



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

PrivatFonds: Flexibel pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Flexibel pro	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 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 4,7 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 gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 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 wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

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 Langfristtender 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 Schulterschluss 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.

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Diversifizierte Finanzdienste	5.621.536,03	1,98
Automobile & Komponenten	887.800,00	0,31
Hardware & Ausrüstung	753.750,00	0,27
Summe	7.263.086,03	2,56
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Belgien	4.440.000,00	1,57
Vereinigte Staaten von Amerika	4.176.321,24	1,47
Niederlande	2.407.133,80	0,85
Hongkong	1.805.970,15	0,64
Cayman Inseln	1.229.951,80	0,43
Japan	1.121.630,74	0,40
Türkei	855.292,11	0,30
Australien	820.888,00	0,29
Summe	16.857.187,84	5,95
3. Zertifikate	19.820.003,66	7,00
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	41.719.786,75	14,73
Global	35.008.496,56	12,36
Asien	27.989.466,21	9,88
Deutschland	8.302.055,58	2,93
Großbritannien	1.814.880,49	0,64
Emerging Markets	1.528.257,78	0,54
Indexfonds		
Global	28.615.714,16	10,10
Rentenfonds		
Global	38.121.316,33	13,46
Emerging Markets	11.769.701,55	4,15
Asien	5.405.443,33	1,91
Europa	3.106.180,74	1,10
Mischfonds		
Global	24.341.716,96	8,59
Asien	3.473.753,86	1,23
Europa	502.722,75	0,18
Summe	231.699.493,05	81,78
5. Derivate	1.169.023,25	0,41
6. Bankguthaben	7.319.384,19	2,58
7. Sonstige Vermögensgegenstände	171.691,64	0,06
Summe	284.299.869,66	100,34
II. Verbindlichkeiten	-982.104,26	-0,34
III. Fondsvermögen	283.317.765,40	100,00

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

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Flexibel pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.216.933
Anteilwert (in Fondswährung)	127,80
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

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

Aktien

Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK	225.000,00	55.000,00	0,00	EUR	3,3500	753.750,00	0,27
								753.750,00	0,27

Frankreich

FR0000131906	Renault S.A.	STK	40.000,00	0,00	0,00	EUR	22,1950	887.800,00	0,31
								887.800,00	0,31

Rumänien

US34460G1067	Fondul Proprietatea S.A. GDR	STK	425.242,00	20.000,00	50.000,00	USD	15,5000	5.621.536,03	1,98
								5.621.536,03	1,98
Summe Aktien								7.263.086,03	2,56

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2153593103	2,375% B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v. 20(2024)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	107,5430	967.887,00	0,34
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v. 20(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	113,1020	791.714,00	0,28
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	102,6110	820.888,00	0,29
								2.580.489,00	0,91

GBP

XS1076016432	2,750% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2020)	GBP	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,3930	1.439.246,80	0,51
								1.439.246,80	0,51

HKD

XS1767800961	4,250% China Evergrande Group/China Evergrande Group Reg.S. CV v.18(2023)	HKD	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	%	93,1340	1.229.951,80	0,43
								1.229.951,80	0,43

JPY

XS1580537642	0,000% Mitsubishi Chemical Holdings Corporation/ Mitsubishi Chemical Holdings Corporation Reg.S. CV v. 17(2022)	JPY	70.000.000,00	70.000.000,00	0,00	%	98,7250	558.622,75	0,20
XS1069939392	0,000% Toray Industries Inc./Toray Industries Inc. Reg.S. CV v.14(2021)	JPY	70.000.000,00	70.000.000,00	0,00	%	99,5000	563.007,99	0,20
								1.121.630,74	0,40

USD

XS1937306121	3,375% Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,8750	1.805.970,15	0,64
--------------	---	-----	--------------	--------------	------	---	----------	--------------	------

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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	
US900123BH29	5,625% Türkei v.10(2021)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,2830	855.292,11	0,30	
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.661.262,26	0,94	
							9.032.580,60	3,19	
Zertifikate									
Vereinigte Staaten von Amerika									
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199)	STK	381.044,00	106.097,00	157.680,00	EUR	52,0150	19.820.003,66	7,00
Summe Zertifikate							19.820.003,66	7,00	
Summe börsenhandelte Wertpapiere							36.115.670,29	12,75	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
BE0933899800	0,000% BNP Paribas Fortis S.A./Ageas SA/NV Reg.S. FRN CV Perp.	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	74,0000	4.440.000,00	1,57	
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.440.000,00	1,57	
USD									
US55608BAB18	2,000% Macquarie Infrastructure Corporation/ Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	91,5920	937.402,13	0,33	
US88163VAE92	0,250% Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC/Teva Pharmaceutical Industries Ltd. CV v.06(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	98,0350	1.003.343,28	0,35	
US90184LAD47	1,000% Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.14(2021)	USD	1.700.000,00	500.000,00	0,00 %	99,5840	1.443.861,83	0,51	
Summe verzinsliche Wertpapiere							3.384.607,24	1,19	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.824.607,24	2,76	
							7.824.607,24	2,76	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (2,00 %)	ANT	9.681,00	0,00	0,00	EUR	26,1900	253.545,39	0,09
LU1966110618	Uniinstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	25.000,00	0,00	0,00	EUR	97,0800	2.427.000,00	0,86
LU2123086501	Uniinstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾	ANT	55.718,00	5.718,00	0,00	EUR	117,7800	6.562.466,04	2,32
LU0993947141	Uniinstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) ²⁾	ANT	48.790,00	45.790,00	0,00	EUR	129,8300	6.334.405,70	2,24
LU2035328066	Uniinstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ²⁾	ANT	25.000,00	0,00	0,00	EUR	98,2100	2.455.250,00	0,87
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uniinstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	48.662,00	4.433,00	0,00	EUR	146,1000	7.109.518,20	2,51
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							25.142.185,33	8,89	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio (0,50 %)	ANT	51.688,00	0,00	0,00	USD	16,5800	730.905,79	0,26
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ²⁾	ANT	145,00	0,00	63,00	EUR	976,9500	141.657,75	0,05
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	7.169,00	720,00	0,00	EUR	769,4000	5.515.828,60	1,95
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ²⁾	ANT	362,00	0,00	281,00	EUR	795,3000	287.898,60	0,10
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ²⁾	ANT	24.864,00	24.864,00	0,00	EUR	171,8600	4.273.127,04	1,51
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium (0,55 %)	ANT	2.934,00	0,00	0,00	EUR	961,7400	2.821.745,16	1,00
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾ ³⁾	ANT	2.319,00	0,00	2.000,00	EUR	1.209,1800	2.804.088,42	0,99
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	101.922,00	0,00	0,00	EUR	63,0030	6.421.391,77	2,27
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (0,45 %)	ANT	16.946,00	16.946,00	0,00	EUR	173,4800	2.939.792,08	1,04
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	70.119,00	0,00	0,00	EUR	131,9200	9.250.098,48	3,26
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	29.765,00	0,00	0,00	EUR	148,9900	4.434.687,35	1,57
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	10.409,00	0,00	2.180,00	EUR	115,0700	1.197.763,63	0,42
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	2.021,00	0,00	1.481,00	EUR	109,2600	220.814,46	0,08
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ²⁾	ANT	267,00	0,00	361,00	EUR	1.076,0800	287.313,36	0,10
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	33.429,00	0,00	6.471,00	EUR	12,6890	424.180,58	0,15
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	4.211,00	0,00	1.857,00	EUR	121,6200	512.141,82	0,18
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %) ²⁾	ANT	56.238,00	0,00	0,00	EUR	103,0900	5.797.575,42	2,05
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	394,00	0,00	117,00	EUR	899,8570	354.543,66	0,13

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU2178865460	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,50 %)	ANT	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR 91,6696	458.348,00	0,16
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	399,00	0,00	203,00	EUR 1.174,2700	468.533,73	0,17
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	34,00	0,00	0,00	EUR 5.224,0000	177.616,00	0,06
IE00883XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)	ANT	776.838,00	0,00	1.186.707,00	EUR 4,0380	3.136.871,84	1,11
IE00BCZRQT02	Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund (1,00 %)	ANT	186,00	186,00	0,00	EUR 1.167,6000	217.173,60	0,08
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	378.916,00	0,00	0,00	EUR 44,8821	17.006.545,80	6,00
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	15.498,00	0,00	0,00	EUR 98,6100	1.528.257,78	0,54
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	775.762,00	0,00	0,00	EUR 13,8284	10.727.547,24	3,79
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)	ANT	97.893,00	0,00	0,00	EUR 15,1214	1.480.279,21	0,52
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	21.660,00	0,00	0,00	EUR 11,2364	243.380,42	0,09
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT	79.635,00	0,00	0,00	USD 11,4590	778.283,56	0,27
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ²⁾	ANT	2.852,00	0,00	1.128,00	EUR 102,0500	291.046,60	0,10
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	2.749,00	0,00	1.110,00	EUR 101,3500	278.611,15	0,10
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	43.293,00	0,00	0,00	EUR 159,7183	6.914.684,36	2,44
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	790.952,00	612.217,00	0,00	USD 10,8010	7.286.202,60	2,57
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	164,00	0,00	95,00	EUR 866,3533	142.081,94	0,05
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	310,00	0,00	0,00	EUR 1.021,5121	316.668,75	0,11
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)	ANT	2.853.459,00	418.529,00	0,00	EUR 2,0250	5.778.254,48	2,04
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	85.926,00	0,00	36.238,00	EUR 5,8346	501.343,84	0,18
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %) ²⁾	ANT	61.723,00	0,00	0,00	EUR 132,2100	8.160.397,83	2,88
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	500,00	0,00	0,00	EUR 10.583,0800	5.291.540,00	1,87
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	2.679,00	0,00	0,00	EUR 109,4865	293.314,33	0,10
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	203,00	0,00	719,00	EUR 1.061,1300	215.409,39	0,08
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT	336.436,00	0,00	0,00	USD 18,8383	5.405.443,33	1,91
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) ²⁾	ANT	642,00	0,00	1.858,00	EUR 1.353,7300	869.094,66	0,31
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	47.000,00	0,00	0,00	EUR 142,2900	6.687.630,00	2,36
LU1680845879	Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %) ²⁾	ANT	2.167,00	2.167,00	0,00	EUR 102,2700	221.619,09	0,08
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ²⁾	ANT	7.041,00	0,00	0,00	EUR 108,3200	762.681,12	0,27
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	5.541,00	0,00	0,00	EUR 144,6300	801.394,83	0,28
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %) ²⁾	ANT	5.032,00	0,00	1.969,00	EUR 118,0000	593.776,00	0,21
IE00BDRK177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	3.191,00	0,00	3.241,00	EUR 122,0500	389.461,55	0,14
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	24,00	0,00	0,00	EUR 57.438,5500	1.378.525,20	0,49
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)	ANT	3.205,00	3.205,00	0,00	EUR 111,0620	355.953,71	0,13
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	4.103,00	0,00	3.637,00	EUR 106,0068	434.946,06	0,15
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	160.433,00	0,00	159.712,00	EUR 1,3380	214.659,35	0,08
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	2.276,00	0,00	0,00	EUR 115,1088	261.987,63	0,09
LU0980588775	Natisis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	69.221,00	14.126,00	0,00	EUR 106,3900	7.364.422,19	2,60
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)	ANT	404.897,00	260.751,00	0,00	EUR 10,8800	4.405.279,36	1,55
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	3.334,00	0,00	2.539,00	EUR 40,6850	135.643,79	0,05
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value ETF (EUR) (0,65 %)	ANT	20.731,00	0,00	3.722,00	EUR 698,3000	14.476.457,30	5,11
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	29.871,00	0,00	0,00	EUR 103,9865	3.106.180,74	1,10
IE00BD3JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)	ANT	83.496,00	0,00	0,00	USD 11,3100	805.407,04	0,28
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund (0,03 %) ²⁾	ANT	13.000,00	0,00	3.000,00	USD 133,8600	1.484.162,05	0,52
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	3.000,00	0,00	0,00	EUR 104,6800	314.040,00	0,11
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunities (1,05 %)	ANT	6.870,00	0,00	0,00	EUR 998,8160	6.861.865,92	2,42
LU0230817925	T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity (0,75 %)	ANT	594.400,00	0,00	0,00	EUR 18,7500	11.145.000,00	3,93
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %) ²⁾	ANT	259.228,00	22.347,00	0,00	USD 63,9525	14.139.256,86	4,99
KYG9361H1092	Vietnam Enterprise Investments Ltd (2,00 %)	ANT	700.000,00	0,00	0,00	GBP 4,5000	3.473.753,86	1,23

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	14.122,00	0,00	0,00	EUR 25,5431	360.719,66	0,13
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							206.557.307,72	72,94
Summe der Anteile an Investmentanteilen							231.699.493,05	81,83
Summe Wertpapiervermögen							275.639.770,58	97,34
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Terminkontrakte auf Währung								
EUR/USD Future Dezember 2020		EUX USD	Anzahl 142				-104.032,41	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							-104.032,41	-0,04
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		CME USD	Anzahl 10				12.132,20	0,00
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		CME USD	Anzahl 16				76.946,70	0,03
Stoxx Telecommunication Index Future Dezember 2020		EUX EUR	Anzahl 268				-113.900,00	-0,04
STOXX 600 Index Future Dezember 2020		EUX EUR	Anzahl -238				86.275,00	0,03
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00		EUX	Anzahl 1.200		EUR	13,9000	166.800,00	0,06
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.500,00		EUX	Anzahl 900		EUR	10,9000	98.100,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							326.353,90	0,11
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
GBP			-2.000.000,00				30.223,41	0,01
USD			-24.815.142,00				874.833,14	0,31
Summe der Devisen-Derivate							905.056,55	0,32
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps								
Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 15.07.21		OTC ¹⁾ USD	11.757.471,00				41.645,21	0,01
Summe der Zinsswaps							41.645,21	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	5.430.799,57				5.430.799,57	1,92
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	150.008,89				150.008,89	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	358,06				218,93	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	4.279,28				3.972,60	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	9.967.213,21				1.096.913,39	0,39
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	18.461.290,70				149.229,78	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	572.462,61				488.241,03	0,17
Summe der Bankguthaben							7.319.384,19	2,58
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							7.319.384,19	2,58
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	116.249,35				116.249,35	0,04
Dividendenansprüche		EUR	55.442,29				55.442,29	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							171.691,64	0,06

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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 Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-310.732,73				-310.732,73	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-276.483,10				-276.483,10	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-394.888,43				-394.888,43	-0,14
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-982.104,26	-0,35
	Fondsvermögen						283.317.765,40	100,00

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

Anteilwert	EUR	127,80
Umlaufende Anteile	STK	2.216.933,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,41

- 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.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,635500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amthlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR					
XS2169281131	0,000% CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		300.000,00	300.000,00
HKD					
XS1716796641	0,000% Harvest International Co./Haier Electronics Group Co. Ltd. Reg.S. CV v.17(2022)HKD			0,00	9.000.000,00

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1238034695	0,000% América Móvil S.A.B. de C.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.15(2020)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A2E4GF6	0,050% Bayer AG/Covestro AG Reg.S. CV v.17(2020)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1805010029	0,000% LG Chem Ltd./LG Chem Ltd. Reg.S. CV v.18(2021)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00

USD

US22943FAF71	1,000% Trip.com Group Ltd./Trip.com Group Ltd. CV v.15(2020)	USD		500.000,00	1.900.000,00
--------------	--	-----	--	------------	--------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles (0,70 %) ¹⁾	ANT		0,00	40.905,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ¹⁾	ANT		0,00	7.933,00
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT		0,00	3.354,00
IE00BYVQYQ87	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Alpha Alternative (0,50 %)	ANT		0,00	41.000,00
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)	ANT		0,00	70.002,00
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT		0,00	4.519,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	34.452
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	1.658
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	2.780

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	12.855
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	5.857
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	6.334

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.176
--	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	28.335
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	10.000
-----	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	390
----------------------------------	-----	-----

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	63		
Credit Default Swaps					
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) Total Return SWAP JPM Weekly Var US/JPM Weekly Var US 15.03.21, Total Return SWAP Strategie Economic Recovery/Strategie Economic Recovery 15.07.21	USD	19.668		
	Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21	EUR	5.984		

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	127,80
Umlaufende Anteile	STK	2.216.933,000

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	41.645,21
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	41.645,21
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
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.	41.645,21
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			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	-383.222,71
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	101,38 %
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	5.231,66
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	5.231,66
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-1,38 %
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

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)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
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