



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

BBBank Renta Select 2021

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Renta Select 2021	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

Wichtiger Hinweis:

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

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

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	5.725.460,12	24,67
Deutschland	3.324.582,00	14,32
Frankreich	3.276.497,00	14,12
Cayman Inseln	1.038.202,14	4,47
Südkorea	989.828,20	4,26
Bermudas	865.415,78	3,73
Türkei	850.746,27	3,67
Mexiko	790.896,00	3,41
Jungferninseln (GB)	517.100,21	2,23
Indonesien	514.871,00	2,22
Luxemburg	433.049,04	1,87
Indien	431.172,71	1,86
Österreich	415.356,00	1,79
Brasilien	404.428,00	1,74
Kasachstan	309.000,00	1,33
Mazedonien	306.633,00	1,32
Hongkong	301.998,00	1,30
Philippinen	297.969,00	1,28
Saudi-Arabien	260.136,46	1,12
Sonstige ²⁾	378.009,27	1,63
Summe	21.431.350,20	92,34
2. Derivate	133.063,64	0,57
3. Bankguthaben	1.432.953,93	6,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	224.699,19	0,97
Summe	23.222.066,96	100,05
II. Verbindlichkeiten	-13.374,49	-0,05
III. Fondsvermögen	23.208.692,47	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 0,88 %.

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

BBBank Renta Select 2021	
Auflegungsdatum	06.12.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,33
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	531.114
Anteilwert (in Fondswährung)	43,70
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1917577931	0,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,6200	804.960,00	3,47
XS1321956333	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,1150	500.575,00	2,16
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,4460	204.892,00	0,88
DE000CZ40NM2	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,6590	402.636,00	1,73
FR0012299394	0,625% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2460	1.012.460,00	4,36
DE000A19NY87	0,200% Daimler International Finance BV Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.150.000,00	0,00	50.000,00	%	100,2770	1.153.185,50	4,97
DE000DB7XJB9	1,250% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,8100	504.050,00	2,17
DE000DHY4556	0,250% Dte. Hypothekbank [A.-G.] EMTN Pfe. v.15(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8340	1.008.340,00	4,34
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,4190	301.257,00	1,30
FR0011059088	3,250% Frankreich Reg.S. v.10(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,1500	1.458.100,00	6,28
XS1288852939	1,250% Heineken NV EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,8760	504.380,00	2,17
XS1907130246	1,550% Kasachstan Reg.S. v.18(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	309.000,00	1,33
DE000DXA1NX9	0,050% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Pfe. v.16(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,5360	804.288,00	3,47
XS1087984164	3,975% Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,2110	306.633,00	1,32
XS1143974159	2,000% mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,7460	305.238,00	1,32
AT0000A001X2	3,500% Österreich Reg.S. v.05(2021)	EUR	400.000,00	0,00	300.000,00	%	103,8390	415.356,00	1,79
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,7210	199.442,00	0,86
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,2300	300.690,00	1,30
XS1216647716	0,750% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,8780	605.268,00	2,61
DE000A1HRVD5	3,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2021)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	103,8380	415.352,00	1,79
								11.516.102,50	49,62

IDR

XS1627538512	6,900% The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2021)	IDR	14.200.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0734	816.695,58	3,52
								816.695,58	3,52

USD

XS0910932788	5,000% Arcellic A.S. Reg.S. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	850.746,27	3,67
XS1432416029	3,250% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4700	865.415,78	3,73
USG2353WAA92	4,250% CNOOC Fin 2011 Reg.S. v.11(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	101,0500	517.100,21	2,23
XS1347434927	3,125% Export-Import Bank of India EMTN Reg.S. v.16(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	101,1100	431.172,71	1,86
US37045XBM74	3,200% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2021)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	101,4900	173.117,27	0,75

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1341490602	2,500% Korea Midland Power Co. Ltd. Reg.S. v. 16(2021)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 101,4990	173.132,62	0,75
XS0554659671	6,125% Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 100,6785	429.332,62	1,85
US71568QAA58	5,500% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v. 11(2021)	USD	577.000,00	577.000,00	0,00	% 104,6250	514.871,00	2,22
XS1485745704	2,125% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 101,0010	516.849,47	2,23
XS1508675334	2,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 101,6700	260.136,46	1,12
XS1567051443	3,850% Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v. 17(2021)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 101,5500	433.049,04	1,87

Summe verzinsliche Wertpapiere	5.164.923,45	22,28
Summe börsengehandelte Wertpapiere	17.497.721,53	75,42
	17.497.721,53	75,42

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,1070	404.428,00	1,74
XS1525358054	1,871% CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,6660	301.998,00	1,30
XS1914937021	0,375% ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR	1.100.000,00	0,00	100.000,00	% 100,7950	1.108.745,00	4,78
DE000A1ZSAF4	1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,6480	508.240,00	2,19
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 98,8620	790.896,00	3,41
XS2104122986	0,000% Philippinen v.20(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,3230	297.969,00	1,28
							3.412.276,00	14,70

USD

XS1525419617	3,860% Unity 1 Sukuk Ltd. Reg.S. v.16(2021)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 101,8810	521.352,67	2,25
							521.352,67	2,25
Summe verzinsliche Wertpapiere	3.933.628,67	16,95						
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	3.933.628,67	16,95						
Summe Wertpapiervermögen	21.431.350,20	92,37						

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD	-8.000.000,00	146.763,25	0,63
-----	---------------	------------	------

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

USD / CNH	569.626,19	-4.000.000,00	-13.699,61	-0,06
Summe der Devisen-Derivate			133.063,64	0,57

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.043.922,52	1.043.922,52	4,50
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.150,45	1.150,45	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	10,03	1,26	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	105.992,15	4.095,65	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	68.054,71	748,61	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	824,09	91,29	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	445.018,54	379.546,73	1,64
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	66.423,98	3.397,42	0,01

Summe der Bankguthaben	1.432.953,93	6,17
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.432.953,93	6,17

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	224.393,29				224.393,29	0,97
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	305,90				305,90	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							224.699,19	0,97
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
	Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNY	-1,36				-0,17	0,00
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-0,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13.374,32				-13.374,32	-0,06
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-13.374,32	-0,06
Fondsvermögen							23.208.692,47	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	43,70	
Umlaufende Anteile						STK	531.114,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								92,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,57

- 1) 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.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,956700 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,985400 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	17.399,899898 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,879200 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	9,027200 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,532900 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	90,908100 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,551300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	363,100000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel
M Organisierter Markt

B) Terminbörse

C) OTC Over the counter

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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					
BRL					
BRSTNCNTF0N5	0,000% Brasilien v.10(2021)	BRL		0,00	400.000,00
EUR					
DE000A0Z2A12	5,250% EWE AG Reg.S. v.09(2021)	EUR		0,00	500.000,00
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	400.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
COP					
XS0502258444	7,750% Kolumbien v.10(2021)	COP		0,00	2.500.000.000,00
USD					
USY7140WAA63	5,230% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.18(2021)	USD		0,00	500.000,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	8.541		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	921		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
BRL / USD		USD	836		
COP / USD		USD	619		

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	43,70
Umlaufende Anteile	STK	531.114,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
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.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

BBank Renta Select 2021

WKN AORPAQ
ISIN DE000AORPAQ6

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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 ³⁾

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 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und 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