



Halbjahresbericht zum 30. September 2017 UnionGeldmarktFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UnionGeldmarktFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	12

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 314 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 4,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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 3.000 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Scope Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete.

Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunktorentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet.

Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Italien	205.620.005,00	19,17
Spanien	200.569.100,00	18,70
Großbritannien	99.343.350,00	9,26
Niederlande	91.494.802,00	8,53
Deutschland	65.557.850,00	6,11
Frankreich	53.348.982,50	4,97
Vereinigte Staaten von Amerika	29.024.653,00	2,71
Kanada	26.081.880,00	2,43
Dänemark	23.048.090,00	2,15
Schweiz	18.873.724,04	1,76
Australien	15.001.500,00	1,40
Summe	827.963.936,54	77,19
2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	5.515.496,70	0,51
3. Bankguthaben	254.532.450,77	23,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	94.892,66	0,01
Summe	1.088.106.776,67	101,44
II. Verbindlichkeiten	-15.418.503,42	-1,44
III. Fondsvermögen	1.072.688.273,25	100,00

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	21.994.031
Anteilwert (in Fondswährung)	48,77
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 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1040422526	0,471% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	101,1120	7.077.840,00	0,66
XS1371522407	0,171% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1975	20.039.500,00	1,87
XS1398537925	0,519% Bank of Nova Scotia Reg.S. EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4810	10.048.100,00	0,94
DE000BL1J31	0,091% Bayer. Landesbank FRN v.12(2017) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	15.000.000,00	1,40
XS1239103465	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1250	5.006.250,00	0,47
XS1505148350	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2200	10.022.000,00	0,93
XS1352989484	0,080% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0850	20.017.000,00	1,87
XS1638160918	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	100,1110	10.011.100,00	0,93
FR0011496447	0,331% BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4270	10.042.700,00	0,94
XS1346986752	0,000% Bque Federative du Cr. Mutuel EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1075	15.016.125,00	1,40
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4560	12.054.720,00	1,12
XS1345314956	0,000% Cooperative Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	16.300.000,00	0,00	0,00 %	100,0940	16.315.322,00	1,52
XS1374977517	0,571% Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,4250	10.042.500,00	0,94
XS1347607530	0,000% Federation des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	11.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1130	11.012.430,00	1,03
XS1539998135	0,270% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5121	20.102.420,00	1,87
XS1366184668	0,171% ING Bank N.V. EMTN FRN v.16(018) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1930	3.005.790,00	0,28
XS1347777531	0,170% Landesbank Hessen-Thuringen EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0710	15.010.650,00	1,40
XS1304487710	0,170% Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	100,4270	4.017.080,00	0,37
XS1311459934	0,171% Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0100	15.001.500,00	1,40
XS1385392888	0,320% Nationwide Building Society FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2990	15.044.850,00	1,40
XS1242841127	0,000% Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0430	13.005.590,00	1,21
XS1574156540	0,000% Pfizer Inc. FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR	14.900.000,00	0,00	0,00 %	100,4370	14.965.113,00	1,40
XS1308674131	0,098% Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,4270	5.021.350,00	0,47
XS1363002459	0,221% Santander UK Plc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2010	15.030.150,00	1,40
XS0821220281	2,375% Société Générale S.A. EMTN v.12(2018)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	101,0970	2.325.231,00	0,22
XS1369605123	0,021% Société Générale S.A. FRN Reg.S. v.16(2018) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1190	10.011.900,00	0,93
XS1264495000	0,098% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR	15.900.000,00	0,00	0,00 %	100,3335	15.953.026,50	1,49
ES0L01801197	0,000% Spanien v.17(2018) ²⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1450	30.043.500,00	2,80
ES0L01809141	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR	60.000.000,00	60.000.000,00	0,00 %	100,3340	60.200.400,00	5,61
ES0L01808176	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR	60.000.000,00	60.000.000,00	0,00 %	100,3120	60.187.200,00	5,61
ES0L01807137	0,000% Spanien v.17(2018)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00 %	100,2760	50.138.000,00	4,67

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1669196906	0,171% Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v. 17(2019) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	100,7010	20.140.200,00	1,88
XS1171489476	0,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2410	2.004.820,00	0,19
XS1673620107	0,171% UBS AG (London Branch) EMTN FRN v. 17(2019) ¹⁾	EUR	15.300.000,00	15.300.000,00	0,00 %	100,8740	15.433.722,00	1,44
							558.348.079,50	52,06
Summe verzinsliche Wertpapiere							558.348.079,50	52,06
Summe börsengehandelte Wertpapiere							558.348.079,50	52,06

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1354256643	0,171% DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v. 16(2018) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1740	20.034.800,00	1,87
IT0005260010	0,000% Italien v.17(2018)	EUR	60.000.000,00	60.000.000,00	0,00 %	100,2610	60.156.600,00	5,61
IT0005281933	0,000% Italien v.17(2018)	EUR	60.000.000,00	60.000.000,00	0,00 %	100,3330	60.199.800,00	5,61
IT0005274987	0,000% Italien v.17(2018)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00 %	100,2900	30.087.000,00	2,80
IT0005278327	0,000% Italien v.17(2018)	EUR	55.000.000,00	55.000.000,00	0,00 %	100,3211	55.176.605,00	5,14
XS1382649553	0,050% Mizuho International Plc. EMTN FRN v. 16(2018) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9990	14.999.850,00	1,40
XS1584979998	0,000% Mizuho International Plc. EMTN FRN v. 17(2019) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0880	10.008.800,00	0,93
DE000A2BN5K3	0,000% SAP SE EMTN FRN v.16(2018) ¹⁾	EUR	15.500.000,00	6.700.000,00	0,00 %	100,0800	15.512.400,00	1,45
XS1232125416	0,500% UBS AG/London Reg.S. v.15(2018)	EUR	3.427.000,00	3.427.000,00	0,00 %	100,3794	3.440.002,04	0,32
							269.615.857,04	25,13
Summe verzinsliche Wertpapiere							269.615.857,04	25,13
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							269.615.857,04	25,13
Summe Wertpapiervermögen							827.963.936,54	77,19

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Deutsche Bank AG, Frankfurt	EUR	50.000.000,00					50.000.000,00	4,66
NORD/LB, Hannover	EUR	20.000.000,00					20.000.000,00	1,86
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	184.532.450,77					184.532.450,77	17,20
Summe der Bankguthaben							254.532.450,77	23,72

Geldmarktfonds

Gruppeneigene Geldmarktfonds

LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	ANT	570,00	570,00	0,00 EUR	9.676,3100	5.515.496,70	0,51
Summe der gruppeneigenen Geldmarktfonds							5.515.496,70	0,51
Summe der Geldmarktfonds							5.515.496,70	0,51
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							260.047.947,47	24,23

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	94.892,66					94.892,66	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							94.892,66	0,01

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-15.123.144,78					-15.123.144,78	-1,41
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-295.358,64					-295.358,64	-0,03
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-15.418.503,42	-1,44
Fondsvermögen							1.072.688.273,25	100,00

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

Anteilwert	EUR						48,77	
Umlaufende Anteile	STK						21.994.031,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

77,19

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
ESOL01801197	0,000 % Spanien v.17(2018)	EUR	30.000.000		30.043.500,00	30.043.500,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					30.043.500,00	30.043.500,00

- 1) Variabler Zinssatz
2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2017
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2017

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	Verkäufe
				bzw. Zugänge	bzw. Abgänge

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1278612186	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	9.700.000,00
XS1578083625	0,071% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1072384685	0,020% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.14(2017) ¹⁾	EUR		0,00	15.570.000,00
XS1291634373	0,000% Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
FR0012979375	0,000% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	7.000.000,00
IT0004809809	2,282% Italien v.11(2017) ¹⁾	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0005176190	0,000% Italien v.16(2017)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005186397	0,000% Italien v.16(2017)	EUR		0,00	14.500.000,00
XS1238837568	0,000% Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	15.000.000,00
XS1241115796	0,000% Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	17.000.000,00
XS1288330993	0,000% Paccar Financial Europe BV EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1068865804	0,052% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. FRN v.14(2017) ¹⁾	EUR		0,00	7.730.000,00
ESOL01707147	0,000% Spanien v.16(2017)	EUR		0,00	20.000.000,00
ESOL01709150	0,000% Spanien v.16(2017)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1288335448	0,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	14.700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1286892069	0,000% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1232125259	0,000% UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00

- 1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	48,77
Umlaufende Anteile	STK	21.994.031,00

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	30.043.500,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,80 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	30.043.500,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	30.043.500,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten	A- BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	406.871,73	n.a.	n.a.
unbefristet	31.376.156,74	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.280,25	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	11.798,62	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	11.798,62	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,63 %

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

1. Name	Bayer AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.110.873,82
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	406.871,73
3. Name	Compagnie de Saint-Gobain S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	167.026,92
4. Name	Engie S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	98.256,00

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	31.783.028,47

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.

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

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2017

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 234,246 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

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
Björn Jesch
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 4.657 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.050 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

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 2017,
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