

Jahresbericht

zum 31. März 2023

BBBank Kontinuität Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des BBBank Kontinuität Union zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologieaktien, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der BBBank Kontinuität Union ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds. Das Fondsvermögen kann bis zu 100 Prozent in Investmentvermögen und Wertpapieren (unter anderem Aktien und Anleihen) angelegt werden. In Anteilen an in- und ausländischen Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben können bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds durfte, nach seinen vormaligen Anlagebedingungen, bis zum 21. Juli 2013 bis zu 30 Prozent Anteile an Immobilienfonds halten. Es können weiterhin Anteile an Immobilienfonds, die vor dem 21. Juli 2013 erworben wurden, bis zu dieser Grenze gehalten werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBBank Kontinuität Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 45 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 39 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 19 Prozent Rentenfonds, 8 Prozent Aktienfonds, 7 Prozent Immobilienfonds, 3 Prozent Geldmarktfonds und in geringe Anteile an Mischfonds auf. Der

Anteil an Rentenanlagen betrug 14 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 32 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 30 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 27 Prozent investiert. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 34 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Aktienfonds mit 15 Prozent sowie Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 13 Prozent und im Finanzwesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 58 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 36 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 21 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 46 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 12 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Kleinere Engagements in Aktienfonds, Immobilienfonds, sonstige Fonds und Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 34 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 23 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei neun Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,04 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im BBank Kontinuität Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die

Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus der Realisierung von derivativen Geschäften.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen.

Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der BBBank Kontinuität Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 8,76 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	87.815.931,32	7,66
Hardware & Ausrüstung	61.015.677,11	5,32
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	58.879.132,65	5,13
Software & Dienste	53.344.565,63	4,65
Energie	49.438.091,03	4,31
Versicherungen	25.632.807,39	2,23
Transportwesen	24.067.156,29	2,10
Banken	21.159.052,66	1,84
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20.594.101,82	1,80
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	19.213.920,61	1,68
Diversifizierte Finanzdienste	18.401.833,47	1,60
Investitionsgüter	16.288.002,12	1,42
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13.052.342,50	1,14
Automobile & Komponenten	10.662.565,32	0,93
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9.292.674,94	0,81
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8.961.607,00	0,78
Verbraucherdienste	7.230.925,15	0,63
Media & Entertainment	4.545.891,56	0,40
Groß- und Einzelhandel	2.852.526,93	0,25
Sonstige ²⁾	1.266.075,00	0,11
Summe	513.714.880,50	44,79

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Niederlande	50.050.661,11	4,36
Vereinigte Staaten von Amerika	23.494.271,49	2,05
Deutschland	19.430.415,00	1,69
Großbritannien	14.383.456,74	1,25
Frankreich	12.928.209,00	1,13
Mexiko	10.785.004,14	0,94
Italien	6.376.500,00	0,56
Spanien	5.309.867,00	0,46
Kanada	3.538.080,00	0,31
Finnland	3.154.899,00	0,28
Luxemburg	3.092.250,00	0,27
Schweden	2.499.975,00	0,22
Summe	155.043.588,48	13,52

3. Zertifikate

17.266.344,69 1,51

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	81.598.547,30	7,11
Europa	5.729.122,44	0,50

Indexfonds

Europa	8.115.863,75	0,71
--------	--------------	------

Rentenfonds

Global	174.446.390,93	15,21
Europa	34.239.805,56	2,99
Emerging Markets	71.918,02	0,01

Mischfonds

Global	29.735.585,25	2,59
--------	---------------	------

Summe 333.937.233,25 29,12

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

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

Europa	34.222.444,92	2,98
Deutschland	31.601.723,46	2,76
Global	15.729.542,66	1,37
Summe	81.553.711,04	7,11

6. Derivate 10.092.745,61 0,88

7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen 34.245.858,24 2,99

8. Bankguthaben 2.498.145,18 0,22

9. Sonstige Vermögensgegenstände 6.204.008,85 0,54

Summe 1.154.556.515,84 100,68

II. Verbindlichkeiten -7.663.760,22 -0,68

III. Fondsvermögen 1.146.892.755,62 100,00

- 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 0,11 %.

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.279.139.642,13
1. Mittelzufluss (netto)		-19.230.840,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	54.687.702,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-73.918.542,97	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.000.992,28
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-112.015.053,62
Davon nicht realisierte Gewinne	-35.069.176,77	
Davon nicht realisierte Verluste	-6.307.711,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.146.892.755,62

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.376.591,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	11.811.158,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	161.374,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.920.143,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	107.207,67
6. Erträge aus Investmentanteilen	4.394.548,08
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	50.178,81
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-506.488,66
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-882.156,34
10. Sonstige Erträge	864.609,33
Summe der Erträge	21.297.166,31
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.375,77
2. Verwaltungsvergütung	11.809.494,16
3. Sonstige Aufwendungen	2.311.035,05
Summe der Aufwendungen	14.121.904,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.175.261,33
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	86.890.095,18
2. Realisierte Verluste	-164.703.522,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-77.813.427,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.638.165,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-35.069.176,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.307.711,15
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-41.376.887,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-112.015.053,62

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.638.165,70	-4,70
II. Wiederanlage	-70.638.165,70	-4,70

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	991.092.312,93	68,93
31.03.2021	1.247.068.674,78	84,27
31.03.2022	1.279.139.642,13	83,56
31.03.2023	1.146.892.755,62	76,24

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	15.042.779,421
Anteilwert (in Fondswährung)	76,24
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 31.03.23	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	3.800,00	0,00	1.400,00 DKK	12.445,0000	6.348.466,95	0,55
DK0010272202	Genmab AS	STK	3.400,00	0,00	0,00 DKK	2.589,0000	1.181.683,94	0,10
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	35.200,00	12.000,00	0,00 DKK	1.085,8000	5.130.773,77	0,45
							12.660.924,66	1,10

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	86.000,00	46.000,00	65.000,00 EUR	48,3600	4.158.960,00	0,36
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	18.000,00	18.000,00	0,00 EUR	58,7200	1.056.960,00	0,09
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	82.300,00	24.300,00	0,00 EUR	31,1100	2.560.353,00	0,22
DE000552004	Dte. Post AG	STK	372.151,00	0,00	0,00 EUR	43,0900	16.035.986,59	1,40
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	75.500,00	0,00	0,00 EUR	37,6800	2.844.840,00	0,25
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	135.000,00	36.000,00	0,00 EUR	70,7800	9.555.300,00	0,83
DE0006599905	Merck KGaA	STK	45.000,00	0,00	11.000,00 EUR	171,5500	7.719.750,00	0,67
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	5.300,00	5.300,00	0,00 EUR	230,6000	1.222.180,00	0,11
DE0007164600	SAP SE	STK	32.283,00	0,00	0,00 EUR	116,0600	3.746.764,98	0,33
DE0007165607	Sartorius AG	STK	7.200,00	0,00	0,00 EUR	317,5000	2.286.000,00	0,20
DE0007236101	Siemens AG	STK	41.200,00	8.500,00	0,00 EUR	149,2600	6.149.512,00	0,54
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	8.813,00	0,00	40.187,00 EUR	125,6400	1.107.265,32	0,10
							58.443.871,89	5,10

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	756.506,00	0,00	0,00 EUR	28,1650	21.306.991,49	1,86
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	111.000,00	111.000,00	0,00 EUR	55,2100	6.128.310,00	0,53
FR0000125338	Capgemini SE	STK	13.400,00	0,00	0,00 EUR	170,7500	2.288.050,00	0,20
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	216.145,00	0,00	0,00 EUR	37,8750	8.186.491,88	0,71
FR0000121485	Kering S.A.	STK	3.000,00	0,00	0,00 EUR	600,0000	1.800.000,00	0,16
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	19.698,00	0,00	0,00 EUR	411,2500	8.100.802,50	0,71
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	6.000,00	0,00	0,00 EUR	844,4000	5.066.400,00	0,44
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	296.000,00	126.000,00	0,00 EUR	54,3600	16.090.560,00	1,40
							68.967.605,87	6,01

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	46.000,00	20.000,00	0,00 GBP	112,3200	5.881.967,21	0,51
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	90.000,00	90.000,00	0,00 GBP	20,3300	2.082.991,80	0,18
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	91.000,00	91.000,00	0,00 GBP	18,6400	1.931.056,47	0,17
GB00BP6MXD84	Shell Plc. ¹⁾	STK	505.900,00	315.000,00	0,00 EUR	26,4900	13.401.291,00	1,17
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	18.050,00	0,00	0,00 EUR	47,6900	860.804,50	0,08
							24.158.110,98	2,11

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	58.800,00	0,00	0,00 USD	285,8100	15.470.521,96	1,35
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	27.000,00	27.000,00	0,00 EUR	324,1000	8.750.700,00	0,76
							24.221.221,96	2,11
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	225.000,00	0,00	0,00 EUR	5,6270	1.266.075,00	0,11
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	320.000,00	0,00	0,00 EUR	17,4100	5.571.200,00	0,49
							6.837.275,00	0,60
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00 JPY	14.560,0000	14.302.761,81	1,25
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	34.700,00	0,00	0,00 JPY	64.450,0000	15.471.149,52	1,35
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	113.000,00	113.000,00	0,00 JPY	3.277,0000	2.561.681,14	0,22
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	18.000,00	0,00	5.000,00 JPY	23.280,0000	2.898.849,49	0,25
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	116.000,00	0,00	0,00 JPY	8.040,0000	6.451.849,45	0,56
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	110.000,00	93.000,00	0,00 JPY	4.275,0000	3.253.111,82	0,28
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	94.293,00	62.862,00	20.069,00 JPY	16.040,0000	10.462.946,49	0,91
							55.402.349,72	4,82
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	159.000,00	72.000,00	0,00 EUR	27,8700	4.431.330,00	0,39
							4.431.330,00	0,39
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	38.000,00	0,00	0,00 EUR	371,9000	14.132.200,00	1,23
NL0011821202	ING Groep NV	STK	410.000,00	0,00	0,00 EUR	10,9300	4.481.300,00	0,39
							18.613.500,00	1,62
Norwegen								
N00010096985	Equinor ASA	STK	356.000,00	239.000,00	0,00 NOK	298,7000	9.346.681,90	0,81
							9.346.681,90	0,81
Schweden								
SE0015961909	Hexagon AB	STK	186.000,00	0,00	0,00 SEK	118,8500	1.962.474,70	0,17
							1.962.474,70	0,17
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	16.500,00	16.500,00	0,00 CHF	145,9000	2.426.274,94	0,21
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	12.300,00	0,00	13.700,00 CHF	547,4000	6.785.950,41	0,59
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	99.000,00	0,00	13.000,00 CHF	111,4600	11.121.286,03	0,97
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	26.000,00	26.000,00	0,00 CHF	93,8400	2.459.020,36	0,21
CH0244767585	UBS Group AG	STK	680.000,00	0,00	0,00 CHF	19,2900	13.220.318,48	1,15
							36.012.850,22	3,13
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	30.000,00	28.500,00	0,00 USD	103,2900	2.852.526,93	0,25
US0378331005	Apple Inc.	STK	244.600,00	31.000,00	0,00 USD	164,9000	37.130.203,44	3,24
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	106.000,00	0,00	0,00 USD	122,8300	11.985.620,92	1,05
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	57.000,00	22.000,00	0,00 USD	50,0300	2.625.158,80	0,23
US2358511028	Danaher Corporation	STK	62.000,00	0,00	9.000,00 USD	252,0400	14.385.050,17	1,25
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	17.000,00	0,00	0,00 USD	343,4200	5.374.334,90	0,47
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	47.300,00	47.300,00	0,00 USD	87,1400	3.794.275,98	0,33
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	105.000,00	105.000,00	0,00 USD	109,6600	10.599.558,13	0,92
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	8.000,00	8.000,00	0,00 USD	228,4900	1.682.702,75	0,15
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	22.606,00	0,00	24.394,00 USD	104,2900	2.170.284,21	0,19
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	7.000,00	0,00	0,00 USD	198,8900	1.281.625,70	0,11
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	41.500,00	0,00	0,00 USD	130,3100	4.978.242,66	0,43
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	8.200,00	0,00	0,00 USD	530,1200	4.001.642,27	0,35
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	20.000,00	0,00	0,00 USD	279,6100	5.147.933,35	0,45
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	23.300,00	23.300,00	0,00 USD	211,9400	4.545.891,56	0,40
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00 USD	57,9400	1.866.795,54	0,16
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	78.000,00	17.000,00	0,00 USD	288,3000	20.700.911,35	1,80
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	162.258,00	0,00	37.042,00 USD	277,7700	41.489.832,15	3,62
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	6.900,00	1.800,00	0,00 USD	464,7200	2.951.825,46	0,26

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 327,1100	3.011.230,78	0,26
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	19.000,00	0,00	0,00	USD 576,3700	10.081.036,55	0,88
Summe Aktien							192.656.683,60	16,80
							513.714.880,50	44,77

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 87,0470	5.309.867,00	0,46
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029) ¹⁾	EUR	8.100.000,00	8.100.000,00	0,00	% 102,6160	8.311.896,00	0,72
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027) ¹⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 89,1160	1.069.392,00	0,09
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 89,2370	2.141.688,00	0,19
FR001400GDG7	0,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ²⁾	EUR	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00	% 99,9810	7.598.556,00	0,66
DE000A0D24Z1	2,081% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ²⁾	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 66,0000	4.026.000,00	0,35
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 95,6030	3.154.899,00	0,28
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	% 98,4470	5.020.797,00	0,44
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031) ³⁾	EUR	11.600.000,00	11.600.000,00	0,00	% 98,7420	11.454.072,00	1,00
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. EUR	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 82,1250	2.956.500,00	0,26
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. EUR	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 71,2500	3.420.000,00	0,30
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 90,3790	1.446.064,00	0,13
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 91,6790	1.741.901,00	0,15
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	% 96,0300	8.450.640,00	0,74
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 88,4520	3.538.080,00	0,31
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) ²⁾	EUR	8.595.000,00	0,00	0,00	% 98,5000	8.466.075,00	0,74
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) ^{1) 3)}	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	% 97,0830	6.601.644,00	0,58
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,9990	2.499.975,00	0,22
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) ³⁾	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 87,0000	6.090.000,00	0,53
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 100,3750	4.516.875,00	0,39
							97.814.921,00	8,54

USD

US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,3960	896.584,74	0,08
Summe verzinsliche Wertpapiere							896.584,74	0,08
Summe börsengehandelte Wertpapiere							98.711.505,74	8,62
							612.426.386,24	53,39

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A0DEN75	2,667% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ^{2) 3)}	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	% 65,5000	2.685.500,00	0,23
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.685.500,00	0,23
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							2.685.500,00	0,23

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	% 89,8090	4.221.023,00	0,37
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	% 97,8750	2.740.500,00	0,24
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033) ³⁾	EUR	18.800.000,00	18.800.000,00	0,00	% 98,4440	18.507.472,00	1,61
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 99,7500	3.092.250,00	0,27
							28.561.245,00	2,49

USD

US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	% 65,1250	1.738.585,11	0,15
--------------	--	-----	--------------	------	------	-----------	--------------	------

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) ¹⁾	USD	12.300.000,00	12.300.000,00	0,00 %	95,2500	10.785.004,14	0,94
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD	3.700.000,00	1.600.000,00	0,00 %	94,1100	3.205.440,49	0,28
							15.729.029,74	1,37
Summe verzinsliche Wertpapiere							44.290.274,74	3,86

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	177.349,00	0,00	0,00 USD	105,7600	17.266.344,69	1,51
							17.266.344,69	1,51
Summe Zertifikate							17.266.344,69	1,51
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							61.556.619,43	5,37

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030) ¹⁾	EUR	9.200.000,00	9.200.000,00	0,00 %	101,6990	9.356.308,00	0,82
							9.356.308,00	0,82
Summe verzinsliche Wertpapiere							9.356.308,00	0,82
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							9.356.308,00	0,82

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland	ANT	329.803,00	0,00	0,00 EUR	95,8200	31.601.723,46	2,76
DE0009805515	Unilmmo: Europa	ANT	630.596,00	0,00	0,00 EUR	54,2700	34.222.444,92	2,98
DE0009805556	Unilmmo: Global	ANT	318.799,00	0,00	0,00 EUR	49,3400	15.729.542,66	1,37
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							81.553.711,04	7,11
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							81.553.711,04	7,11

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield ³⁾	ANT	487.591,00	0,00	0,00 EUR	30,3000	14.774.007,30	1,29
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I	ANT	23.204,00	0,00	0,00 EUR	221,2300	5.133.420,92	0,45
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							19.907.428,22	1,74

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0458538880	FairWorldFonds	ANT	466.975,00	0,00	0,00 EUR	53,7900	25.118.585,25	2,19
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A	ANT	377.803,00	0,00	0,00 EUR	91,9100	34.723.873,73	3,03
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT	1.001,00	311,00	0,00 EUR	10.251,2500	10.261.501,25	0,89
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	186.777,00	21.647,00	0,00 EUR	91,5500	17.099.434,35	1,49
LU0315299569	UnilInstitutional Global Convertibles	ANT	62.208,00	0,00	0,00 EUR	117,5200	7.310.684,16	0,64
LU2123086501	UniiInstitutional Global Convertibles Dynamic ³⁾	ANT	52.400,00	0,00	0,00 EUR	111,6700	5.851.508,00	0,51
LU2436152594	UniiInstitutional Global Equities Concentrated	ANT	250.000,00	0,00	0,00 EUR	98,4000	24.600.000,00	2,14
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds	ANT	437.791,00	0,00	0,00 EUR	36,1100	15.808.633,01	1,38
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	ANT	515.686,00	0,00	0,00 EUR	43,9000	22.638.615,40	1,97
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	ANT	95.000,00	0,00	0,00 EUR	101,5900	9.651.050,00	0,84
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	47.000,00	0,00	0,00 EUR	128,5900	6.043.730,00	0,53
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I	ANT	1.531,47	0,00	78.000,00 EUR	46,9600	71.918,02	0,01
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	100.000,00	0,00	0,00 EUR	46,1700	4.617.000,00	0,40
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							183.796.533,17	16,02

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio	ANT	799.021,00	0,00	0,00 EUR	26,7700	21.389.792,17	1,87
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	411.989,00	41.634,00	0,00 EUR	150,3100	61.926.066,59	5,40
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	37.881,00	0,00	0,00 EUR	151,2400	5.729.122,44	0,50
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	68.261,00	0,00	0,00 USD	272,7845	17.141.252,65	1,49
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond	ANT	690.116,07	228.661,00	0,00 EUR	9,9677	6.878.869,96	0,60
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT	44.494,00	0,00	0,00 EUR	203,4500	9.052.304,30	0,79

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 ANT UCITS ETF (DR) 1C		58.817,00	0,00	376.345,00	EUR 137,9850	8.115.863,75	0,71
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							130.233.271,86	11,36
Summe der Anteile an Investmentanteilen							333.937.233,25	29,12
Summe Wertpapiervermögen							1.101.515.757,96	96,04

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Juni 2023	EUX	CHF	Anzahl 329				-5.636,97	0,00
EUR/JPY Future Juni 2023	EUX	JPY	Anzahl 479				212.073,14	0,02
EUR/USD Future Juni 2023	EUX	USD	Anzahl 2.240				6.196.446,65	0,54
Summe der Devisen-Derivate							6.402.882,82	0,56

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl -91				-1.673.525,00	-0,15
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	CME	USD	Anzahl -482				-5.370.422,08	-0,47
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2023	CME	JPY	Anzahl -177				-159.179,38	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							-7.203.126,46	-0,63

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	CBT	USD	219.500.000				6.759.297,62	0,59
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	EUX	EUR	87.100.000				4.133.691,63	0,36
Summe der Zins-Derivate							10.892.989,25	0,95

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	35.311,96					35.311,96	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	321,42					218,65	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.087.632,42					1.096.182,64	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	85.075,88					96.853,23	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	500,03					58,64	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	183.444.233,14					1.269.036,90	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	10.069,39					483,16	0,00
Summe der Bankguthaben							2.498.145,18	0,22

Geldmarktfonds

KVG-elgene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT	720.662,00	987.000,00	266.338,00	EUR	47,5200	34.245.858,24	2,99
Summe der KVG-elgenen Geldmarktfonds							34.245.858,24	2,99
Summe der Geldmarktfonds							34.245.858,24	2,99
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							36.744.003,42	3,21

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	1.266.014,26					1.266.014,26	0,11
Zinsansprüche	EUR	1.283.021,41					1.283.021,41	0,11
Dividendenansprüche	EUR	2.234.711,21					2.234.711,21	0,19
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	999.333,98					999.333,98	0,09
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	420.927,99					420.927,99	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							6.204.008,85	0,54

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-3.131.842,08					-3.131.842,08	-0,27
Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-1.723.070,38					-1.586.182,80	-0,14
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-4.718.024,88	-0,41

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-475.515,99					-475.515,99	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.470.219,35					-2.470.219,35	-0,22
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.945.735,34	-0,26
Fondsvermögen							1.146.892.755,62	100,00

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

Anteilwert	EUR	76,24
Umlaufende Anteile	STK	15.042.779,421

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,88

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	
XS2049707180	0,125 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000	972.972,00		972.972,00
XS2055728054	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.200.000	1.069.392,00		1.069.392,00
XS1972548231	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000	485.415,00		485.415,00
XS2595418323	4,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.900.000	4.002.024,00		4.002.024,00
XS2595418166	4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	9.100.000	9.254.609,00		9.254.609,00
USP78625ED13	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	4.700.000	4.121.099,14		4.121.099,14
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	505.900	13.401.291,00		13.401.291,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				33.306.802,14		33.306.802,14

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) 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 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,527100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	20,840700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Deutschland

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

Großbritannien

GB00BPQY8M80	Aviva Plc.	STK		460.369,24	460.369,24
GB0002162385	Aviva Plc.	STK		0,00	578.899,00
GB00BN75WP63	GSK Plc.	STK		76.144,20	76.144,20
GB0009252882	GSK Plc.	STK		734,00	94.279,00
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK		94.279,00	94.279,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		0,00	1.400.038,00

Irland

IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	27.000,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		0,00	15.000,00

Japan

JP3733000008	NEC Corp.	STK		0,00	60.000,00
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK		0,00	130.000,00
JP3162600005	SMC Corporation	STK		0,00	2.300,00

Niederlande

NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	1.000,00
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		0,00	20.000,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		12.000,00	12.000,00

Spanien

ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		6.120,24	142.406,24
ES06445809P3	Iberdrola S.A. BZR 19.01.23	STK		140.071,00	140.071,00
ES06445809O6	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	STK		136.286,00	136.286,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		80.000,00	80.000,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	6.300,00
US0090661010	Airbnb Inc.	STK		0,00	283,00
US20602D1019	Concentrix Coporation	STK		0,00	8.000,00
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		0,00	7.000,00
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK		0,00	116.371,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		0,00	10.000,00
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		0,00	8.695,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	14.800,00
US82669G1040	Signature Bank	STK		0,00	7.600,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

NL0000116150	0,172% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	17.300.000,00
XS2029574634	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2287744721	1,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0207764712	2,365% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN FRN Perp. ¹⁾	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.500.000,00

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2223762381	5,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	500.000,00
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	5.500.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2149270477	0,750% UBS AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	3.700.000,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I	ANT		0,00	46.728,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds -Templeton European Small-Mid Cap Fund	ANT		0,00	53.763,00
IE00B80G9288	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund	ANT		0,00	323.634,00

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	98.670
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	27.339.232
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	618.136

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	119.521
------------------------------------	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	440.478
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	660.448
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	227.960
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	25.765.927

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.139.958
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	179.712
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	403.844

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	6.502
ArcelorMittal S.A.	EUR	2.646
AXA S.A.	EUR	10.164
0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	6.419
BNP Paribas S.A.	EUR	5.946
0,158 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	EUR	4.460
0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	5.786
2,625 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	2.040
3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	9.049
4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	16.766
Lonza Group AG	CHF	8.945

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	L'Oréal S.A.	EUR	5.902		
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.869		
	Mercedes-Benz Group AG	EUR	8.003		
	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	6.478		
	SAP SE	EUR	2.878		
	TotalEnergies SE	EUR	15.422		
	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	4.033		
	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	8.125		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	557		
	4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.564		
	Linde PLC	EUR	14.901		
	Lonza Group AG	CHF	5.962		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 739.482.739,17

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der l.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	11.723.499,93
Davon:		
Bankguthaben	EUR	11.723.499,93
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,88

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 2,71 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 5,63 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,07 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

55% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) / 10% JPM GBI EMU / 17,5% MSCI EUROPE / 17,5% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 33.306.802,14

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	47.612.312,21
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	31.337.258,66
Aktien	EUR	16.275.053,55

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 33.454,25

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	76,24
Umlaufende Anteile	STK	15.042.779,421

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote 1,56 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-2.264.668,96
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		22,76 %
Davon für die Verwahrstelle		18,38 %
Davon für Dritte		58,86 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien I (0,70 %) ²⁾
DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS I (1,55 %) ²⁾
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds (0,20 %) ²⁾
DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ²⁾
DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)
DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,80 %)
DE0009805556 Unilmmo: Global (0,90 %)
IE00BD53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)
IE00880G9288 PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)
LU0089558679 UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ²⁾
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0175818722 Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0195949473 Franklin Templeton Investment Funds -Templeton European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)
LU0220302995 Unilnstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ²⁾
LU0315299569 Unilnstitutional Global Convertibles (0,70 %) ²⁾
LU0396332305 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)
LU0458538880 FairWorldFonds (0,99 %)
LU0496389908 AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)
LU0809575300 UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)
LU0925589839 X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (n.a.)
LU1063759929 Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)
LU1099836758 Unilnstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1829334579 Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)
LU1832180779 Unilnstitutional Structured Credit (0,60 %)

BBank Kontinuität Union

WKN 531423
ISIN DE0005314231

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

LU2123086501 Uniinstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾
LU2436152594 Uniinstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-2.264.668,96
Pauschalgebühr	EUR	-2.264.668,96
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	433.923,34

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.

Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	6.100.000,00
Zahl der Führungskräfte		9
Vergütung der Führungskräfte	EUR	6.100.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten

0,00 %

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits für das Investmentvermögen nicht überschritten.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die

Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der

Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode

800,00 %

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode

163,26 %

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode

300,00 %

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode

132,94 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	33.306.802,14	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,90 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.401.291,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.878.421,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.460.411,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.121.099,14	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	445.580,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	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	33.306.802,14	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB BB+ B+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR GBP HKD SGD 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)	78.611,30	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
über 1 Jahr	31.258.647,36	n.a.	n.a.
unbefristet	16.275.053,55	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	33.454,25	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	16.724,56	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	16.724,56	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	3,02 %
--	--------

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

1. Name	Ferrovial S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.620.634,00
2. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.355.562,42
3. Name	SFIL S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.232.224,09
4. Name	Singapur, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.337.069,00
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.157.791,03
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.020.924,79
7. Name	Saipem S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.786.207,97
8. Name	Wynn Macau Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.341.200,63
9. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	308.697,34
10. Name	Österreich, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	211.329,36

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	47.612.312,21

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.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BBBank Kontinuität Union – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

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 31. März 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