



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 31. März 2023** **PrivatFonds: Flexibel pro**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Jahresbericht des PrivatFonds: Flexibel pro zum 31.3.2023 | 6 |
| Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger | 27 |
| Vorteile Wiederanlage | 28 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 29 |

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 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 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt.

Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen.

Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher.

Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalsergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsgänge geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Flexibel pro ist ein aktiv gemanagter global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds kann flexibel in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Die Auswahl der zu erwerbenden Vermögensgegenstände erfolgt dabei mit dem Ziel, eine attraktive Rendite zu erzielen. Dabei kann das Fondsvermögen unter anderem in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und in Anteilen an Investmentfonds angelegt werden, wobei der erwerbende Anteil an Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten auf maximal 75 Prozent des Sondervermögens begrenzt ist. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Das Portfoliomanagement kann die Auswahl von Anlagen grundsätzlich sehr flexibel vornehmen. Derzeit ist kein Anlageschwerpunkt vorhanden. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunkts vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Flexibel pro investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent. Dieser teilte sich in 43 Prozent Aktienfonds, 22 Prozent Rentenfonds und 13 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Liquidität, in Wandelanleihen, in Krypto Asset Zertifikate und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 31 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 24 Prozent, Asien mit 19 Prozent und Nordamerika mit 17 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Deutschland, den aufstrebenden

Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 30 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 23 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Asien, Europa und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Mischfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 10 Prozent des Fondsvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Mischfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien, Europa und Nordamerika.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 20 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 15 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,53 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Flexibel pro bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche

Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der

Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Edelmetallzertifikaten sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der PrivatFonds: Flexibel pro erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 8,53 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN A0RPAL
ISIN DE000A0RPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|--|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Hardware & Ausrüstung | 1.128.875,00 | 0,46 |
| Summe | 1.128.875,00 | 0,46 |
| 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region | | |
| Großbritannien | 5.004.297,50 | 2,02 |
| Niederlande | 3.924.506,77 | 1,59 |
| Rumänien | 3.023.250,00 | 1,22 |
| Italien | 2.712.691,89 | 1,10 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 2.532.305,54 | 1,02 |
| Belgien | 2.333.551,43 | 0,94 |
| Jungferinseln (GB) | 1.841.685,98 | 0,74 |
| Luxemburg | 1.256.970,00 | 0,51 |
| Deutschland | 1.078.011,00 | 0,44 |
| Ungarn | 842.500,00 | 0,34 |
| Frankreich | 781.890,00 | 0,32 |
| Cayman Inseln | 625.141,31 | 0,25 |
| Schweiz | 562.440,00 | 0,23 |
| Summe | 26.519.241,42 | 10,72 |
| 3. Zertifikate | | |
| | 20.609.726,82 | 8,33 |
| 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region | | |
| Aktienfonds | | |
| Europa | 32.955.396,49 | 13,32 |
| Global | 27.524.672,85 | 11,12 |
| Asien | 20.532.898,67 | 8,30 |
| Deutschland | 3.778.682,72 | 1,53 |
| Emerging Markets | 2.889.931,22 | 1,17 |
| Großbritannien | 1.043.232,82 | 0,42 |
| Indexfonds | | |
| Global | 17.864.076,17 | 7,22 |
| Rentenfonds | | |
| Global | 24.205.549,41 | 9,78 |
| Emerging Markets | 23.707.905,27 | 9,58 |
| Asien | 5.696.532,99 | 2,30 |
| Mischfonds | | |
| Global | 27.646.569,48 | 11,17 |
| Asien | 4.582.194,90 | 1,85 |
| Europa | 184.608,48 | 0,07 |
| Summe | 192.612.251,47 | 77,83 |
| 5. Derivate | 1.550.084,66 | 0,63 |
| 6. Bankguthaben | 5.287.830,19 | 2,14 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 276.354,79 | 0,11 |
| Summe | 247.984.364,35 | 100,22 |
| II. Verbindlichkeiten | -497.042,54 | -0,22 |
| III. Fondsvermögen | 247.487.321,81 | 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

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|---|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 285.191.941,93 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -137.364,69 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | -13.372.206,39 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen | 8.072.850,06 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen | -21.445.056,45 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -208.319,21 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -23.986.729,83 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | -13.498.603,72 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -3.122.225,62 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 247.487.321,81 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

| | EUR |
|--|-----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 20.025,53 |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 16.184,02 |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 458.125,53 |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 80.000,97 |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen | 246.639,55 |
| 6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 1.393,77 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | -2.971,43 |
| 8. Sonstige Erträge | 312.049,66 |
| Summe der Erträge | 1.131.447,60 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 327,74 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 3.744.076,66 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 537.351,74 |
| Summe der Aufwendungen | 4.281.756,14 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -3.150.308,54 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 17.706.700,23 |
| 2. Realisierte Verluste | -21.922.292,18 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -4.215.591,95 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -7.365.900,49 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -13.498.603,72 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -3.122.225,62 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -16.620.829,34 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -23.986.729,83 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|---|---------------------|---------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 36.914.378,46 | 19,73 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -7.365.900,49 | -3,94 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 5.749,34 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 25.220.771,50 | 13,48 |
| III. Gesamtausschüttung | 4.321.957,13 | 2,31 |
| 1. Endausschüttung | 4.321.957,13 | 2,31 |
| a) Barausschüttung | 4.321.957,13 | 2,31 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|----------------|
| 31.03.2020 | 274.297.502,55 | 114,82 |
| 31.03.2021 | 289.513.535,71 | 140,70 |
| 31.03.2022 | 285.191.941,93 | 144,69 |
| 31.03.2023 | 247.487.321,81 | 132,28 |

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

| PrivatFonds: Flexibel pro | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 01.07.2010 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | 100,00 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 1.870.977,114 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 132,28 |
| Anleger | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | - |
| Rücknahmegebühr (in Prozent) | - |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 1,55 |
| Mindestanlagensumme (in Fondswährung) | 10.000,00 |

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Finnland

| | | | | | | | | | |
|---------------------|-----------|-----|------------|------|------|-----|--------|---------------------|-------------|
| F10009000681 | Nokia Oyj | STK | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 4,5155 | 1.128.875,00 | 0,46 |
| | | | | | | | | 1.128.875,00 | 0,46 |
| Summe Aktien | | | | | | | | 1.128.875,00 | 0,46 |

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|--------------|--------------|------|---|----------|----------------------|-------------|
| NL0000116150 | 2,589% Aegon NV FRN Perp. ²⁾ | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 77,6910 | 776.910,00 | 0,31 |
| XS0181369454 | 3,433% AXA S.A. EMTN FRN Perp. ²⁾ | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 78,1890 | 781.890,00 | 0,32 |
| XS2153593103 | 2,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v. 20(2024) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 97,7200 | 879.480,00 | 0,36 |
| XS2502850865 | 1,625% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.22(2027) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 | 0,00 | % | 93,7400 | 562.440,00 | 0,23 |
| XS1713466495 | 3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾ | EUR | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | % | 96,6900 | 1.256.970,00 | 0,51 |
| XS1951313680 | 1,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % | 98,9930 | 1.979.860,00 | 0,80 |
| IT0005482994 | 0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033) ^{2) 3)} | EUR | 2.900.000,00 | 1.400.000,00 | 0,00 | % | 83,9310 | 2.712.691,89 | 1,10 |
| XS1788982996 | 1,750% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) ²⁾ | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | % | 98,5500 | 985.500,00 | 0,40 |
| XS2348280707 | 0,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v. 21(2026) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 84,2500 | 842.500,00 | 0,34 |
| XS1060842975 | 3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % | 99,8000 | 1.996.000,00 | 0,81 |
| XS2364199757 | 1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030) | EUR | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 73,3750 | 1.027.250,00 | 0,42 |
| XS2523390271 | 2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025) ⁴⁾ | EUR | 1.100.000,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | % | 98,0010 | 1.078.011,00 | 0,44 |
| XS2183825681 | 0,000% Strategic International Group Ltd./3SBio Inc. Reg.S. CV v.20(2025) | EUR | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 102,8110 | 1.130.921,00 | 0,46 |
| XS2149207354 | 3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v. 20(2025) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 99,4040 | 695.828,00 | 0,28 |
| XS2225204010 | 3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2080) ²⁾ | EUR | 2.525.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 80,7500 | 2.038.937,50 | 0,82 |
| XS2342732646 | 4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾ | EUR | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | % | 83,5000 | 2.087.500,00 | 0,84 |
| | | | | | | | | 20.832.689,39 | 8,44 |

GBP

| | | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|------------|------|------|---|---------|-------------------|-------------|
| XS1664647499 | 2,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v. 17(2025) | GBP | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % | 92,6320 | 949.098,36 | 0,38 |
| | | | | | | | | 949.098,36 | 0,38 |

USD

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|------------|------------|------|---|---------|------------|------|
| XS2230649654 | 1,500% ESR Group Ltd./ESR Group Ltd. Reg.S. CV v. 20(2025) | USD | 700.000,00 | 700.000,00 | 0,00 | % | 97,0130 | 625.141,31 | 0,25 |
|--------------|--|-----|------------|------------|------|---|---------|------------|------|

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------|----------------------|---------------------------|
| XS2349508866 | 0,000% Universe Trek Ltd./Far East Horizon Ltd Reg.S. CV v.21(2026) | USD | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 % | 96,5130 | 710.764,98 | 0,29 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 1.335.906,29 | 0,54 |
| | | | | | | | 23.117.694,04 | 9,36 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| XS1590565625 | Macquarie Bank Ltd./Maquarie Commodity Product 233T Zert. v.17(2023) | EUR | 17.000,00 | 0,00 | 0,00 USD | 129,7700 | 2.030.829,42 | 0,82 |
| | | | | | | | 2.030.829,42 | 0,82 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A059G80 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199) ⁴⁾ | | 235.346,00 | 44.122,00 | 82.659,00 EUR | 58,5350 | 13.775.978,11 | 5,57 |
| CH0363893790 | UBS AG/Bloomberg Brent Crude Sub Total Return Index Zert. v.17(2199) | EUR | 2.472,00 | 5.249,00 | 2.777,00 USD | 981,7500 | 2.234.084,51 | 0,90 |
| | | | | | | | 16.010.062,62 | 6,47 |
| Summe Zertifikate | | | | | | | 18.040.892,04 | 7,29 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 42.287.461,08 | 17,11 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| BE0933899800 | 4,646% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) ³⁾ | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 78,0000 | 2.333.551,43 | 0,94 |
| | | | | | | | 2.333.551,43 | 0,94 |
| USD | | | | | | | | |
| USN30707AN87 | 4,250% ENEL Finance International NV Reg.S. v. 22(2025) | USD | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 % | 98,1020 | 180.616,77 | 0,07 |
| US494568AV36 | 4,800% Kinder Morgan Inc. v.22(2033) | USD | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 % | 96,3960 | 887.379,18 | 0,36 |
| | | | | | | | 1.067.995,95 | 0,43 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 3.401.547,38 | 1,37 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | | | |
| XS2052362527 | BNP Paribas Issuance BV/BNP Paribas Rolling Futures GO HG Index Zert. v.19(2024) | EUR | 1.500,00 | 1.500,00 | 0,00 USD | 144,7800 | 199.917,15 | 0,08 |
| | | | | | | | 199.917,15 | 0,08 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| GB00BJYDH287 | WisdomTree Issuer X Ltd./Bitcoin Reference Rate Zert. v.19(2199) | EUR | 300.000,00 | 1.050.000,00 | 825.000,00 USD | 6,9400 | 1.916.597,63 | 0,77 |
| | | | | | | | 1.916.597,63 | 0,77 |
| Summe Zertifikate | | | | | | | 2.116.514,78 | 0,85 |
| Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 5.518.062,16 | 2,22 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| LU2414172556 | Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Citi Commodities Benchmark (Regular Roll) Mono Index (ER) - Dutch TTF | EUR | 2.000,00 | 2.000,00 | 0,00 EUR | 226,1600 | 452.320,00 | 0,18 |
| | | | | | | | 452.320,00 | 0,18 |
| Summe Zertifikate | | | | | | | 452.320,00 | 0,18 |
| Summe nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 452.320,00 | 0,18 |
| Investmentanteile | | | | | | | | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| LU1687403367 | TRIGON - New Europe Fund E EUR | ANT | 7.733,00 | 0,00 | 36.449,00 EUR | 39,6300 | 306.458,79 | 0,12 |
| LU1966110618 | UnilInstitutional Equities Market Neutral | ANT | 35.033,00 | 10.033,00 | 0,00 EUR | 100,8800 | 3.534.129,04 | 1,43 |
| LU1131313493 | UnilInstitutional European Equities Concentrated ⁴⁾ | ANT | 29.586,00 | 0,00 | 5.585,00 EUR | 196,3800 | 5.810.098,68 | 2,35 |

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.23 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | %Anteil am Fondsvermögen | |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------|--------------------------|-------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | | |
| LU2123086501 | Uninstitutional Global Convertibles Dynamic | ANT | 55.718,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 111,6700 | 6.222.029,06 | 2,51 |
| LU0993947141 | Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A | ANT | 33.540,00 | 0,00 | 9.363,00 | EUR | 119,0100 | 3.991.595,40 | 1,61 |
| LU2380122288 | UniThemen Defensiv A | ANT | 40.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 46,1700 | 1.846.800,00 | 0,75 |
| Summe der gruppeneigenen Investmentanteile | | | | | | | | 21.711.110,97 | 8,77 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| LU1883315647 | Amundi Funds - European Equity Value | ANT | 2.504,00 | 0,00 | 2.920,00 | EUR | 1.203,5900 | 3.013.789,36 | 1,22 |
| LU1120874786 | Amundi Funds - Volatility World | ANT | 360,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 989,1700 | 356.101,20 | 0,14 |
| LU1103259088 | AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | ANT | 3.123,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 94,9000 | 296.372,70 | 0,12 |
| DE000AONEKQ8 | Aramea Rendite Plus | ANT | 16.733,00 | 0,00 | 15.062,00 | EUR | 150,3100 | 2.515.137,23 | 1,02 |
| LU0575255335 | Assenagon Alpha Volatility | ANT | 4.156,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.156,4600 | 4.806.247,76 | 1,94 |
| IE00B5TB9J06 | Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund | ANT | 64.292,00 | 0,00 | 32.195,00 | EUR | 46,2040 | 2.970.547,57 | 1,20 |
| LU1637618825 | Berenberg European Micro Cap | ANT | 47.034,00 | 0,00 | 1.797,00 | EUR | 151,2400 | 7.113.422,16 | 2,87 |
| LU1382784764 | BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund | ANT | 5.976,00 | 0,00 | 2.249,00 | EUR | 116,8600 | 698.355,36 | 0,28 |
| LU1337225053 | BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund | ANT | 1.194,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 133,2000 | 159.040,80 | 0,06 |
| LU1063708694 | Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return | ANT | 167,00 | 0,00 | 138,00 | EUR | 1.105,4400 | 184.608,48 | 0,07 |
| LU0784437740 | BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund | ANT | 37.083,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 13,6920 | 507.740,44 | 0,21 |
| LU1861219290 | BSF Emerging Companies Absolute Return Fund | ANT | 1.838,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 106,2500 | 195.287,50 | 0,08 |
| LU2214765815 | Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund | ANT | 6.322,00 | 1.789,00 | 0,00 | EUR | 108,9923 | 689.049,32 | 0,28 |
| LU2331752936 | DMS-Velox Fund | ANT | 3.531,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 112,0590 | 395.680,33 | 0,16 |
| LU2178865460 | DNB Fund - TMT Long Short Equities | ANT | 4.091,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 110,3312 | 451.364,94 | 0,18 |
| LU1331972494 | Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund | ANT | 291,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.272,8800 | 370.408,08 | 0,15 |
| LU1733196908 | Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund | ANT | 34,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 0,0100 | 0,34 | 0,00 |
| IE00B83XD802 | Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund | ANT | 1.863.253,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 5,2408 | 9.764.936,32 | 3,95 |
| LU1777188316 | Fidelity Funds - Japan Value Fund | ANT | 247.593,00 | 0,00 | 56.410,00 | JPY | 1.468,0000 | 2.514.401,37 | 1,02 |
| LU0690374029 | Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund | ANT | 257.441,00 | 0,00 | 16.139,00 | EUR | 54,2200 | 13.958.451,02 | 5,64 |
| IE00B6TLWG59 | GAM Star Cat Bond Fund | ANT | 481.789,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 14,1587 | 6.821.505,91 | 2,76 |
| IE00B59P9M57 | GAM Star Global Rates | ANT | 16.100,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 15,5811 | 250.855,71 | 0,10 |
| IE00BF199699 | GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund | ANT | 19.803,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 20,7900 | 411.704,37 | 0,17 |
| IE00BKPSSV56 | Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund | ANT | 3.050,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 96,6000 | 294.630,00 | 0,12 |
| IE00BH4GY991 | Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund | ANT | 41.024,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 217,1628 | 8.908.886,71 | 3,60 |
| LU0404495664 | HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity | ANT | 59.113,00 | 0,00 | 331.503,00 | USD | 9,6520 | 525.231,23 | 0,21 |
| IE00BMF1KV26 | IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities | ANT | 203,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 908,7843 | 184.483,20 | 0,07 |
| IE00BMF1KX40 | IAM True Partner Volatility UCITS Fund | ANT | 209,00 | 0,00 | 159,00 | EUR | 896,3960 | 187.346,76 | 0,08 |
| IE00B3YCGJ38 | Invesco S&P 500 UCITS ETF | ANT | 3.672,00 | 3.672,00 | 0,00 | USD | 785,3100 | 2.654.569,01 | 1,07 |
| IE00BMXC8L31 | J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund | ANT | 4.044.912,00 | 0,00 | 3.219.306,00 | EUR | 0,9520 | 3.850.756,22 | 1,56 |
| LU1998117540 | Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund | ANT | 9.507,00 | 0,00 | 14.342,00 | EUR | 19,1274 | 181.844,19 | 0,07 |
| LU0966752916 | Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund | ANT | 71.224,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6,0798 | 433.027,68 | 0,17 |
| LU0470728089 | KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial | ANT | 30.488,00 | 0,00 | 23.735,00 | EUR | 123,9400 | 3.778.682,72 | 1,53 |
| IE00BM9TJH10 | Lazard Rathmore Alternative Fund | ANT | 5.347,00 | 1.902,00 | 0,00 | EUR | 97,0358 | 518.850,42 | 0,21 |
| LU1354385459 | LO Funds - Convertible Bond Asia USD | ANT | 331.358,00 | 0,00 | 82.254,00 | USD | 18,6751 | 5.696.532,99 | 2,30 |
| LU0834815101 | LRI OptoFlex | ANT | 642,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.458,0400 | 936.061,68 | 0,38 |
| LU2339207545 | Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund | ANT | 4.214,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 90,5000 | 381.367,00 | 0,15 |
| LU2367663494 | Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund | ANT | 2.302,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 109,7394 | 252.620,10 | 0,10 |
| LU2367661019 | Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund | ANT | 0,41 | 0,00 | 0,00 | EUR | 118,4294 | 48,64 | 0,00 |
| LU2367657090 | Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund | ANT | 3.511,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 100,0275 | 351.196,55 | 0,14 |
| LU2367665515 | Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund | ANT | 64.561,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 116,7536 | 7.537.729,17 | 3,05 |
| IE00B3LJVG97 | MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative | ANT | 2.511,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 165,2400 | 414.917,64 | 0,17 |
| IE00BK77QN81 | MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative | ANT | 3.287,00 | 3.287,00 | 0,00 | EUR | 107,8700 | 354.568,69 | 0,14 |
| IE00BMW96F54 | Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative | ANT | 53,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 10.808,5300 | 572.852,09 | 0,23 |
| IE00BLKGX613 | MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative | ANT | 4.113,00 | 0,00 | 4.832,00 | EUR | 90,1900 | 370.951,47 | 0,15 |
| IE00B5649G90 | MAN GLG Japan CoreAlpha Equity | ANT | 24.379,00 | 7.121,00 | 0,00 | JPY | 28.211,0000 | 4.757.782,18 | 1,92 |
| IE000PG3ZH79 | MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS | ANT | 2.500,00 | 2.500,00 | 0,00 | EUR | 103,4968 | 258.742,00 | 0,10 |
| IE000QI54GR7 | MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund | ANT | 2.300,00 | 2.300,00 | 0,00 | EUR | 111,6405 | 256.773,15 | 0,10 |

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| LU0980588775 | Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond | ANT | 65.250,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,5900 | 6.432.997,50 | 2,60 |
| IE00BDZRX300 | Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund | ANT | 753.640,00 | 348.743,00 | 0,00 | EUR | 10,1200 | 7.626.836,80 | 3,08 |
| LU1079841273 | Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value ETF (EUR) | ANT | 12.262,00 | 0,00 | 1.918,00 | EUR | 1.013,2000 | 12.423.858,40 | 5,02 |
| IE0030759645 | PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund | ANT | 226.365,00 | 165.907,00 | 0,00 | USD | 46,3000 | 9.648.070,97 | 3,90 |
| LU1844121795 | Quadrige Investors - Igneo Fund | ANT | 2.750,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 77,8500 | 197.079,54 | 0,08 |
| IE00BH7Y7M45 | Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II | ANT | 173.348,00 | 0,00 | 55.334,00 | USD | 18,1100 | 2.889.931,22 | 1,17 |
| LU2049314532 | Schroder GAIA Helix | ANT | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 109,1300 | 327.390,00 | 0,13 |
| FR0007078811 | SICAV ODDO BHF - Metropole Selection | ANT | 4.426,00 | 0,00 | 4.603,00 | EUR | 684,2000 | 3.028.269,20 | 1,22 |
| FR0013415999 | Syquant Capital - Helium Opportunités | ANT | 6.170,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.105,6100 | 6.821.613,70 | 2,76 |
| IE00BLTRK46 | Twelve Cat Bond Fund | ANT | 27.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 107,4700 | 2.944.678,00 | 1,19 |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF | ANT | 39.119,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 77,3550 | 2.785.648,76 | 1,13 |
| KYG9361H1092 | Vietnam Enterprise Investments Ltd | ANT | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 5,7500 | 4.582.194,90 | 1,85 |
| LU0278087860 | Vontobel Fund - Euro Corporate Bond | ANT | 3.192,00 | 17.000,00 | 13.808,00 | EUR | 152,6400 | 487.226,88 | 0,20 |
| IE00B6TYHG95 | Wellington Strategic European Equity Fund | ANT | 237.144,00 | 223.022,00 | 0,00 | EUR | 36,2644 | 8.599.884,87 | 3,47 |
| Summe der gruppenfremden Investmentanteile | | | | | | | | 170.901.140,50 | 69,04 |
| Summe der Anteile an Investmentanteilen | | | | | | | | 192.612.251,47 | 77,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 240.870.094,71 | 97,32 |

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|-----|-----------|--|--|--|-------------------|-------------|
| EUR/USD Future Juni 2023 | EUX | USD | Anzahl 73 | | | | 201.937,77 | 0,08 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | 201.937,77 | 0,08 |

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | | | | |
|---|-----|-----|-------------|--|--|--|--------------|-------|
| E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023 | CME | USD | Anzahl 149 | | | | 1.661.042,07 | 0,67 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023 | EUX | EUR | Anzahl -218 | | | | -491.153,98 | -0,20 |
| MSCI Emerging Markets Net Asia USD Index Future Juni 2023 | EUX | USD | Anzahl -133 | | | | -233.848,84 | -0,09 |
| Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2023 | CME | JPY | Anzahl -27 | | | | -24.281,60 | -0,01 |

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

| | | | | | | | | | |
|--|-----|--|------------|--|--|-----|---------|---------------------|-------------|
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2023/4.400,00 | EUX | | Anzahl 350 | | | EUR | 66,9000 | 234.150,00 | 0,09 |
| Call on S&P 500 Index Mai 2023/4.195,00 | CBO | | Anzahl 35 | | | USD | 65,8500 | 212.165,15 | 0,09 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | | 1.358.072,80 | 0,55 |

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

| | | | | | | | | | |
|---|-------------------|-----|---------------|--|--|--|--|------------|-------|
| Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23 | OTC ¹⁾ | JPY | 74.874.222,00 | | | | | -70.201,62 | -0,03 |
| Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23 | OTC ¹⁾ | USD | 764.015,87 | | | | | 50.311,98 | 0,02 |
| Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23 | OTC ¹⁾ | USD | 1.100.000,00 | | | | | -27.763,16 | -0,01 |
| Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 30.11.23 | OTC ¹⁾ | USD | 9.000.000,00 | | | | | 28.381,97 | 0,01 |
| Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 30.11.23 | OTC ¹⁾ | USD | 9.000.000,00 | | | | | 26.080,09 | 0,01 |
| Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23 | OTC ¹⁾ | USD | 2.600.000,00 | | | | | 20.838,42 | 0,01 |
| Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/ STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23 | OTC ¹⁾ | USD | 5.399.434,60 | | | | | 80.115,91 | 0,03 |
| Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/ Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.23 | OTC ¹⁾ | EUR | 2.536.905,84 | | | | | -14.427,84 | -0,01 |

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|------------------|---------------------------|
| | Total Return SWAP Strategie JPM JPM Compendium/Strategie JPM JPM Compendium 30.11.23 | OTC ¹⁾ USD | 1.605.300,77 | | | | -16.038,12 | -0,01 |
| | Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 10 | OTC ¹⁾ EUR | 1.820.953,00 | | | | 18.699,97 | 0,01 |
| | Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 21.07.23 | OTC ¹⁾ USD | 957.654,50 | | | | -9.133,76 | 0,00 |
| | Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 30.11.23 | OTC ¹⁾ USD | 3.847.876,50 | | | | 23.419,59 | 0,01 |
| | Total Return SWAP STRATEGIE UBS Long/Short Commodities UAE/STRATEGIE UBS Long/Short Commodities UAE 30.11.23 | OTC ¹⁾ USD | 2.934.020,10 | | | | -120.209,34 | -0,05 |
| Summe Total Return Swaps | | | | | | | -9.925,91 | -0,01 |

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

| | | | | | | | | |
|---|-----|---------------|--|--|--|--------------|---------------------|-------------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 3.396.629,49 | | | | 3.396.629,49 | 1,37 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | AUD | 360,43 | | | | 222,27 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CHF | 4.182,07 | | | | 4.214,95 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | GBP | 72.428,85 | | | | 82.455,43 | 0,03 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | HKD | 1.193.890,02 | | | | 140.011,26 | 0,06 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | JPY | 28.065.869,68 | | | | 194.155,05 | 0,08 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 1.597.014,97 | | | | 1.470.141,74 | 0,59 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 5.287.830,19 | 2,13 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 5.287.830,19 | 2,13 |

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | |
|--|-----|------------|--|--|--|------------|-------------------|-------------|
| Zinsansprüche | EUR | 273.698,07 | | | | 273.698,07 | 0,11 | |
| Dividendenansprüche | EUR | 1.156,66 | | | | 1.156,66 | 0,00 | |
| Forderungen aus Anteilsatz | EUR | 1.500,06 | | | | 1.500,06 | 0,00 | |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 276.354,79 | 0,11 |

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | | | | | |
|---|-----|-------------|--|--|--|-------------|--------------------|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilsatz | EUR | -143.357,01 | | | | -143.357,01 | -0,06 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -353.685,53 | | | | -353.685,53 | -0,14 | |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -497.042,54 | -0,20 |

Fondsvermögen

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|---------------|
| | | | | | | | 247.487.321,81 | 100,00 |
|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|---------------|

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

| | | |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert | EUR | 132,28 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.870.977,114 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,32 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,63 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Faktor |
|--------------|---|---------|
| IT0005482994 | 0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033) | 1,11450 |
| BE0933899800 | 4,646% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) | 0,99724 |

- 1) 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.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 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 31.03.2023 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 31.03.2023 |
| Devisenkurse | Kurse per 31.03.2023 |

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN A0RPAL
ISIN DE000A0RPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|---------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,621600 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,878400 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,527100 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 144,553900 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,992200 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,086300 = 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 |
| 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. Antelle bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China

| | | | | | |
|--------------|---------------------------|-----|--|------|-----------|
| CNE000000CG9 | Haier Smart Home Co. Ltd. | STK | | 0,00 | 10.000,00 |
|--------------|---------------------------|-----|--|------|-----------|

Frankreich

| | | | | | |
|--------------|--------------|-----|--|------|-----------|
| FR0000131906 | Renault S.A. | STK | | 0,00 | 29.000,00 |
|--------------|--------------|-----|--|------|-----------|

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|------------|
| XS2112202101 | 0,000% Sino Biopharmaceutical Ltd./Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v. 20(2025) | EUR | | 0,00 | 800.000,00 |
| XS2157121414 | 1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022) | EUR | | 0,00 | 800.000,00 |

HKD

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|------|--------------|
| XS2348326112 | 0,000% Best Path Global Ltd./Country Garden Services Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.HKD 21(2022) | | | 0,00 | 7.000.000,00 |
| XS1914667057 | 4,500% Smart Insight International Ltd./Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2023) | HKD | | 0,00 | 6.000.000,00 |

USD

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|------------|------------|
| USG471ABWD89 | 0,000% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.22(2027) | USD | | 200.000,00 | 200.000,00 |
|--------------|---|-----|--|------------|------------|

Zertifikate

Großbritannien

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|-----------|-----------|
| IE00B40QP990 | Invesco Physical Markets Plc./Platin Unze (USD) Zert. v.11(2100) | STK | | 29.898,00 | 64.169,00 |
|--------------|--|-----|--|-----------|-----------|

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|------|------------|
| IE00B43VDT70 | Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100) | STK | | 0,00 | 149.341,00 |
|--------------|--|-----|--|------|------------|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|------|------------|
| XS1877860533 | 4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
|--------------|---|-----|--|------|------------|

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| USD | | | | | |
| USN7163RAW36 | 3,257% Prosus NV Reg.S. v.22(2027) | USD | | 0,00 | 300.000,00 |
| US948596AC55 | 1,250% Weibo Corporation/Weibo Corporation CV v.17(2022) | USD | | 0,00 | 700.000,00 |

Investmentanteile

Gruppenelgene Investmentanteile

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|------|-----------|
| LU2035328066 | UnilInstitutional Interest Rates Market Neutral | ANT | | 0,00 | 25.000,00 |
|--------------|---|-----|--|------|-----------|

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|----------|------------|
| LU1529955392 | Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB | ANT | | 0,00 | 24.052,00 |
| LU1135780176 | Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf | ANT | | 0,00 | 2.832,00 |
| IE00BMF3R955 | HSBC Global Funds ICAV - China Government Local Bond Index Fund | ANT | | 0,00 | 321.323,00 |
| IE00B5429P46 | MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative | ANT | | 0,00 | 2.955,00 |
| IE00027YVYB7 | MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS | ANT | | 2.300,00 | 2.300,00 |
| IE00BMXMV251 | MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS | ANT | | 0,00 | 1.642,00 |
| IE00BKFVY273 | MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund | ANT | | 0,00 | 1.928,00 |
| IE00BF3CQJ83 | SPARX Japan Sustainable Equity Fund | ANT | | 0,00 | 7.313,00 |

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 10.420 |
|----------------------------------|-----|--------|

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 35.967 |
|----------------------------------|-----|--------|

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|---------|
| Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 119.695 |
| Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index | EUR | 7.403 |
| Basiswert(e) STOXX 600 Index | EUR | 5.279 |

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|-----------|
| Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index | EUR | 8.040 |
| Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index | EUR | 49.550 |
| Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Net Asia USD Index | USD | 49.469 |
| Basiswert(e) Nasdaq 100 Index | USD | 12.262 |
| Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index | JPY | 2.464.936 |
| Basiswert(e) STOXX Small 200 Index | EUR | 5.615 |

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|--|-----|--------|
| Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 42.099 |
|--|-----|--------|

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|--------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 14.394 |
|---|-----|--------|

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|--|-----|--------|
| Basiswert(e) Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR | EUR | 38.901 |
|--|-----|--------|

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf AktienIndices

Gekaufte Kontrakte (Call)

| | | | | |
|---|-----|-------|--|--|
| Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index | EUR | 2.784 | | |
|---|-----|-------|--|--|

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

| | | | | |
|---|-----|-----|--|--|
| Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 526 | | |
|---|-----|-----|--|--|

Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Put)

| | | | | |
|--------------------------------------|-----|-----|--|--|
| Put on EUR/USD Future Juni 2022/1,03 | EUR | 164 | | |
|--------------------------------------|-----|-----|--|--|

Swaps

Total Return Swaps

| | | | | |
|---|-----|--------|--|--|
| Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.22, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.23 | EUR | 55.695 | | |
|---|-----|--------|--|--|

| | | | | |
|---|-----|--------|--|--|
| Basiswert(e) Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 01.12.22, Excess Return SWAP/ Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 01.12.22, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 01.12.22, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 01.12.22, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 01.12.22, Total Return SWAP Strategie JP Shortterm Opportunities/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 17.02.23, Total Return SWAP Strategie JPM JPM Compendium/ Strategie JPM JPM Compendium 01.12.22, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 21.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 01.12.22, Total Return SWAP STRATEGIE UBS Long/Short Commodities UAE/STRATEGIE UBS Long/Short Commodities UAE 01.12.22 | USD | 49.278 | | |
|---|-----|--------|--|--|

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

| | | | | |
|--|-----|-------|--|--|
| Basiswert(e) | | | | |
| 3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | 2.352 | | |
| Vanguard Group [Ireland] Ltd | USD | 2.002 | | |
| 3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) | EUR | 1.983 | | |

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 104.903.044,56

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
UBS AG [London Branch]

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

| | | Kurswert |
|--|------------|---------------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 1.267.302,90 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 1.267.302,90 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 97,32 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,63 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,96 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,23 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,58 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

165,70 %

Absolute Value-at-Risk-Grenze Gemäß § 7 Abs. 2 DerivateV

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

| | | Kurswert |
|--|------------|-------------|
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 0,00 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 929,32

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert | EUR | 132,28 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.870.977,114 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote 2,37 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾ 0,00 %

| | | |
|--|-----|-------------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich | EUR | -502.048,70 |
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | | 46,92 % |
| Davon für Dritte | | 62,72 % |

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabe- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
FR0007078811 SICAV ODDO BHF - Metropole Selection (1,50 %)
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)
IE00BDZRX300 Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BF3CQJ83 SPARX Japan Sustainable Equity Fund (0,65 %)
IE00BH4GY991 Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BKFVY273 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE00BKLRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)
IE00BKPSSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)
IE00BLKGGX613 MAN Funds VI PLC - Man GLG Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (0,60 %)
IE00BMF1KX40 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)
IE00BMF3R955 HSBC Global Funds ICAV - China Government Local Bond Index Fund (0,25 %)
IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BMX8L31 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %)²⁾
IE00BMXMV251 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)
IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)
IE00B5429P46 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B5649G90 MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B83XD802 Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE00027VYB7 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
KYG9361H1092 Vietnam Enterprise Investments Ltd (n.a.)
LU0278087860 Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)
LU0404495664 HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)
LU0470728089 KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0690374029 Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0834815101 LRI OptoFlex (0,70 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU0980588775 Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)
LU0993947141 UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ²⁾
LU1063708694 Bousard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1079841273 Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value ETF (EUR) (0,65 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1131313493 UnilInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1354385459 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1529955392 Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB (0,40 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund E EUR (n.a.)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1777188316 Fidelity Funds - Japan Value Fund (0,80 %)
LU1844121795 Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2035328066 UnilInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ²⁾
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2123086501 UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)
LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)
LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)
LU2367661019 Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund (1,00 %)
LU2367663494 Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund (0,75 %)
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾

| | | |
|--|-----|-------------|
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾ | EUR | 308.078,60 |
| Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | EUR | 73.086,82 |
| Provisionserträge | EUR | 234.991,78 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾ | EUR | -502.048,70 |
| Pauschalgebühr | EUR | -502.048,70 |
| Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): | EUR | 122.783,46 |

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell" Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.
Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.
Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 77.700.000,00 |
| Davon feste Vergütung | EUR | 44.300.000,00 |
| Davon variable Vergütung ⁴⁾ | EUR | 33.400.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 521 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung | EUR | 0,00 |
| Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB | | |
| Gesamtvergütung | EUR | 6.600.000,00 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.600.000,00 |
| davon andere Risk-Taker | EUR | 3.400.000,00 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾ | EUR | 0,00 |
| davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker | EUR | 600.000,00 |

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.
Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

| | | |
|---|------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 88.900.000,00 |
| davon feste Vergütung | EUR | 59.800.000,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 29.100.000,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen | | 684 |

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|------------------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | n.a. | n.a. | -9.925,91 |
| in % des Fondsvermögen | n.a. | n.a. | -0,00 % |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | n.a. | n.a. | Barclays Bank Ireland PLC |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | 60.226,27 |
| 1. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Irland |
| 2. Name | n.a. | n.a. | Morgan Stanley Europe SE |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | 45.328,30 |
| 2. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Deutschland |
| 3. Name | n.a. | n.a. | Société Générale S.A., Paris |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | 20.838,42 |
| 3. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Frankreich |
| 4. Name | n.a. | n.a. | BofA Securities Europe S.A. |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | 18.699,97 |
| 4. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Frankreich |
| 5. Name | n.a. | n.a. | Goldman Sachs Bank Europe SE |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | -14.427,84 |
| 5. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Deutschland |
| 6. Name | n.a. | n.a. | J.P. Morgan SE |
| 6. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | -43.801,28 |
| 6. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Deutschland |
| 7. Name | n.a. | n.a. | UBS AG, Zürich |
| 7. Bruttovolumen offene Geschäfte | n.a. | n.a. | -96.789,75 |
| 7. Sitzstaat | n.a. | n.a. | Schweiz |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | n.a. | n.a. | zweiseitig |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | -15.617,51 |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | 5.691,60 |
| 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 | 929,32 | n.a. | 554.334,72 |
| in % der Bruttoerträge | 66,68 % | n.a. | 92,04 % |
| Kostenanteil des Fonds | | | |
| | 464,45 | n.a. | 47.929,21 |

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 464,45 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 33,32 % | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 0,00 | n.a. | 47.929,21 |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 % | n.a. | 7,96 % |

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 Swaps³⁾

| | |
|--|------|
| 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. |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | n.a. |

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PrivatFonds: Flexibel pro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den
Anlagebedingungen und das Basisinformationsblatt („BIB“), die
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und
Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige
Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2023,
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