

# Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

## BBBank Kontinuität Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Kontinuität Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

## Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensebene verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	277.469.745,85	20,03
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	72.650.263,00	5,25
Hardware & Ausrüstung	69.417.437,26	5,01
Software & Dienste	52.104.569,56	3,76
Banken	48.354.173,47	3,49
Diversifizierte Finanzdienste	34.802.473,79	2,51
Energie	30.342.246,66	2,19
Versicherungen	27.700.801,14	2,00
Transportwesen	25.741.151,12	1,86
Media & Entertainment	22.765.151,28	1,64
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	21.884.127,76	1,58
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20.496.255,52	1,48
Gebrauchsgüter & Bekleidung	18.229.336,09	1,32
Investitionsgüter	12.523.094,37	0,90
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11.826.610,51	0,85
Groß- und Einzelhandel	6.762.581,77	0,49
Verbraucherdienste	6.277.238,30	0,45
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.228.474,29	0,45
<b>Summe</b>	<b>765.575.731,74</b>	<b>55,26</b>
<b>2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	35.630.343,71	2,57
Deutschland	33.808.090,00	2,44
Mexiko	25.497.105,48	1,84
Italien	12.090.252,00	0,87
Schweiz	5.935.320,00	0,43
Spanien	5.716.188,00	0,41
Schweden	4.970.914,00	0,36
Luxemburg	3.224.310,00	0,23
Frankreich	1.873.400,00	0,14
Vereinigte Arabische Emirate	1.544.381,22	0,11
<b>Summe</b>	<b>130.290.304,41</b>	<b>9,40</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	67.178.077,87	4,85
<b>Rentenfonds</b>		
Global	212.071.865,63	15,31
Europa	37.912.509,63	2,74
Emerging Markets	72.944,11	0,01
<b>Mischfonds</b>		
Global	3.439.135,56	0,25
<b>Summe</b>	<b>320.674.532,80</b>	<b>23,15</b>
<b>4. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Europa	34.253.974,72	2,47
Deutschland	31.568.743,16	2,28
Global	15.273.660,09	1,10
<b>Summe</b>	<b>81.096.377,97</b>	<b>5,85</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>5. Derivate</b>	<b>39.058.666,47</b>	<b>2,82</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>46.270.467,82</b>	<b>3,34</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.842.061,17</b>	<b>0,28</b>
<b>Summe</b>	<b>1.386.808.142,38</b>	<b>100,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.871.595,63</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.384.936.546,75</b>	<b>100,00</b>

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

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Stammdaten des Fonds

BBank Kontinuität Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.554.364,257
Anteilwert (in Fondswährung)	95,16
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	258.000,00	54.600,00	0,00 DKK	786,8000	27.231.122,14	1,97
							<b>27.231.122,14</b>	<b>1,97</b>

##### Deutschland

DE0005552004	Dte. Post AG	STK	372.151,00	0,00	0,00 EUR	40,0300	14.897.204,53	1,08
DE0006599905	Merck KGaA	STK	45.000,00	0,00	0,00 EUR	158,0000	7.110.000,00	0,51
DE0007164600	SAP SE	STK	32.283,00	0,00	0,00 EUR	204,4000	6.598.645,20	0,48
DE0007236101	Siemens AG	STK	16.100,00	0,00	0,00 EUR	181,3400	2.919.574,00	0,21
							<b>31.525.423,73</b>	<b>2,28</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	756.506,00	0,00	0,00 EUR	34,5300	26.122.152,18	1,89
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	111.000,00	0,00	0,00 EUR	61,5500	6.832.050,00	0,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	19.698,00	0,00	0,00 EUR	402,0500	7.919.580,90	0,57
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	18.500,00	0,00	0,00 EUR	688,5000	12.737.250,00	0,92
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	296.000,00	0,00	0,00 EUR	58,5000	17.316.000,00	1,25
							<b>70.927.033,08</b>	<b>5,12</b>

##### Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>1)</sup>	STK	53.157,00	27.757,00	0,00 USD	143,0100	6.812.422,77	0,49
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	64.500,00	0,00	0,00 GBP	115,8800	8.985.645,59	0,65
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	69.000,00	0,00	0,00 GBP	23,9400	1.985.886,03	0,14
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	326.900,00	0,00	0,00 EUR	29,5650	9.664.798,50	0,70
							<b>27.448.752,89</b>	<b>1,98</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	41.400,00	0,00	0,00 USD	353,4800	13.114.142,84	0,95
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	27.000,00	0,00	0,00 EUR	426,4000	11.512.800,00	0,83
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	7.000,00	0,00	0,00 USD	476,8600	2.991.325,39	0,22
							<b>27.618.268,23</b>	<b>2,00</b>

##### Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	2.910.000,00	2.000.000,00	0,00 EUR	3,8375	11.167.125,00	0,81
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	515.000,00	195.000,00	0,00 EUR	39,3650	20.272.975,00	1,46
							<b>31.440.100,00</b>	<b>2,27</b>

##### Japan

JP3548600000	Disco Corporation	STK	15.300,00	0,00	0,00 JPY	37.490,0000	3.594.056,24	0,26
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	142.000,00	0,00	0,00 JPY	19.785,0000	17.603.636,68	1,27
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	34.700,00	0,00	0,00 JPY	68.360,0000	14.863.104,34	1,07

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	170.000,00	0,00	0,00	JPY 3.966,0000	4.224.541,97	0,31
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	26.300,00	0,00	0,00	JPY 23.605,0000	3.889.893,86	0,28
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	198.000,00	0,00	150.000,00	JPY 2.806,5000	3.481.835,38	0,25
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	160.000,00	0,00	0,00	JPY 5.977,0000	5.992.130,13	0,43
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	94.293,00	0,00	0,00	JPY 25.290,0000	14.941.915,65	1,08
							<b>68.591.114,25</b>	<b>4,95</b>
<b>Liberia</b>								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	27.000,00	10.000,00	0,00	USD 177,3600	4.291.352,27	0,31
							<b>4.291.352,27</b>	<b>0,31</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000334118	ASM International NV	STK	50.000,00	7.100,00	0,00	EUR 589,4000	29.470.000,00	2,13
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	18.800,00	18.800,00	0,00	EUR 745,6000	14.017.280,00	1,01
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	15.700,00	0,00	0,00	EUR 113,5500	1.782.735,00	0,13
							<b>45.270.015,00</b>	<b>3,27</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	23.000,00	0,00	0,00	CHF 133,8000	3.269.655,76	0,24
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	6.800,00	0,00	0,00	CHF 534,6000	3.862.388,44	0,28
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	69.000,00	0,00	30.000,00	CHF 84,9600	6.228.474,29	0,45
CH0012005267	Novartis AG	STK	26.600,00	7.300,00	0,00	CHF 97,1500	2.745.633,23	0,20
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	12.732,00	0,00	0,00	CHF 116,7000	1.578.648,96	0,11
CH0244767585	UBS Group AG	STK	680.000,00	0,00	0,00	CHF 26,0600	18.827.879,30	1,36
							<b>36.512.679,98</b>	<b>2,64</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105777017	Puig Brands S.A.	STK	114.261,00	352.261,00	238.000,00	EUR 20,6100	2.354.919,21	0,17
							<b>2.354.919,21</b>	<b>0,17</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	45.800,00	0,00	0,00	USD 167,1900	6.861.996,59	0,50
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	40.500,00	0,00	0,00	USD 186,3300	6.762.581,77	0,49
US0378331005	Apple Inc.	STK	244.600,00	0,00	0,00	USD 233,0000	51.072.497,54	3,69
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	106.000,00	0,00	0,00	USD 202,0500	19.192.848,82	1,39
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	63.000,00	0,00	0,00	USD 39,6800	2.240.200,73	0,16
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	57.000,00	0,00	0,00	USD 83,8000	4.280.491,08	0,31
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	61.795,00	61.795,00	0,00	USD 172,5000	9.552.502,46	0,69
US2358511028	Danaher Corporation	STK	17.200,00	5.200,00	13.000,00	USD 278,0200	4.285.280,04	0,31
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	USD 190,7700	2.222.430,33	0,16
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	17.000,00	0,00	0,00	USD 885,9400	13.496.711,17	0,97
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	32.000,00	0,00	0,00	USD 117,2200	3.361.448,16	0,24
US3696043013	GE Aerospace	STK	12.900,00	12.900,00	0,00	USD 188,5800	2.180.017,92	0,16
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	USD 254,9800	3.198.960,48	0,23
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	41.500,00	0,00	0,00	USD 210,8600	7.841.822,74	0,57
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	8.200,00	0,00	0,00	USD 816,0800	5.996.824,09	0,43
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	22.328,00	0,00	6.972,00	USD 572,4400	11.453.929,85	0,83
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	78.000,00	0,00	0,00	USD 430,3000	30.077.426,29	2,17
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	7.000,00	0,00	0,00	USD 709,2700	4.449.224,84	0,32
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	1.545.750,00	1.391.175,00	7.683,00	USD 121,4400	168.219.266,96	12,15
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	165.000,00	0,00	0,00	USD 78,0300	11.537.727,39	0,83
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	5.100,00	0,00	6.100,00	USD 506,3900	2.314.355,23	0,17
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 495,1100	4.436.867,10	0,32
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 173,2000	1.552.110,40	0,11
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	8.900,00	3.300,00	11.800,00	USD 618,5700	4.933.482,39	0,36
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	161.000,00	0,00	0,00	USD 75,1600	10.843.946,59	0,78
							<b>392.364.950,96</b>	<b>28,34</b>
							<b>765.575.731,74</b>	<b>55,30</b>
<b>Summe Aktien</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028) 1)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	% 93,7080	5.716.188,00	0,41
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) 1)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	% 89,6180	26.885.400,00	1,94

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	8.450.000,00	0,00	3.150.000,00	% 107,1840	9.057.048,00	0,65
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 99,2160	3.571.776,00	0,26
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 89,9000	4.315.200,00	0,31
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 100,0780	4.203.276,00	0,30
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 98,6000	1.873.400,00	0,14
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	% 100,7810	8.868.728,00	0,64
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 102,4610	2.459.064,00	0,18
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9220	5.935.320,00	0,43
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,4740	2.511.850,00	0,18
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 93,3390	6.533.730,00	0,47
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 101,8320	4.582.440,00	0,33
							<b>86.513.420,00</b>	<b>6,24</b>

## USD

XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 101,3750	1.544.381,22	0,11
							<b>1.544.381,22</b>	<b>0,11</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>88.057.801,22</b>	<b>6,35</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>853.633.532,96</b>	<b>61,65</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 106,3750	2.340.250,00	0,17
XS2585966505	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	% 102,2430	8.997.384,00	0,65
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 104,0100	3.224.310,00	0,23
							<b>14.561.944,00</b>	<b>1,05</b>

#### USD

US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	% 83,6330	2.173.453,71	0,16
US71654QDP46	10,000% Petróleos Mexicanos v.23(2033) <sup>1)</sup>	USD	26.800.000,00	1.500.000,00	0,00	% 106,1650	25.497.105,48	1,84
							<b>27.670.559,19</b>	<b>2,00</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>42.232.503,19</b>	<b>3,05</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>42.232.503,19</b>	<b>3,05</b>

## Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	329.803,00	0,00	0,00	EUR 95,7200	31.568.743,16	2,28
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	630.596,00	0,00	0,00	EUR 54,3200	34.253.974,72	2,47
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %)	ANT	318.799,00	0,00	0,00	EUR 47,9100	15.273.660,09	1,10

### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

							<b>81.096.377,97</b>	<b>5,85</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>							<b>81.096.377,97</b>	<b>5,85</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) <sup>3)</sup>	ANT	487.591,00	0,00	0,00	EUR 33,5300	16.348.926,23	1,18
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	23.204,00	0,00	0,00	EUR 308,1300	7.149.848,52	0,52
							<b>23.498.774,75</b>	<b>1,70</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	58.849,00	0,00	0,00	EUR 58,4400	3.439.135,56	0,25
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) <sup>3)</sup>	ANT	295.627,00	0,00	0,00	EUR 129,7500	38.357.603,25	2,77
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) <sup>3)</sup>	ANT	1.001,00	0,00	0,00	EUR 11.147,1400	11.158.287,14	0,81
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	186.777,00	0,00	0,00	EUR 101,4500	18.948.526,65	1,37
LU2123086501	Unilnstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	46.854,00	0,00	0,00	EUR 122,5000	5.739.615,00	0,41
LU0315299569	Unilnstitutional Global Convertibles (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	39.499,00	0,00	0,00	EUR 128,9600	5.093.791,04	0,37
LU2436152594	Unilnstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	128.931,00	0,00	41.018,00	EUR 133,3500	17.192.948,85	1,24
LU0220302995	Unilnstitutional High Yield Bonds (0,65 %) <sup>3)</sup>	ANT	642.106,00	0,00	0,00	EUR 41,0100	26.332.767,06	1,90
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	515.686,00	0,00	0,00	EUR 47,5200	24.505.398,72	1,77



# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	66.444,00	0,00	0,00	EUR	165,3900	10.989.173,16	0,79
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	95.000,00	0,00	0,00	EUR	123,3100	11.714.450,00	0,85
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	1.531,47	0,00	0,00	EUR	47,6300	72.944,11	0,01
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>173.544.640,54</b>	<b>12,54</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	799.021,00	0,00	0,00	EUR	31,2600	24.977.396,46	1,80
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) <sup>3)</sup>	ANT	491.261,00	79.272,00	0,00	EUR	162,6100	79.883.951,21	5,77
LU1829334579	CT Lux European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	690.116,07	0,00	0,00	EUR	11,3107	7.805.695,84	0,56
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	13.261,00	0,00	55.000,00	USD	376,7921	4.477.677,25	0,32
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)	ANT	28.543,00	0,00	0,00	EUR	227,2500	6.486.396,75	0,47
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>123.631.117,51</b>	<b>8,92</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>320.674.532,80</b>	<b>23,16</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>1.297.636.946,92</b>	<b>93,71</b>

## Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Call on Apple Inc. Dezember 2024/190,00	CBO	STK	20.400,00		USD	45,8250	837.736,36	0,06	
Call on Apple Inc. Juni 2026/250,00	CBO	STK	176.000,00		USD	28,1750	4.443.767,36	0,32	
Call on AXA S.A. Juni 2026/40,00	EUX	STK	2.852.600,00		EUR	1,3800	3.936.588,00	0,28	
Call on International Flavors & Fragrances Inc. Januar 2026/110,00	CBO	STK	436.400,00		USD	13,1000	5.123.075,54	0,37	
Call on Merck KGaA Dezember 2024/200,00	EUX	STK	326.700,00		EUR	0,3400	111.078,00	0,01	
Call on PayPal Holdings Inc. Juni 2026/80,00	CBO	STK	88.500,00		USD	16,4500	1.304.619,59	0,09	
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/140,00	CBO	STK	700.000,00		USD	35,1250	22.033.784,39	1,59	
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>37.790.649,24</b>	<b>2,72</b>

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Dezember 2024	EUX	JPY	Anzahl 560				1.374.066,02	0,10	
EUR/USD Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl 3.833				4.623.369,48	0,33	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>5.997.435,50</b>	<b>0,43</b>

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -182				-3.075.150,00	-0,22	
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl -735				-4.073.819,34	-0,29	
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2024	CME	JPY	Anzahl -472				-3.008.381,02	-0,22	
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 945				99.225,00	0,01	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>-10.058.125,36</b>	<b>-0,72</b>

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	202.900.000				-227.282,91	-0,02	
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2024	EUX	EUR	56.900.000				1.780.970,00	0,13	
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX	EUR	173.200.000				3.611.220,00	0,26	
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	EUX	EUR	12.600.000				163.800,00	0,01	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>5.328.707,09</b>	<b>0,38</b>

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.935.946,30				5.935.946,30	0,43
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.459.360,07				2.459.360,07	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	343,30				227,74	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	367.161,03				390.098,84	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	73.554,63				88.428,26	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	500,02				57,69	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	429.075.188,20				2.688.508,41	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	10.069,27				264,02	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	38.730.184,61				34.707.576,49	2,51
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>46.270.467,82</b>	<b>3,35</b>

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**46.270.467,82 3,35**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	1.945.369,39				1.945.369,39	0,14
Dividendenansprüche	EUR	679.714,89				679.714,89	0,05
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.086.726,20				1.086.726,20	0,08
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	130.250,69				130.250,69	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.842.061,17</b>	<b>0,28</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.278.998,01				-1.278.998,01	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-353.519,40				-353.519,40	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-239.078,22				-239.078,22	-0,02

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-1.871.595,63 -0,14**

### Fondsvermögen

**1.384.936.546,75 100,00**

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

Anteilwert	EUR	95,16
Umlaufende Anteile	STK	14.554.364,257

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	2,82

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	30.000.000	26.885.400,00	26.885.400,00	26.885.400,00
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	2.000.000	1.874.160,00	1.874.160,00	1.874.160,00
XS2124979753	3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.850.000	1.835.496,00	1.835.496,00	1.835.496,00
XS2124980256	4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.582.000	2.321.218,00	2.321.218,00	2.321.218,00
US71654QDP46	10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	26.800.000	25.497.105,48	25.497.105,48	25.497.105,48
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	53.157	6.812.422,77	6.812.422,77	6.812.422,77
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>65.225.802,25</b>	<b>65.225.802,25</b>	<b>65.225.802,25</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	38,138300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK		0,00	4.410,00
DK0062616637	Svitzer Group A/S	STK		7.722,00	7.722,00

#### Deutschland

DE000AOWMPJ6	AIXTRON SE	STK		0,00	67.400,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	129.000,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	19.262,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	37.500,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	135.000,00
DE0007165607	Sartorius AG	STK		0,00	9.100,00

#### Frankreich

FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		0,00	117.064,00
FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	6.000,00

#### Niederlande

NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	1.100,00
--------------	----------	-----	--	------	----------

#### Norwegen

NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	176.000,00
--------------	-------------	-----	--	------	------------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		0,00	13.800,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		0,00	18.700,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		0,00	25.000,00
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK		0,00	26.000,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		0,00	9.000,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		0,00	7.386,00
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK		0,00	14.000,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR		0,00	8.000.000,00
FR0014001145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.700.000,00

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR001400GDG7	4,246% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	7.600.000,00
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00

## USD

US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR		0,00	4.700.000,00
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	9.200.000,00

#### USD

USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD		0,00	3.700.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

### Investmentanteile

#### Gruppenelgene Investmentanteile

LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT		0,00	100.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	11.106
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	14.541.653
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	415.658

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	16.021
------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	154.063
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	29.165
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	8.815.629
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	400.529

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	55.942
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	225.603
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	85.404
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	228.655

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc., AXA S.A., International Flavors & Fragrances Inc.	EUR	4.787
--	-----	-------

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) NVIDIA Corporation	EUR	39.277		

## 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	2.267	
4,625 % American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	19.815	
A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	161.761	
6,750 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.382	
3,000 % ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	12.280	
3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	7.261	
4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	6.764	
3,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	8.378	
4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	10.591	
Mercedes-Benz Group AG	EUR	12.815	
Merck KGaA	EUR	2.954	
4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	9.217	
10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	7.876	
7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.224	
Svitzer Group A/S	DKK	448	
0,125 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.352	

### Unbefristet

Basiswert(e)		
4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	652

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>95,16</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>14.554.364,257</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	65.225.802,25	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,71 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.885.400,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	21.976.982,71	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.812.422,77	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.195.378,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.520.122,77	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.835.496,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	65.225.802,25	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD EUR USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.

# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	52.012.397,29	n.a.	n.a.
unbefristet	27.907.658,85	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

### Ertragsanteil des Fonds

absolut	73.052,11	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	36.520,60	n.a.	n.a.

### davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	36.520,60	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

5,03 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.159.245,80
2. Name	Rumänien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.690.611,08
3. Name	Allianz SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.755.000,00
4. Name	Nexi S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.242.612,62
5. Name	Europäische Union
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.426.529,77
6. Name	UniCredit S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.210.575,22
7. Name	Slowakische Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.127.789,13
8. Name	European Investment Bank (EIB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.102.868,08
9. Name	Ferrari N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.910.046,23
10. Name	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.358.685,41

### 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	79.920.056,14

### 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.



# BBank Kontinuität Union

WKN 531423  
ISIN DE0005314231

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

### **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

### **Geschäftsführung**

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

### **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main  
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 30. September 2024,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)