



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018

## BBBank Renta Select 2021

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH



# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Renta Select 2021	5
Vertriebs- und Zahlstellen	14
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

# 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 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

## Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

**Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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 Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	4.342.742,84	15,92
Deutschland	3.689.610,59	13,52
Frankreich	3.076.610,00	11,28
Südkorea	1.819.638,36	6,67
Brasilien	1.303.003,76	4,78
Jungferninseln (GB)	1.281.747,03	4,70
Mexiko	1.253.609,08	4,60
Österreich	1.113.865,00	4,08
Türkei	1.013.810,00	3,72
Cayman Inseln	1.006.712,59	3,69
Bermudas	837.523,68	3,07
Luxemburg	830.779,45	3,05
Kanada	818.309,79	3,00
Kolumbien	757.295,72	2,78
Vereinigte Staaten von Amerika	583.301,19	2,14
Vereinigte Arabische Emirate	514.034,79	1,88
Ungarn	506.080,23	1,86
Indien	418.847,94	1,54
Großbritannien	400.111,60	1,47
Sonstige <sup>2)</sup>	873.447,45	3,20
<b>Summe</b>	<b>26.441.081,09</b>	<b>96,95</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>164.208,92</b>	<b>0,60</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>418.992,97</b>	<b>1,54</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>290.338,39</b>	<b>1,06</b>
<b>Summe</b>	<b>27.314.621,37</b>	<b>100,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.767,55</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.280.853,82</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.

2) Werte kleiner oder gleich 1,21 %.

# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Stammdaten des Fonds

BBank Renta Select 2021	
Auflegungsdatum	06.12.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,33
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	635.889
Anteilwert (in Fondswährung)	42,90
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	1,00
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### BRL

BRSTNCNTF0N5	0,000% Brasilien v.10(2021)	BRL	400.000,00	0,00	0,00	%	1.034,9190	892.671,76	3,27
								<b>892.671,76</b>	<b>3,27</b>

##### CNH

XS1398547130	6,250% Ungarn v.16(2019)	CNH	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0250	506.080,23	1,86
								<b>506.080,23</b>	<b>1,86</b>

##### EUR

XS1321956333	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	400.000,00	%	101,8250	509.125,00	1,87
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,3800	214.760,00	0,79
FR0012299394	0,625% Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9470	1.019.470,00	3,74
DE000A19NY87	0,200% Daimler international Finance BV EMTN v.17(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	99,8040	898.236,00	3,29
DE000XA1NX9	0,050% Dexia Kommunalbank Deutschland GmbH EMTN Pfe. v.16(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,0480	800.384,00	2,93
DE000DB7XJB9	1,250% Dte. Bank AG v.14(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,2350	501.175,00	1,84
DE000DHY4556	0,250% Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.15(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9091	1.009.091,00	3,70
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,3480	304.044,00	1,11
DE000A0Z2A12	5,250% EWE AG v.09(2021) <sup>2)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	114,0080	570.040,00	2,09
FR0011059088	3,250% Frankreich v.10(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	300.000,00	%	110,8790	1.552.306,00	5,69
XS1140299048	1,750% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,2950	413.180,00	1,51
XS1288852939	1,250% Heineken NV EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,7278	513.639,00	1,88
XS0671362506	3,625% ING Bank NV Pfe. v.11(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	110,8260	1.662.390,00	6,09
AT0000A001X2	3,500% Österreich EMTN v.05(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	111,3865	1.113.865,00	4,08
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,3950	200.790,00	0,74
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3810	1.013.810,00	3,72
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,0279	400.111,60	1,47
XS1216647716	0,750% Volkswagen Financial Services AG EMTN v.15(2021)	EUR	300.000,00	0,00	300.000,00	%	100,5460	301.638,00	1,11
								<b>12.998.054,60</b>	<b>47,65</b>

##### IDR

XS1627538512	6,900% Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2021)	IDR	14.200.000.000,00	0,00	0,00	%	93,8700	770.277,25	2,82
								<b>770.277,25</b>	<b>2,82</b>

##### INR

XS1487470244	6,600% British Columbia Reg.S. v.16(2020)	INR	70.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4090	818.309,79	3,00
								<b>818.309,79</b>	<b>3,00</b>

# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>USD</b>									
XS1432416029	3,250% CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2700	837.523,68	3,07
USG2353WAA92	4,250% CNOOC Finance 2011 Ltd. v.11(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	101,2180	522.910,28	1,92
XS1234270921	3,250% DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	99,5000	514.034,79	1,88
XS1347434927	3,125% Export-Import Bank of India v.16(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	97,2900	418.847,94	1,54
US302154BA68	4,375% Export-Import Bank of Korea v.11(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	102,3398	440.588,08	1,62
US37045XBM74	3,200% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2021)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	98,7780	170.101,60	0,62
USY4899GAS22	4,750% Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.11(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	102,8430	442.754,43	1,62
XS1341490602	2,500% Korea Midland Power Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	96,4070	166.018,60	0,61
US500769EQ30	2,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.11(2021)	USD	600.000,00	0,00	300.000,00	%	98,1930	507.282,59	1,86
XS0554659671	6,125% Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	104,0870	448.110,04	1,64
XS1485745704	2,125% QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	95,4240	492.977,44	1,81
USG8201JAB73	2,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	98,4630	254.338,73	0,93
XS1567051443	3,850% Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.17(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	97,0000	417.599,45	1,53
							<b>5.633.087,65</b>	<b>20,65</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>21.618.481,28</b>	<b>79,25</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>21.618.481,28</b>	<b>79,25</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>COP</b>									
XS0502258444	7,750% Kolumbien v.10(2021)	COP	2.500.000.000,00	0,00	0,00	%	104,4170	757.295,72	2,78
							<b>757.295,72</b>	<b>2,78</b>	
<b>EUR</b>									
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,5830	410.332,00	1,50
DE000A1ZSAF4	1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	103,7476	311.242,80	1,14
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	816.000,00	2,99
							<b>1.537.574,80</b>	<b>5,63</b>	
<b>MXN</b>									
USP78625CA91	7,650% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	MXN	10.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0290	437.609,08	1,60
							<b>437.609,08</b>	<b>1,60</b>	
<b>USD</b>									
USU2339CCH98	2,000% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.16(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	95,9780	413.199,59	1,51
USG8200TAB64	2,750% Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	97,6540	504.498,02	1,85
US86960BAQ59	1,875% Svenska Handelsbanken AB v.16(2021)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	95,2944	328.205,27	1,20
XS1525419617	3,860% Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	99,4420	513.735,15	1,88
US961214DA83	2,000% Westpac Banking Corporation v.16(2021)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	95,9555	330.482,18	1,21
							<b>2.090.120,21</b>	<b>7,65</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>4.822.599,81</b>	<b>17,66</b>	
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.822.599,81</b>	<b>17,66</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>26.441.081,09</b>	<b>96,91</b>	
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zins-Terminkontrakte</b>									
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2019		CME USD	-6.250.000					10.493,80	0,04
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>10.493,80</b>	<b>0,04</b>	

# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
MXN			-10.000.000,00				-24.098,29	-0,09
TRY			-2.000.000,00				-38.620,22	-0,14
USD			-11.600.000,00				222.332,51	0,81
ZAR			-11.000.000,00				12.946,50	0,05
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
TRY			2.000.000,00				-73.236,42	-0,27
USD			500.000,00				3.731,12	0,01
ZAR			8.000.000,00				4.664,05	0,02
<b>Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
<b>Kauf / Verkauf</b>								
USD / MXN			363.301,50	-7.000.000,00			-8.119,47	-0,03
<b>Devisenterminkontrakte mit Barausgleich</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
<b>Kauf / Verkauf</b>								
USD / BRL			1.062.417,00	-4.000.000,00			54.115,34	0,20
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>153.715,12</b>	<b>0,56</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		385.958,56				385.958,56	1,41
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		1.242,03				1.242,03	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH		1.120,92				140,38	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN		55.440,54				2.553,04	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB		64.649,42				850,12	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY		747,58				107,24	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		28.215,20				24.294,13	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR		63.218,16				3.847,47	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>418.992,97</b>	<b>1,52</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>418.992,97</b>	<b>1,52</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche	EUR		290.338,39				290.338,39	1,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>290.338,39</b>	<b>1,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-18.957,27				-18.957,27	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-14.810,28				-14.810,28	-0,05
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-33.767,55</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>27.280.853,82</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	42,90	
Umlaufende Anteile						STK	635.889,00	



# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,60

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Brasilianischer Real	BRL	4,637400 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,984900 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	84,181200 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	17.304,860101 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	COP	3.447,035203 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,715500 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,971100 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,280900 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	76,047400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,431100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	323,370000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1451539487	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	500.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

##### MXN

MXOMGO0000N7	6,500% Mexiko v.10(2021)	MXN		0,00	10.000.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	---------------

##### USD

XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD		0,00	200.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

### Derivate

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

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

MXN	EUR	439
USD	EUR	39.055
ZAR	EUR	728

# BBank Renta Select 2021

WKN A0RPAQ  
ISIN DE000A0RPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

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

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

TRY	EUR	384			
USD	EUR	10.239			

# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>42,90</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>635.889,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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.
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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

# BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ  
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### 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	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2018

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

**Vertriebs- und Zahlstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland**

BBBank eG  
Herrenstraße 2 – 10  
76133 Karlsruhe

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riester

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

## **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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,  
soweit nicht anders angegeben

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)