



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

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 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 pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Diversifizierte Finanzdienste	5.993.301,53	1,75
Summe	5.993.301,53	1,75
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Belgien	4.170.000,00	1,22
Vereinigte Staaten von Amerika	3.079.301,72	0,90
Bermudas	1.183.371,37	0,34
Cayman Inseln	1.053.091,10	0,31
Summe	9.485.764,19	2,77
3. Zertifikate		
	29.783.464,45	8,68
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	63.746.420,66	18,58
Global	41.849.036,23	12,20
Asien	22.138.135,00	6,45
Deutschland	13.342.251,35	3,89
sonstige	7.961.175,38	2,32
Emerging Markets	4.219.241,97	1,23
Großbritannien	2.536.331,09	0,74
Indexfonds		
Global	24.143.297,32	7,04
Rentenfonds		
Global	47.151.275,27	13,75
Emerging Markets	16.902.776,76	4,93
Asien	7.287.102,10	2,12
Europa	4.046.216,24	1,18
Mischfonds		
Global	24.861.488,89	7,25
Europa	2.588.617,77	0,75
Summe	282.773.366,03	82,44
5. Derivate		
	539.242,32	0,16
6. Bankguthaben		
	14.472.257,80	4,22
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
	2.094.119,17	0,61
Summe	345.141.515,49	100,63
II. Verbindlichkeiten		
	-2.132.625,27	-0,63
III. Fondsvermögen		
	343.008.890,22	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
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Flexibel pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.721.756
Anteilwert (in Fondswährung)	126,02
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 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Rumänien

US34460G1067	Fondul Proprietatea S.A. GDR	STK	483.948,00	0,00	517.979,00	USD	13,5000	5.993.301,53	1,75
								5.993.301,53	1,75
Summe Aktien								5.993.301,53	1,75

Verzinsliche Wertpapiere

HKD

XS1505896149	0,000% Haitong International Securities Group Ltd. CV v.HKD 16(2021)		10.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1250	1.183.371,37	0,34
XS1716796641	0,000% Harvest International Co. CV v.17(2022)	HKD	9.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9910	1.053.091,10	0,31
								2.236.462,47	0,65
Summe verzinsliche Wertpapiere								2.236.462,47	0,65

Zertifikate

Großbritannien

DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	STK	124.591,00	0,00	86.341,00	EUR	75,5600	9.414.095,96	2,74
								9.414.095,96	2,74

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	STK	317.097,00	0,00	83.806,00	EUR	43,3040	13.731.568,49	4,00
CH0363893808	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. Perp.	STK	222.000,00	568.294,00	346.294,00	EUR	29,9000	6.637.800,00	1,94
								20.369.368,49	5,94
Summe Zertifikate								29.783.464,45	8,68
Summe börsengehandelte Wertpapiere								38.013.228,45	11,08

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0933899800	0,000% BNP Paribas Fortis S.A. CV Perp.	EUR	6.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	69,5000	4.170.000,00	1,22
								4.170.000,00	1,22

USD

US55608BAB18	2,000% Macquarie Infrastructure Corporation CV v. 16(2023)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	90,6903	998.333,73	0,29
US88163VAE92	0,250% Teva Pharmaceutical Finance LLC CV v.06(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	90,5796	997.115,13	0,29
US90184LAD47	1,000% Twitter Inc. CV v.14(2021)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	98,4590	1.083.852,86	0,32
								3.079.301,72	0,90
Summe verzinsliche Wertpapiere								7.249.301,72	2,12
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.249.301,72	2,12

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (2,35 %) ³⁾	ANT	142.185,00	0,00	20.668,00	EUR	37,2600	5.297.813,10	1,54
LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	96,1300	2.403.250,00	0,70
LU1131313493	Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	52.130,00	0,00	2.780,00	EUR	149,1800	7.776.753,40	2,27
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ²⁾	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	99,8100	4.990.500,00	1,45

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

20.468.316,50 **5,96**

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)	ANT	118.986,00	0,00	30.939,00	USD	17,6000	1.921.065,59	0,56
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ²⁾	ANT	715,00	0,00	0,00	EUR	925,2400	661.546,60	0,19
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	4.083,00	0,00	472,00	EUR	961,2100	3.924.620,43	1,14
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ²⁾	ANT	1.725,00	1.725,00	0,00	EUR	670,8300	1.157.181,75	0,34
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ^{2) 3)}	ANT	4.319,00	0,00	0,00	EUR	1.070,8400	4.624.957,96	1,35
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	119.850,00	26.685,00	0,00	EUR	50,9740	6.109.233,90	1,78
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	76.800,00	0,00	0,00	EUR	105,0600	8.068.608,00	2,35
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	29.765,00	0,00	0,00	EUR	134,7500	4.010.833,75	1,17
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	17.455,00	1.898,00	0,00	EUR	111,0200	1.937.854,10	0,56
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	6.068,00	6.068,00	0,00	EUR	106,4200	645.756,56	0,19
IE008Y2TN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) ²⁾	ANT	49.846,00	0,00	22.032,00	EUR	9,3400	465.561,64	0,14
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	44.837,00	0,00	11.200,00	EUR	114,9300	5.153.116,41	1,50
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ²⁾	ANT	755,00	755,00	0,00	EUR	1.077,2900	813.353,95	0,24
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	72.952,00	0,00	0,00	EUR	12,4760	910.149,15	0,27
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (0,30 %) ²⁾	ANT	64.882,00	0,00	8.154,00	EUR	106,9400	6.938.481,08	2,02
IE008FYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	846,00	846,00	0,00	EUR	983,7560	832.257,58	0,24
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ^{2) 3)}	ANT	9.598,00	0,00	0,00	EUR	118,9758	1.141.929,73	0,33
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) ²⁾	ANT	4.377,00	4.377,00	0,00	EUR	113,2600	495.739,02	0,14
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	1.013,00	0,00	0,00	EUR	1.052,5400	1.066.223,02	0,31
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %) ³⁾	ANT	67,00	0,00	63,00	EUR	9.499,3500	636.456,45	0,19
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	68,00	0,00	0,00	EUR	10.288,8000	699.638,40	0,20
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	418.151,00	418.151,00	0,00	EUR	40,7991	17.060.184,46	4,97
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	42.909,00	0,00	0,00	EUR	98,3300	4.219.241,97	1,23
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	775.762,00	0,00	0,00	EUR	13,2828	10.304.291,49	3,00
IE00859P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	42.207,00	0,00	39.130,00	EUR	10,8430	457.650,50	0,13
IE008YJRS538	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT	225.333,00	0,00	0,00	USD	11,4249	2.361.624,61	0,69
IE00850JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	129.209,00	0,00	0,00	EUR	15,4372	1.994.625,17	0,58
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) ²⁾	ANT	14.697,00	0,00	0,00	EUR	111,6600	1.641.067,02	0,48
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ²⁾	ANT	6.253,00	0,00	4.164,00	EUR	98,1400	613.669,42	0,18
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	12.046,00	0,00	2.371,00	EUR	91,0700	1.097.029,22	0,32
IE008H4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	87.905,00	0,00	12.105,00	EUR	139,5904	12.270.694,11	3,58
IE00883XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %) ³⁾	ANT	2.431.516,00	0,00	484.237,00	EUR	4,1934	10.196.319,19	2,97
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	45.876,00	0,00	218.988,00	USD	9,0140	379.347,09	0,11
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)	ANT	4.294.968,00	0,00	1.589.327,00	EUR	2,2890	9.831.181,75	2,87
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	198.786,00	198.786,00	0,00	EUR	5,6779	1.128.687,03	0,33
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles (0,75 %)	ANT	529.483,00	0,00	73.224,00	EUR	13,6600	7.232.737,78	2,11
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %) ²⁾	ANT	91.723,00	4.723,00	0,00	EUR	138,2500	12.680.704,75	3,70
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	600,00	0,00	0,00	EUR	11.336,6000	6.801.960,00	1,98
IE008YQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)	ANT	9.868,00	0,00	0,00	USD	137,8000	1.247.418,04	0,36
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	1.091,00	0,00	155,00	EUR	1.172,8000	1.279.524,80	0,37
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %) ²⁾	ANT	466.871,00	0,00	178.242,00	USD	17,0147	7.287.102,10	2,12

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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	
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	47.000,00	0,00	0,00	EUR	136,7800	6.428.660,00	1,87
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	4.706,00	0,00	0,00	EUR	122,1380	574.781,43	0,17
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	5.541,00	0,00	0,00	EUR	137,5000	761.887,50	0,22
IE00BYVYQ87	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Alpha Alternative (0,50 %)	ANT	41.000,00	0,00	0,00	EUR	96,1700	3.942.970,00	1,15
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	7.668,00	2.384,00	0,00	EUR	105,2800	807.287,04	0,24
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	51,00	0,00	0,00	EUR	76.050,0200	3.878.551,02	1,13
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	9.819,00	0,00	0,00	EUR	104,6754	1.027.808,15	0,30
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	320.145,00	0,00	0,00	EUR	1,4360	459.728,22	0,13
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	6.748,00	0,00	0,00	EUR	585,4500	3.950.616,60	1,15
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	87.368,00	0,00	11.490,00	EUR	105,4700	9.214.702,96	2,69
IE00BDZR300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)	ANT	714.505,00	0,00	0,00	EUR	10,7600	7.688.073,80	2,24
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	17.791,00	0,00	427.057,00	EUR	20,0700	357.065,37	0,10
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	5.873,00	5.873,00	0,00	EUR	46,5370	273.311,80	0,08
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value ETF (EUR) (0,65 %)	ANT	25.671,00	3.500,00	10.304,00	EUR	663,1000	17.022.440,10	4,96
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	38.542,00	0,00	0,00	EUR	104,9820	4.046.216,24	1,18
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)	ANT	191.445,00	0,00	44.953,00	USD	10,9300	1.919.543,02	0,56
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund (0,00 %) ²⁾	ANT	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	108,5000	1.592.514,45	0,46
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)	ANT	81.002,00	0,00	10.000,00	EUR	97,0100	7.858.004,02	2,29
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	4.519,00	4.519,00	0,00	EUR	108,1900	488.910,61	0,14
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)	ANT	4.959,00	0,00	0,00	EUR	1.373,7300	6.812.327,07	1,99
LU0230817925	T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity (0,75 %)	ANT	348.227,00	348.227,00	0,00	EUR	15,6600	5.453.234,82	1,59
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund (2,00 %)	ANT	848.336,00	0,00	36.043,00	USD	10,2300	7.961.175,38	2,32
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %) ²⁾	ANT	137.431,00	137.431,00	0,00	USD	56,4825	7.120.857,22	2,08
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	14.122,00	14.122,00	0,00	EUR	25,8290	364.757,14	0,11
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							262.305.049,53	76,44	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							282.773.366,03	82,40	
Summe Wertpapiervermögen							328.035.896,20	95,60	

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

US Dollar Currency Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 82					-151.479,91	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							-151.479,91	-0,04

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 101					-139.441,34	-0,04
MSCI Emerging Markets Asia Index (Net Return) Future Dezember 2019	EUX USD	Anzahl -153					210.315,56	0,06
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX EUR	Anzahl -534					-72.864,30	-0,02
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2019	CME JPY	Anzahl 20					75.554,22	0,02

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	EUX	Anzahl 3.300			EUR	63,5000	2.095.500,00	0,61
Summe der Aktienindex-Derivate							2.169.064,14	0,63

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		-38.062.101,00					-1.638.847,61	-0,48
-----	--	----------------	--	--	--	--	---------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		17.757.600,00					160.505,70	0,05
Summe der Devisen-Derivate							-1.478.341,91	-0,43

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	10.112.588,73					10.112.588,73	2,95
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	436.519,16					436.519,16	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	357,58					221,29	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.684,97					4.310,40	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	894.629,93					104.690,18	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	111.792.965,22					949.037,11	0,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.123.017,60					2.864.890,93	0,84
Summe der Bankguthaben							14.472.257,80	4,23
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							14.472.257,80	4,23

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.202.009,16					1.202.009,16	0,35
Sonstige Forderungen	EUR	848.546,72					848.546,72	0,25
Zinsansprüche	EUR	14.753,47					14.753,47	0,00
Dividendenansprüche	EUR	28.809,82					28.809,82	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.094.119,17	0,61

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-775.476,04					-775.476,04	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.357.149,23					-1.357.149,23	-0,40
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.132.625,27	-0,63
Fondsvermögen							343.008.890,22	100,00

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

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

Anteilwert						EUR	126,02	
Umlaufende Anteile						STK	2.721.756,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,16

- 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 30.09.2019 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)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 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	
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

JPY

XS1876473049	0,000% LINE Corporation CV v.18(2025)	JPY		0,00	250.000.000,00
--------------	---------------------------------------	-----	--	------	----------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT		0,00	83.936,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.038,00
LU0493866213	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)	ANT		0,00	5.344,00
DE000A2N5QJ3	HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. (0,30 %)	ANT		300.000,00	420.000,00
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)	ANT		0,00	489,00

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	176.720,00
LU1388736503	Jupiter Global Fund - Jupiter Global Absolute Return (0,63 %)	ANT		0,00	200.000,00
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	54.395,00
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)	ANT		0,00	18.328,00
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies (1,50 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.350,00
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)	ANT		0,00	28.914,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	6.533
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	86.723

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	14.920
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	9.735
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	9.202
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	2.042.452

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	61.047
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	10.860
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	56.676
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	12.472
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Asia Index	USD	24.246
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	32.161
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	421.993

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	18.112
---	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	30.000
-----	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) CBOE Volatility Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	1.349
--	-----	-------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	625
------------------------------------	-----	-----

Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on US Dollar Currency Future August 2019/1,115	EUR	603
Call on US Dollar Currency Future August 2019/1,125	EUR	457
Call on US Dollar Currency Future Juni 2019/1,13	EUR	266
Call on US Dollar Currency Future Juni 2019/1,13	EUR	340
Call on US Dollar Currency Future September 2019/1,12	EUR	463
Call on US Dollar Currency Future September 2019/1,135	EUR	548

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	EUR	10.000		
Zinsswaps					
	Basiswert(e) LIBOR (USD) 3 Monate/2.8960%, 2.7350%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	27.500		

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

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	126,02
Umlaufende Anteile	STK	2.721.756,000

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.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	-313,38
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-42,58 %
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	1.049,41
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.	1.049,41
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	142,58 %
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 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 Riestler

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 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