



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

PrivatFonds: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Flexibel	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	22

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 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 4,5 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 10.500 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 wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Energie	7.667.746,22	4,38
Investitionsgüter	7.532.676,00	4,30
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.706.243,65	2,69
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3.907.559,81	2,23
Telekommunikationsdienste	3.159.463,15	1,80
Media & Entertainment	2.832.699,50	1,62
Hardware & Ausrüstung	2.793.796,55	1,59
Banken	2.499.426,00	1,43
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2.475.965,50	1,41
Diversifizierte Finanzdienste	2.076.977,73	1,19
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.022.300,94	1,15
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.827.135,04	1,04
Groß- und Einzelhandel	1.656.684,27	0,95
Automobile & Komponenten	1.480.142,81	0,84
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.115.323,85	0,64
Verbraucherdienste	1.091.800,00	0,62
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.058.400,00	0,60
Versorgungsbetriebe	797.322,40	0,46
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	693.951,39	0,40
Sonstige ²⁾	1.403.311,68	0,80
Summe	52.798.926,49	30,14
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	22.947.088,37	13,10
Supranationale Institutionen	16.541.080,58	9,44
Norwegen	11.517.220,99	6,57
Schweden	2.828.822,27	1,61
Südkorea	2.666.391,68	1,52
Mexiko	2.091.323,02	1,19
Großbritannien	1.338.894,72	0,76
Deutschland	944.430,45	0,54
Dänemark	933.309,08	0,53
Niederlande	917.392,90	0,52
Finnland	751.215,23	0,43
Bermudas	473.348,55	0,27
Summe	63.950.517,84	36,48
3. Zertifikate	18.555.760,61	10,59
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	7.570.200,00	4,32
Deutschland	4.147.500,00	2,37
Großbritannien	2.021.980,00	1,15
Mischfonds		
Global	9.379.501,00	5,35
Summe	23.119.181,00	13,20
5. Derivate	5.310.738,08	3,03
6. Bankguthaben	12.020.975,25	6,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.064.941,71	1,18
Summe	177.821.040,98	101,48
II. Verbindlichkeiten	-2.618.556,59	-1,48

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

III. Fondsvermögen

175.202.484,39 100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,33 %.

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Flexibel	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.709.665
Anteilwert (in Fondswährung)	102,48
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG653181005	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	STK	470.000,00	470.000,00	0,00	HKD	6,6000	362.998,07	0,21
								362.998,07	0,21

Brasilien

BRSLCEACNOR2	SLC Agricola S.A.	STK	183.000,00	183.000,00	0,00	BRL	17,8900	721.116,74	0,41
								721.116,74	0,41

Cayman Inseln

KYG8020E1199	Semiconductor Manufacturing International Corporation	STK	495.000,00	495.000,00	0,00	HKD	9,8000	567.667,19	0,32
								567.667,19	0,32

China

CNE1000015V1	Beijing Urban Construction Design & Development Group Co Ltd.	STK	2.010.000,00	0,00	0,00	HKD	2,3200	545.690,71	0,31
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	111.000,00	111.000,00	0,00	HKD	39,1500	508.530,81	0,29
CNE1000002F5	China Communication Construction Co. Ltd.	STK	709.500,00	0,00	0,00	HKD	6,1300	508.950,32	0,29
CNE100000981	China Railway Construction Corporation Ltd.	STK	500.000,00	500.000,00	330.000,00	HKD	8,5700	501.433,50	0,29
CNE100000BG0	CRRC Corporation Ltd.	STK	500.000,00	500.000,00	0,00	HKD	5,4700	320.051,49	0,18
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd.	STK	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	HKD	4,0300	518.752,56	0,30
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	STK	310.000,00	310.000,00	0,00	HKD	14,2000	515.124,92	0,29
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	STK	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	HKD	2,4600	316.657,89	0,18
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	STK	300.000,00	300.000,00	0,00	HKD	16,2800	571.528,87	0,33
								4.306.721,07	2,46

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	19.575,00	4.700,00	0,00	EUR	64,1200	1.255.149,00	0,72
DE0006062144	Covestro AG	STK	11.000,00	13.400,00	2.400,00	EUR	45,4000	499.400,00	0,29
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	12.600,00	0,00	0,00	EUR	84,0000	1.058.400,00	0,60
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	19.500,00	6.000,00	0,00	EUR	49,1500	958.425,00	0,55
DE000BFB0019	METRO AG	STK	60.000,00	13.500,00	14.000,00	EUR	14,4800	868.800,00	0,50
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	55.000,00	13.000,00	13.500,00	EUR	12,6400	695.200,00	0,40
								5.335.374,00	3,06

Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK	186.720,00	91.300,00	69.000,00	EUR	4,6500	868.248,00	0,50
								868.248,00	0,50

Frankreich

FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	43.900,00	43.900,00	0,00	EUR	16,0600	705.034,00	0,40
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	52.500,00	13.500,00	0,00	EUR	17,0750	896.437,50	0,51
FR0000133308	Orange S.A.	STK	55.000,00	81.000,00	26.000,00	EUR	14,3950	791.725,00	0,45

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	11.500,00	15.000,00	3.500,00	EUR 85,0600	978.190,00	0,56
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	10.600,00	10.600,00	0,00	EUR 103,0000	1.091.800,00	0,62
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	38.200,00	38.200,00	0,00	EUR 25,1800	961.876,00	0,55
							5.425.062,50	3,09
Großbritannien								
GB0009697037	Babcock International Group Plc.	STK	110.000,00	150.000,00	40.000,00	GBP 5,5800	693.951,39	0,40
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	GBP 18,2820	1.240.158,28	0,71
							1.934.109,67	1,11
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	HKD 64,8500	910.654,73	0,52
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor Ltd.	STK	300.000,00	100.000,00	0,00	HKD 15,6000	547.656,66	0,31
							1.458.311,39	0,83
Irland								
IE0001827041	CRH PLC	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 31,5900	947.700,00	0,54
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	24.000,00	24.000,00	0,00	EUR 27,3000	655.200,00	0,37
							1.602.900,00	0,91
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	549.000,00	549.000,00	0,00	EUR 2,1755	1.194.349,50	0,68
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	87.500,00	38.500,00	84.000,00	EUR 10,7900	944.125,00	0,54
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A.	STK	179.000,00	273.000,00	94.000,00	EUR 5,4280	971.612,00	0,55
							3.110.086,50	1,77
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	JPY 1.538,5000	848.945,04	0,48
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	20.000,00	0,00	10.000,00	JPY 4.023,0000	683.044,11	0,39
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK	45.000,00	45.000,00	0,00	JPY 1.768,0000	675.403,79	0,39
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	59.000,00	109.000,00	50.000,00	JPY 875,6000	438.557,44	0,25
JP3967200001	Rakuten Inc.	STK	71.500,00	71.500,00	100.000,00	JPY 1.065,0000	646.434,27	0,37
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	JPY 802,1000	340.460,90	0,19
							3.632.845,55	2,07
Kanada								
CA00208D4084	ARC Resources Ltd.	STK	181.000,00	181.000,00	0,00	CAD 6,3100	791.428,18	0,45
CA05534B6879	BCE Inc. CV -Preferred-	STK	74.966,00	20.000,00	0,00	CAD 15,1700	788.049,49	0,45
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK	35.700,00	30.200,00	30.000,00	CAD 35,2500	872.028,97	0,50
CA22576C1014	Crescent Point Energy Corporation	STK	169.000,00	0,00	47.000,00	CAD 5,6600	662.836,95	0,38
CA2925051047	Encana Corporation	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	CAD 6,0700	273.404,48	0,16
CA3495537845	Fortis Inc. CV -Preferred-	STK	6.700,00	0,00	33.300,00	CAD 15,9700	74.145,24	0,04
CA4480554001	Husky Energy Inc. -Preferred Shares-	STK	61.800,00	21.000,00	0,00	CAD 16,6500	713.027,51	0,41
CA9237251058	Vermilion Energy Inc.	STK	51.000,00	51.000,00	0,00	CAD 22,0700	779.966,74	0,45
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.	STK	227.000,00	0,00	0,00	CAD 4,6000	723.581,18	0,41
							5.678.468,74	3,25
Mexiko								
MXP370841019	Grupo Mexico SAB de C.V.	STK	301.000,00	301.000,00	0,00	MXN 46,1400	645.335,68	0,37
							645.335,68	0,37
Niederlande								
NL0000008977	Heineken Holding NV	STK	11.100,00	11.100,00	0,00	EUR 91,3500	1.013.985,00	0,58
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	39.300,00	62.300,00	62.150,00	EUR 22,9550	902.131,50	0,51
NL0013654783	Prosus NV	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR 67,3500	1.010.250,00	0,58
							2.926.366,50	1,67
Russland								
RU000A0JPKH7	Federal Hydro-Generating Company PAO - RusHydro	STK	98.000.000,00	98.000.000,00	0,00	RUB 0,5217	723.177,16	0,41
RU0008926258	Surgutneftegaz	STK	1.770.000,00	870.000,00	850.000,00	RUB 35,4000	886.286,87	0,51
							1.609.464,03	0,92
Schweden								
SE0000112385	Saab AB	STK	38.100,00	38.100,00	0,00	SEK 282,6000	1.004.567,97	0,57
							1.004.567,97	0,57

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Schweiz								
CH0021783391	Pargesa Holding S.A.	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	CHF 76,7500	917.977,73	0,52
							917.977,73	0,52
Spanien								
ES0109427734	Atresmedia Corporacion de Medios Comuicaion S.A.	STK	79.000,00	79.000,00	0,00	EUR 3,5340	279.186,00	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK	273.000,00	273.000,00	0,00	EUR 4,7805	1.305.076,50	0,74
ES0115056139	Bolsas y Mercados Espanoles S.A.	STK	50.000,00	19.000,00	0,00	EUR 23,1800	1.159.000,00	0,66
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	100.867,00	100.867,00	0,00	EUR 14,3400	1.446.432,78	0,83
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	157.000,00	63.000,00	62.000,00	EUR 7,0010	1.099.157,00	0,63
							5.288.852,28	3,02
Südkorea								
KR7001041003	CJ Corporation -VZ-	STK	8.050,00	1.050,00	0,00	KRW 43.800,0000	270.440,96	0,15
KR7000150003	Doosan Corp.	STK	10.500,00	10.500,00	0,00	KRW 106.000,0000	853.684,99	0,49
KR7030200000	Korea Telecom Corporation	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	KRW 27.450,0000	357.926,42	0,20
KR7003551009	LG Corporation -VZ-	STK	28.000,00	0,00	0,00	KRW 46.600,0000	1.000.798,00	0,57
KR7066571001	LG Electronics Investment Co.Ltd.	STK	29.700,00	15.000,00	12.300,00	KRW 27.450,0000	625.318,50	0,36
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	KRW 39.500,0000	454.454,95	0,26
KR7034730002	SK Holdings Co. Ltd.	STK	5.800,00	2.800,00	0,00	KRW 204.000,0000	907.529,27	0,52
							4.470.153,09	2,55
							51.866.626,70	29,61
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
HKD								
XS1505896149	0,000% Haitong International Securities Group Ltd. CV v.HKD 16(2021)		4.000.000,00	0,00	0,00	% 101,1250	473.348,55	0,27
							473.348,55	0,27
IDR								
XS1327550783	9,250% European Bank for Reconstruction & Development v.15(2020)	IDR	30.000.000.000,00	30.000.000.000,00	0,00	% 102,3380	1.984.766,61	1,13
XS1121150723	8,000% Export-Import Bank of Korea EMTN v.14(2019)	IDR	14.000.000.000,00	14.000.000.000,00	0,00	% 99,9560	904.665,79	0,52
XS1687311321	5,800% Inter-American Development Bank v.17(2020)	IDR	10.600.000.000,00	10.600.000.000,00	0,00	% 98,7910	676.977,93	0,39
							3.566.410,33	2,04
INR								
XS1618178567	6,000% Asian Development Bank (ADB) Green Bond v.17(2021)	INR	70.000.000,00	70.000.000,00	0,00	% 99,0760	897.823,70	0,51
XS1602534791	6,000% European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.17(2020)	INR	86.000.000,00	86.000.000,00	0,00	% 99,3170	1.105.723,67	0,63
XS1616774698	5,750% International Bank for Reconstruction & Development v.17(2020)	INR	81.000.000,00	81.000.000,00	0,00	% 98,8650	1.036.697,74	0,59
							3.040.245,11	1,73
MXN								
XS1190713054	4,000% European Investment Bank EMTN v.15(2020)	MXN	20.000.000,00	0,00	0,00	% 98,3630	914.120,29	0,52
XS0490347415	7,500% International Bank for Reconstruction & Development EMTN Green Bond v.10(2020)	MXN	15.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5700	694.003,01	0,40
XS1503155068	5,250% International Bank for Reconstruction & Development v.16(2019)	MXN	33.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8450	1.531.023,48	0,87
XS1649504096	7,000% International Finance Corporation EMTN v.17(2027)	MXN	15.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4070	692.866,90	0,40
							3.832.013,68	2,19
NOK								
NO0010847106	0,000% Norwegen v.19(2020)	NOK	63.000.000,00	63.000.000,00	0,00	% 99,4010	6.322.963,45	3,61
NO0010857121	0,000% Norwegen v.19(2020)	NOK	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	% 99,1780	5.006.966,88	2,86
							11.329.930,33	6,47
RUB								
XS1913453988	7,250% European Bank for Reconstruction & Development v.18(2020)	RUB	70.000.000,00	70.000.000,00	0,00	% 100,2810	992.920,51	0,57
XS1596058419	6,375% International Finance Corporation v.17(2022)	RUB	100.000.000,00	0,00	0,00	% 101,1400	1.430.608,28	0,82
							2.423.528,79	1,39

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
SEK								
XS1879617188	1,472% Barclays Plc. EMTN FRN v.18(2023) ¹⁾	SEK	10.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3820	927.235,24	0,53
XS1149387935	0,567% Danske Bank AS EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	SEK	10.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0330	933.309,08	0,53
DE000A2LQNR4	0,726% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN Pfe. v.19(2022) ¹⁾	SEK	10.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2250	944.430,45	0,54
XS1953804819	0,726% Nordea Bank ABP EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	SEK	8.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6450	751.215,23	0,43
NO0010809668	0,720% Norsk Hydro ASA FRN v.17(2020) ¹⁾	SEK	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3700	187.290,66	0,11
XS1485740143	1,274% Scania CV AB EMTN FRN v.16(2021) ¹⁾	SEK	10.000.000,00	0,00	0,00	% 101,3430	945.531,39	0,54
XS1800142330	0,981% Swedbank AB FRN v.18(2023) ¹⁾	SEK	10.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4530	946.557,69	0,54
XS1950853231	0,579% Volvo Treasury AB EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	SEK	10.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4000	936.733,19	0,53
							6.572.302,93	3,75
TRY								
XS1877869757	27,500% European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.18(2020)	TRY	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 111,8100	1.090.864,74	0,62
XS1139474206	8,000% European Investment Bank EMTN v.14(2020)	TRY	5.000.000,00	0,00	0,00	% 97,6050	793.562,39	0,45
XS1833309427	16,000% International Bank for Reconstruction & Development v.18(2020)	TRY	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 100,4330	979.866,01	0,56
XS1590563505	10,750% International Finance Corporation v.17(2020)	TRY	6.000.000,00	0,00	0,00	% 98,1100	957.201,86	0,55
							3.821.495,00	2,18
USD								
USG05891AA76	6,500% Aston Martin Capital Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022) ²⁾	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 89,7500	411.659,48	0,23
US456837AL73	3,320% ING GROEP NV FRN v.18(2023) ¹⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0050	917.392,90	0,52
US500630CQ96	3,028% Korea Development Bank FRN Green Bond v.17(2022) ¹⁾	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 100,7436	831.751,58	0,47
US302154CN70	3,178% The Export-Import Bank of Korea Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,3765	929.974,31	0,53
US9128287G95	2,134% Vereinigte Staaten von Amerika FRN v.19(2021) ¹⁾	USD	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	% 100,3946	8.288.702,20	4,73
US9128285H96	1,959% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020) ^{1) 2)}	USD	9.700.000,00	11.700.000,00	2.000.000,00	% 100,0459	8.902.347,23	5,08
							20.281.827,70	11,56
							55.341.102,42	31,58
Summe verzinsliche Wertpapiere								
Zertifikate								
Großbritannien								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	STK	84.569,00	173.900,00	188.331,00	EUR 75,5600	6.390.033,64	3,65
							6.390.033,64	3,65
Schweiz								
CH0477592973	UBS AG (London Branch)/UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index Zert. Perp.	STK	63.000,00	63.000,00	0,00	USD 92,6000	5.351.619,12	3,05
							5.351.619,12	3,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0H56	DB ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	STK	45.485,00	137.285,00	154.203,00	EUR 149,8100	6.814.107,85	3,89
							6.814.107,85	3,89
							18.555.760,61	10,59
							125.763.489,73	71,78
Summe Zertifikate								
Summe börsengehandelte Wertpapiere								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
MXN								
XS0866898983	0,500% International Finance Corporation EMTN v.13(2023)	MXN	20.000.000,00	0,00	0,00	% 82,0000	762.053,46	0,43
USP78625CA91	7,650% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	MXN	26.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2500	1.174.909,85	0,67
							1.936.963,31	1,10
USD								
US134429BC21	2,749% Campbell Soup Co. FRN v.18(2021) ¹⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,0370	917.686,45	0,52
US151290BT97	3,720% Cemex S.A.B. de C.V. CV v.15(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8982	916.413,17	0,52
US278642AT03	3,136% eBay Inc. FRN v.17(2023) ¹⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,2696	919.820,20	0,53
US393657AK76	2,875% Greenbrier Companies Inc. CV v.17(2024)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 95,4838	525.550,68	0,30
US48123UAB08	3,158% JPMorgan Chase & Co. FRN v.17(2047) ¹⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 77,9672	715.229,80	0,41

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US50077LAQ95	3,001% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) ¹⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4301	912.119,07	0,52
US98978VAR42	2,576% Zoetis Inc. FRN v.18(2021) ¹⁾	USD	820.000,00	320.000,00	0,00	% 100,2740	754.285,66	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.661.105,03	3,23
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.598.068,34	4,33
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.598.068,34	4,33
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
USD								
US205887BX94	3,028% Conagra Brands Inc. FRN v.18(2020) ¹⁾	USD	1.102.000,00	1.102.000,00	0,00	% 100,0426	1.011.347,08	0,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.011.347,08	0,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.011.347,08	0,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.011.347,08	0,58
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Bermudas								
BMG169622047	Bunge Ltd. -VZ-	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 101,6300	932.299,79	0,53
Summe Aktien							932.299,79	0,53
Summe nicht notierte Wertpapiere							932.299,79	0,53
Summe nicht notierte Wertpapiere							932.299,79	0,53
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ³⁾	ANT	54.700,00	54.700,00	0,00	EUR 96,1300	5.258.311,00	3,00
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							5.258.311,00	3,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR 106,4200	2.021.980,00	1,15
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	300.000,00	0,00	205.000,00	EUR 12,4760	3.742.800,00	2,14
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %) ^{3) 4)}	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR 138,2500	4.147.500,00	2,37
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) ³⁾	ANT	30.000,00	0,00	30.000,00	EUR 127,5800	3.827.400,00	2,18
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %) ⁴⁾	ANT	3.000,00	0,00	0,00	EUR 1.373,7300	4.121.190,00	2,35
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							17.860.870,00	10,19
Summe der Anteile an Investmentanteilen							23.119.181,00	13,19
Summe Wertpapiervermögen							158.424.385,94	90,41
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Terminkontrakte								
Adobe Inc. Future Dezember 2019		CME	-2.000,00			USD 277,7900	12.166,22	0,01
American Water Works Co. Inc. Future Dezember 2019		CME	-5.000,00			USD 124,9200	-12.260,03	-0,01
Apple Inc. Future Dezember 2019		CME	-2.500,00			USD 225,2200	-9.554,86	-0,01
Microsoft Corporation Future Dezember 2019		CME	-3.500,00			USD 139,8000	-8.116,37	0,00
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2020/100,00		EUX STK	30.000,00			EUR 0,0600	1.800,00	0,00
Call on Daimler AG Dezember 2020/76,00		EUX STK	50.000,00			EUR 0,0800	4.000,00	0,00
Put on Adobe Inc. Januar 2020/200,00		CBO STK	10.000,00			USD 1,0200	9.356,94	0,01
Put on Alcoa Corporation Januar 2020/22,00		CBO STK	-35.000,00			USD 3,1600	-101.458,58	-0,06
Put on Alphabet Inc. Januar 2020/840,00		CBO STK	6.500,00			USD 1,8000	10.732,96	0,01
Put on Archer-Daniels-Midland Corporation Januar 2020/40,00		CBO STK	-30.000,00			USD 1,5100	-41.555,82	-0,02
Put on Commerzbank AG Dezember 2020/4,80		EUX STK	-75.000,00			EUR 0,6600	-49.500,00	-0,03
Put on Microsoft Corporation Januar 2020/80,00		CBO STK	60.000,00			USD 0,0800	4.403,27	0,00
Put on Molson Coors Brewing Co. Januar 2020/57,50		CBO STK	-25.000,00			USD 3,5000	-80.267,87	-0,05

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Put on Mosaic Co. Januar 2020/21,00	CBO STK	-30.000,00			USD 2,1000	-57.792,86	-0,03
	Put on Mylan NV Januar 2021/17,50	CBO STK	-35.000,00			USD 3,1200	-100.174,30	-0,06
	Put on Owens-Illinois Inc. Februar 2020/10,00	CBO STK	-50.000,00			USD 1,2000	-55.040,82	-0,03
	Put on Salesforce.com Inc. Januar 2020/120,00	CBO STK	40.000,00			USD 1,5500	56.875,52	0,03
	Put on Starbucks Corporation Januar 2020/55,00	CBO STK	50.000,00			USD 0,1400	6.421,43	0,00
	Put on Workday Inc. Januar 2021/120,00	CBO STK	10.000,00			USD 9,6000	88.065,32	0,05
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							-321.899,85	-0,19

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	CAD	Anzahl 58				-61.291,66	-0,03
Summe der Devisen-Derivate							-61.291,66	-0,03

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Amsterdam Exchanges-Index Future Oktober 2019	EAM	EUR	Anzahl -70				-98.460,00	-0,06
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -52				115.838,00	0,07
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -70				96.642,51	0,06
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -555				-234.367,64	-0,13
Hang Seng Index Future Oktober 2019	HKG	HKD	Anzahl -45				60.681,06	0,03
Russell 2000 Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 150				-366.888,36	-0,21
S&P Energy Select Sector Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -80				81.726,45	0,05
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -575				-78.039,50	-0,04
Swiss Market Index Future Dezember 2019	EUX	CHF	Anzahl -80				-76.547,98	-0,04
VSTOXX Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 1.000				68.390,00	0,04
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2019	CME	JPY	Anzahl -80				-303.914,73	-0,17

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Amsterdam Exchanges Index Dezember 2023/600,00	EUX		Anzahl 450		EUR	31,0900	1.399.050,00	0,80
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.800,00	EUX		Anzahl 1.000		EUR	163,8000	1.638.000,00	0,93
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2022/23.500,00	TYO		Anzahl 150		JPY	1.400,0000	1.782.740,02	1,02
Call on Swiss Market Index Dezember 2022/11.000,00	EUX		Anzahl 500		CHF	279,9000	1.287.606,96	0,73
Summe der Aktienindex-Derivate							5.372.456,79	3,08

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

Call on US Dollar Currency Future November 2019/1,09	CME	USD	315,00		EUR	0,0089	321.472,80	0,18
Summe der Devisen-Derivate							321.472,80	0,18

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		3.180.905,09				3.180.905,09	1,82
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		318.186,73				318.186,73	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		20.129,40				12.457,08	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		3.801.259,44				2.634.092,88	1,50
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		105.497,85				97.063,07	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		913.114,11				106.853,21	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		206.463.369,29				1.752.716,72	1,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	KRW		199.999.995,08				153.402,51	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN		35.404,94				1.645,15	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD		57,49				33,08	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB		31.941.682,14				451.809,72	0,26

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	773,19				513,00	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	336.785,74				54.763,69	0,03
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.549.230,83				3.255.876,37	1,86
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	10.855,97				656,95	0,00
Summe der Bankguthaben							12.020.975,25	6,87
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							12.020.975,25	6,87
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	570.233,36				570.233,36	0,33
	Sonstige Forderungen	EUR	424.461,91				424.461,91	0,24
	Zinsansprüche	EUR	867.167,39				867.167,39	0,49
	Dividendenansprüche	EUR	112.386,31				112.386,31	0,06
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	90.692,74				90.692,74	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.064.941,71	1,17
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.719.594,94				-1.719.594,94	-0,98
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-265.796,12				-265.796,12	-0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-633.165,53				-633.165,53	-0,36
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.618.556,59	-1,49
Fondsvermögen							175.202.484,39	100,00

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

Anteilwert	EUR	102,48
Umlaufende Anteile	STK	1.709.665,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,03

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
US9128285H96	1,959 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	USD	9.700.000	8.902.347,23		8.902.347,23
USG05891AA76	6,500 % Aston Martin Capital Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	500.000	411.659,48		411.659,48
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				9.314.006,71		9.314.006,71

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 4) 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,540000 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,781600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	77,245900 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	15,468,519012 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,520800 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,149800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	70,697200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,507200 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,524800 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.303,759600 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,811000 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	334,890000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EAM	
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
TYO	Tokyo Stock Exchange

C) OTC

Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		0,00	5.235,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	7.000,00
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		0,00	37.900,00
DE000A2LQ2L3	innogy SE	STK		0,00	30.000,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		3.700,00	11.575,00
DE0007664005	Volkswagen AG	STK		2.600,00	7.700,00

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK		48.100,00	48.100,00
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	23.500,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	15.700,00
FR0010208488	Engie S.A.	STK		102.200,00	102.200,00
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		9.800,00	9.800,00
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK		1.800,00	8.800,00
FR0000120271	Total S.A.	STK		0,00	22.000,00

Irland

IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK		6.530,00	6.530,00
--------------	-----------	-----	--	----------	----------

Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		0,00	264,00
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK		0,00	58.500,00
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		0,00	500,00
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK		106.300,00	106.300,00

Kanada

CA0977517055	Bombardier Inc. -Preferred Shares-	STK		0,00	22.000,00
CA1125856254	Brookfield Asset Management Inc. CV -Preferred-	STK		0,00	40.000,00
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	STK		0,00	128.000,00
CA29250N6836	Enbridge Inc. -Preferred Shares-	STK		15.000,00	84.400,00
CA7063278146	Pembina Pipeline Corporation -Preferred-	STK		0,00	56.000,00

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		35.500,00	35.500,00
CA87807B8006	TC Energy Corporation -Preferred Shares-	STK		61.000,00	61.000,00
CA89353D8834	TC Energy Corporation Preferred Shares	STK		0,00	61.000,00
Portugal					
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		0,00	383.000,00
Spanien					
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		47.500,00	277.545,00
ES0171996087	Grifols S.A.	STK		25.000,00	40.500,00
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK		0,00	105.000,00
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		87.000,00	87.000,00
Südafrika					
ZAE000015889	Naspers Ltd.	STK		5.000,00	5.000,00
Südkorea					
KR7096771001	SK Innovation Co. Ltd. -VZ-	STK		2.300,00	6.548,00
KR7010951002	S-Oil Corporation -VZ-	STK		0,00	15.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	STK		50.000,00	50.000,00
US74913G6008	Qwest Corporation -Preferred Shares-	STK		15.000,00	60.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
IT0005174906	0,400% Italien ILB v.16(2024) ¹⁾	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
IT0005253676	0,450% Italien ILB v.17(2023) ¹⁾	EUR		0,00	7.300.000,00
NOK					
NO0010429913	4,500% Norwegen v.08(2019)	NOK		0,00	60.000.000,00
NO0010646813	2,000% Norwegen v.12(2023)	NOK		51.000.000,00	51.000.000,00
SEK					
XS1953910764	1,421% Stora Enso Oyj EMTN FRN Green Bond v.19(2024) ¹⁾	SEK		0,00	10.000.000,00
XS1590783533	2,864% Telia Co. AB FRN v.17(2077) ¹⁾	SEK		0,00	10.000.000,00
TRY					
XS1721755038	11,100% International Finance Corporation v.17(2019)	TRY		0,00	6.000.000,00
USD					
US05964HAD70	3,614% Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2023) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US06738EBC84	3,905% Barclays Plc. FRN v.18(2024) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
FR0013261062	0,000% CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	USD		600.000,00	1.200.000,00
XS1301292261	2,500% China Development Bank Corporation EMTN v.15(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
US225401AH17	3,676% Credit Suisse Group AG 144A FRN v.18(2024) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
XS1209864229	2,750% Export-Import Bank of India EMTN Green Bond v.15(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1486508887	3,875% Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	USD		0,00	1.000.000,00
US500630CD83	2,500% Korea Development Bank v.14(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1575529539	5,375% Lenovo Securities Ltd. Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	500.000,00
XS0863522149	2,750% Lettland v.12(2020)	USD		0,00	500.000,00
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	900.000,00
XS0893103852	4,875% Serbien v.13(2020)	USD		0,00	1.200.000,00
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD		0,00	900.000,00
US9128286Q86	2,109% Vereinigte Staaten von Amerika FRN v.19(2021) ¹⁾	USD		12.000.000,00	12.000.000,00
US912828X398	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	12.000.000,00
US9128284H06	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.18(2023) ¹⁾	USD		0,00	12.000.000,00
US92857WBN92	3,312% Vodafone Group Plc. FRN v.18(2024) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
Zertifikate					
Vereinigte Staaten von Amerika					
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	STK		103.000,00	103.000,00

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

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

BE6286986284	0,000% Bekaert NV CV S.BEKB v.16(2021)	EUR		0,00	600.000,00
XS1500463358	1,250% Indra Sistemas S.A. Reg.S. CV v.16(2023)	EUR		0,00	700.000,00
IT0005329344	0,100% Italien ILB v.18(2023) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00

USD

USL00849AA47	6,000% Adecoagro S.A. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	700.000,00
US025816BL21	4,900% American Express Co. C Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	500.000,00
US74973WAB37	1,625% Arconic Inc. CV v.13(2019)	USD		800.000,00	800.000,00
US040114HQ69	5,875% Argentinien v.17(2028)	USD		0,00	1.000.000,00
US161175BP82	4,229% Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN v.19(2024) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
USG25343AA52	5,950% Cosan Ltd. Reg.S. v.17(2024)	USD		500.000,00	500.000,00
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica v.13(2043)	USD		0,00	500.000,00
US251526BQ11	3,093% Dte. Bank AG (New York Branch) FRN v.18(2021) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US269246BR45	5,300% E*TRADE Financial Corporation B Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	900.000,00
US302154CD98	1,500% Export-Import Bank of Korea v.16(2019)	USD		0,00	800.000,00
US36962GX743	2,998% General Electric Co. FRN v.06(2036) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US370334CC65	3,313% General Mills Inc. FRN v.18(2023) ¹⁾	USD		0,00	1.078.000,00
US61761JQK87	5,450% Morgan Stanley Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	500.000,00
US71654QCF72	5,788% Petroleos Mexicanos FRN v.16(2022) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US857477AY98	3,410% State Street Corporation FRN v.07(2047) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US867652AL32	4,000% SunPower Corporation CV v.15(2023)	USD		0,00	500.000,00
US87157DAD12	0,500% Synaptics Inc. CV v.17(2022)	USD		0,00	500.000,00
US88163VAE92	0,250% Teva Pharmaceutical Finance LLC CV v.06(2026)	USD		0,00	1.300.000,00
US90184LAD47	1,000% Twitter Inc. CV v.14(2021)	USD		0,00	800.000,00
US92343VEP58	3,618% Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US948596AC55	1,250% Weibo Corporation CV v.17(2022)	USD		750.000,00	750.000,00
US948596AA99	1,250% Weibo Corporation 144A CV v.17(2022)	USD		0,00	750.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US393222AF12	4,125% Green Plains Inc. CV v.16(2022)	USD		0,00	500.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0346391757	Fidelity Funds - Malaysia Fund (0,75 %)	ANT		418.300,00	418.300,00
LU1706949374	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (0,60 %) ²⁾	ANT		0,00	53.000,00
IE00885RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %) ²⁾	ANT		0,00	3,09
LU0514694701	Xtrackers MSCI Thailand (0,50 %)	ANT		75.000,00	75.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Adobe Inc. Future Juni 2019	USD	544
Basiswert(e) Adobe Inc. Future September 2019	USD	560
Basiswert(e) American Water Works Co. Inc. Future Dezember 2019	USD	611
Basiswert(e) American Water Works Co. Inc. Future September 2019	USD	585
Basiswert(e) Apple Inc. Future September 2019	USD	505

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Cisco Systems Inc. Future September 2019	USD	534		
	Basiswert(e) Microsoft Corporation Future Juni 2019	USD	434		
	Basiswert(e) Microsoft Corporation Future September 2019	USD	474		
	Basiswert(e) UnitedHealth Group Inc. Future September 2019	USD	869		
	Basiswert(e) Workday Inc. Future Juni 2019	USD	411		
	Basiswert(e) Workday Inc. Future September 2019	USD	730		

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	14.807
Basiswert(e) USD/NZD Devisenkurs	USD	8.058

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 2000 Future September 2019	USD	8.935
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	48.975
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	6.798

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Amsterdam Exchanges-Index	EUR	52.330
Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	15.912
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	10.221
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	38.426
Basiswert(e) Hang Seng China Enterprises Index	HKD	86.472
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	124.746
Basiswert(e) Industrial Average Future Juni 2019	USD	15.260
Basiswert(e) Industrial Average Future September 2019	USD	17.721
Basiswert(e) MSCI New Zealand Index	USD	5.568
Basiswert(e) S&P Energy Select Sector Index	USD	4.786
Basiswert(e) S&P/ASX 200 A-REIT Index	AUD	8.677
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	22.458
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	13.687
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	2.615.363

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	JPY	6.896.160
---	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

MXN	EUR	23.386
TRY	EUR	7.675
USD	EUR	4.695

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

MXN	EUR	23.689
TRY	EUR	10.545

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Alcoa Corporation, Amgen Inc., Baker Hughes a GE Co., Biogen Inc., Bristol-Myers Squibb Co., Deutsche Bank AG, DXC Technology Co., HollyFrontier Corporation, Molson Coors Brewing Co., Mosaic Co., Renault S.A., Vodafone Group Plc. ADR	EUR	1.530
--	-----	-------

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) CBOE Volatility Index, EURO STOXX 50 Index	EUR	2.452		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	182		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	EUR	4.489		
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Call on US Dollar Currency Future August 2019/1,115	EUR	1.173		
	Call on US Dollar Currency Future August 2019/1,125	EUR	857		
	Call on US Dollar Currency Future Juni 2019/1,13	EUR	139		
	Call on US Dollar Currency Future November 2019/1,09	EUR	438		
	Call on US Dollar Currency Future Oktober 2019/1,10	EUR	686		
	Call on US Dollar Currency Future Oktober 2019/1,11	EUR	753		
	Call on US Dollar Currency Future September 2019/1,1050	EUR	575		
	Call on US Dollar Currency Future September 2019/1,12	EUR	1.532		
	Call on US Dollar Currency Future September 2019/1,125	EUR	494		
	Call on US Dollar Currency Future September 2019/1,135	EUR	1.502		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	6,500 % Aston Martin Capital Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	475		
	Engie S.A.	EUR	858		
	0,400 % Italien ILB v.16(2024)	EUR	3.856		
	0,450 % Italien ILB v.17(2023)	EUR	7.148		
	METRO AG	EUR	2.697		
	2,265 % Vereinigte Staaten von Amerika FRN v.19(2021)	USD	7.001		
	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.17(2022)	USD	23.607		
	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.18(2023)	USD	24.202		

1) Variabler Zinssatz

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	102,48
Umlaufende Anteile	STK	1.709.665,000

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	9.314.006,71	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,32 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.902.347,23	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	411.659,48	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	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	9.314.006,71	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA A BBB+ BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR PLN	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	476.500,03	n.a.	n.a.
unbefristet	12.101.341,93	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.335,41	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	6.086,92	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	6.086,92	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

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

5,88 %

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

1. Name	Vifor Pharma AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.248.127,56
2. Name	Airbus SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.498.580,00
3. Name	PSP Swiss Property AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.974.727,75
4. Name	bioMerieux
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	978.465,00
5. Name	KGHM Polska Miedz S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	713.090,84
6. Name	Korian S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	641.240,00
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	476.500,03
8. Name	Temenos AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	459.863,07
9. Name	Cyfrowy Polsat S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	331.650,84
10. Name	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.596,87

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	12.577.841,96

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.
- 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 2019

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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle 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 2019,
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