



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018 UnionGeldmarktFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UnionGeldmarktFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	12

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

### 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 Inflationssorgen 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 lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. 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 marktbreite 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.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Großbritannien	166.375.432,93	21,89
Niederlande	107.083.878,90	14,09
Schweiz	76.168.520,00	10,02
Kanada	57.262.640,00	7,54
Australien	52.134.780,00	6,86
Frankreich	52.093.271,69	6,85
Spanien	30.083.850,00	3,96
Vereinigte Staaten von Amerika	26.927.637,70	3,54
Deutschland	23.978.257,00	3,16
Japan	20.074.800,00	2,64
Irland	6.165.252,00	0,81
<b>Summe</b>	<b>618.348.320,22</b>	<b>81,36</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>150.047.112,85</b>	<b>19,74</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.558.703,71</b>	<b>0,99</b>
<b>Summe</b>	<b>775.954.136,78</b>	<b>102,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-16.009.429,68</b>	<b>-2,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>759.944.707,10</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.

## Stammdaten des Fonds

UnionGeldmarktFonds	
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	15.701.918
Anteilwert (in Fondswährung)	48,40
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,20
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

#### EUR

XS1040422526	0,481% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	51.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3130	51.159.630,00	6,73
XS1799954505	0,181% Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5420	40.216.800,00	5,29
XS1166454915	0,059% Bank of Nova Scotia FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3720	12.044.640,00	1,58
XS1379128215	0,250% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	100,3030	20.060.600,00	2,64
XS1578083625	0,081% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	19.600.000,00	0,00	0,00	%	100,1120	19.621.952,00	2,58
XS1731946254	0,129% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	100,0250	15.003.750,00	1,97
XS1731574957	0,131% Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9750	19.995.000,00	2,63
XS1718416586	0,000% BASF SE FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	11.600.000,00	0,00	0,00	%	100,2130	11.624.708,00	1,53
XS0836260975	1,500% BASF SE v.12(2018)	EUR	7.223.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	7.223.000,00	0,95
DE000BHY1547	1,625% Berlin Hyp AG EMTN v.14(2019)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5990	5.130.549,00	0,68
XS1505148350	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0120	10.001.200,00	1,32
XS1638160918	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0490	10.004.900,00	1,32
XS1766726761	0,000% BMW Finance NV FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2200	10.022.000,00	1,32
XS1167154654	0,079% BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4380	10.043.800,00	1,32
XS0965065112	2,000% BNP Paribas S.A. v.13(2019)	EUR	6.170.000,00	0,00	0,00	%	100,6657	6.211.073,69	0,82
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0946	12.011.352,00	1,58
XS1020295348	1,750% Cooperative Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	EUR	12.700.000,00	0,00	0,00	%	100,5916	12.775.133,20	1,68
XS0444030646	4,750% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.09(2019)	EUR	15.000.000,00	30.000.000,00	15.000.000,00	%	104,1970	15.629.550,00	2,06
XS1121919333	0,129% Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3900	10.039.000,00	1,32
XS1169331367	0,059% GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	6.150.000,00	0,00	0,00	%	100,2480	6.165.252,00	0,81
FR0013062684	0,231% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) <sup>1)</sup>	EUR	10.200.000,00	0,00	0,00	%	100,5740	10.258.548,00	1,35
FR0011645845	1,625% HSBC France S.A. EMTN v.2013 2018	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3500	5.519.250,00	0,73
XS1539998135	0,282% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1080	20.021.600,00	2,63
XS0767706111	3,250% ING Bank NV v.12(2019)	EUR	12.900.000,00	12.900.000,00	0,00	%	101,7133	13.121.015,70	1,73
XS1109333986	0,131% Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3600	5.018.000,00	0,66
XS1304487710	0,179% Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	4.000.000,00	0,53
XS1796271598	0,181% Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3840	30.115.200,00	3,96
XS1799522468	0,181% National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	22.000.000,00	22.000.000,00	0,00	%	100,0890	22.019.580,00	2,90
XS1574156540	0,000% Pfizer Inc. FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	14.900.000,00	0,00	0,00	%	100,1093	14.916.285,70	1,96
XS1308674131	0,109% Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0240	5.001.200,00	0,66
XS1070235004	0,306% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3250	20.065.000,00	2,64
XS1014539289	2,000% Santander UK Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	7.425.000,00	0,00	0,00	%	100,5821	7.468.220,93	0,98
ESOL01909131	0,000% Spanien v.18(2019)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,2795	30.083.850,00	3,96

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
XS1669196906	0,181% Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v. 17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3480	20.069.600,00	2,64
XS1673620107	0,181% UBS AG (London Branch) EMTN FRN v. 17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	25.300.000,00	10.000.000,00	0,00	% 100,3650	25.392.345,00	3,34
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>538.053.585,22</b>	<b>70,80</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>538.053.585,22</b>	<b>70,80</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>538.053.585,22</b>	<b>70,80</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1789496244	0,131% HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	21.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5090	21.106.890,00	2,78
XS1584979998	0,000% Mizuho International Plc. EMTN FRN v. 17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0470	10.004.700,00	1,32
XS1863451859	0,181% Mizuho International Plc. EMTN FRN v. 18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 100,0180	4.000.720,00	0,53
XS1807492688	0,179% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 100,3740	20.074.800,00	2,64
XS1746116299	0,179% UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4305	25.107.625,00	3,30
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>80.294.735,00</b>	<b>10,57</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>80.294.735,00</b>	<b>10,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>618.348.320,22</b>	<b>81,37</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

Deutsche Bank AG, Frankfurt	EUR	10.000.000,00					10.000.000,00	1,32
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	140.047.112,85					140.047.112,85	18,43
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>150.047.112,85</b>	<b>19,75</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>150.047.112,85</b>	<b>19,75</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	952.103,71					952.103,71	0,13
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	6.606.600,00					6.606.600,00	0,87
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>7.558.703,71</b>	<b>1,00</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-15.830.430,00					-15.830.430,00	-2,08
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-178.999,68					-178.999,68	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-16.009.429,68</b>	<b>-2,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>759.944.707,10</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	48,40						
Umlaufende Anteile	STK	15.701.918,00						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								81,37
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

1) Variabler Zinssatz

## 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

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

XS1398537925	0,522% Bank of Nova Scotia Reg.S. EMTN FRN v.16(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1239103465	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0011496447	0,332% BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005278327	0,000% Italien v.17(2018)	EUR		0,00	55.000.000,00
IT0005281933	0,000% Italien v.17(2018)	EUR		0,00	60.000.000,00
XS1802383015	0,171% National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	22.000.000,00
XS1264495000	0,102% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	15.900.000,00
ESOL01808176	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR		0,00	37.000.000,00
ESOL01809141	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR		0,00	60.000.000,00
XS1171489476	0,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1232125416	0,500% UBS AG/London Reg.S. v.15(2018)	EUR		0,00	3.427.000,00

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A2BN5K3	0,000% SAP SE EMTN FRN v.16(2018) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	15.500.000,00
--------------	---	-----	--	------	---------------

### Geldmarktfonds

#### Gruppeneigene Geldmarktfonds

LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	ANT		0,00	570,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	--------

### Wertpapier-Darlehen

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

#### Unbefristet Basiswert(e)

0,000 % Spanien v.17(2018)	EUR	30.009			
----------------------------	-----	--------	--	--	--

1) Variabler Zinssatz



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>48,40</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>15.701.918,00</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.

## 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	14.706,57	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	14.129,79	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	14.129,79	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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.

## 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 -

## **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 Riestler

## **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)

## **Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## **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)