848,46	9,92
Summe der Anteile an Investmentanteilen							288.349.152,40	24,82
Summe Wertpapiervermögen							1.090.525.505,63	93,82

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Chart Industries Inc. Dezember 2023/190,00	CBO	STK	46.700,00			USD	8,5000	374.976,38	0,03
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								374.976,38	0,03

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2023	EUX	CHF	Anzahl 116					156.351,99	0,01
EUR/JPY Future Dezember 2023	EUX	JPY	Anzahl 592					450.126,84	0,04
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl 1.958					-3.129.544,68	-0,27
Summe der Devisen-Derivate								-2.523.065,85	-0,22

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -60					655.500,00	0,06
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl -340					1.955.659,39	0,17
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -819					637.919,17	0,05
Summe der Aktienindex-Derivate								3.249.078,56	0,28

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	CBT	USD	175.100.000					-3.398.600,69	-0,29
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	96.900.000					-2.592.493,61	-0,22
Summe der Zins-Derivate								-5.991.094,30	-0,51

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		54.087.206,87					54.087.206,87	4,66
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		6.747.843,65					6.747.843,65	0,58
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		327,21					228,66	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		3.611.681,74					3.730.305,45	0,32
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		2.636.719,75					3.040.848,52	0,26
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		499,99					60,31	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		189.514.261,37					1.199.808,94	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY		10.069,39					347,09	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		6.872.636,50					6.492.193,94	0,56
Summe der Bankguthaben								75.298.843,43	6,48
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								75.298.843,43	6,48

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR		2.217.696,46					2.217.696,46	0,19
Zinsansprüche	EUR		2.729.309,75					2.729.309,75	0,23
Dividendenansprüche	EUR		556.756,17					556.756,17	0,05
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		1.155.006,98					1.155.006,98	0,10
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		275.880,31					275.880,31	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände								6.934.649,67	0,59

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.891.876,36					-1.891.876,36	-0,16
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.014.015,87					-1.014.015,87	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-722.548,10					-722.548,10	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.404.294,31					-2.404.294,31	-0,21

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-6.032.734,64	-0,52
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen

							1.161.836.158,88	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-------------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	78,04
Umlaufende Anteile	STK	14.886.999,510

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,82

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	
XS2585966505	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	10.400.000	9.844.016,00		9.844.016,00
XS2590758665	3,950 % AT & T Inc. v.23(2031)	EUR	3.100.000	2.978.635,00		2.978.635,00
USP78625ED13	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	4.700.000	3.933.686,00		3.933.686,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	117.949	7.771.659,61		7.771.659,61
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				24.527.996,61	24.527.996,61	

- 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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	29,010900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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					
Dänemark					
DK0010272202	Genmab AS	STK		0,00	3.400,00
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		13.000,00	48.200,00
Deutschland					
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		4.500,00	9.800,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		147.000,00	147.000,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	8.813,00
Frankreich					
FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	13.400,00
Großbritannien					
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	91.000,00
Italien					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		0,00	225.000,00
Niederlande					
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		15.500,00	15.500,00
Schweden					
SE0015961909	Hexagon AB	STK		0,00	186.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	22.606,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		0,00	7.000,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		0,00	35.000,00
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		4.800,00	4.800,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	5.100.000,00
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) ¹⁾	EUR		0,00	8.595.000,00
Geldmarktfonds					
KVG-elgene Geldmarktfonds					
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds (0,20 %) ²⁾	ANT		0,00	720.662,00
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT		0,00	37.881,00
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,00 %)	ANT		0,00	58.817,00
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)	CHF/EUR Devisenkurs	CHF	11.243		

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	8.961.396		
	Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	213.529		

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	39.211
---------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	75.871
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	196.334
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	77.098

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	130.825
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	93.072
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	239.606

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc.	EUR	1.416
-------------------------	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	11.778
A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	56.580
4,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	10.370
0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	7.190
3,813 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	4.819
0,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	7.601
3,169 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	7.658
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.809
Equinor ASA	NOK	146.987
3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	21.748
3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.804
4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	15.084
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	21.441
Sartorius AG	EUR	2.291
Swiss Re AG	CHF	2.335

Unbefristet

Basiswert(e)		
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	930

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	78,04
Umlaufende Anteile	STK	14.886.999,510

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	24.527.996,61	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,11 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.708.168,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	HSBC Continental Europe S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.771.659,61	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.912.321,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.135.848,00	n.a.	n.a.
4. 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	24.527.996,61	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A A- BBB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SEK USD	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	17.500.210,39	n.a.	n.a.
unbefristet	8.688.734,89	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	25.066,16	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	12.531,27	n.a.	n.a.

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	12.531,27	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

2,25 %

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

1. Name	SFIL S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.299.744,19
2. Name	Crédit Agricole S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.031.090,60
3. Name	Slowakische Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.598.762,69
4. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.352.730,61
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	412.876,97
6. Name	Alfa-Laval AB
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	309.903,67
7. Name	United States of America
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	306.288,44
8. Name	Frankreich, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	292.912,11
9. Name	Atos SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	141.530,14
10. Name	Finnland, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	125.279,04

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	26.188.945,28

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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, 2. Oktober 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
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.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property 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 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
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