Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht
zum 31. März 2023
PrivatFonds: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Vorwort

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.

Bester 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 Liquiditätsengpässe 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 marktbreite 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 ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Fonds mit Multi-Asset-Ansatz. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann flexibel in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Der Anteil der zu erwerbenden Vermögensgegenstände ist nicht beschränkt, sodass das Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Investmentfonds angelegt werden kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Bei der Zusammensetzung des Sondervermögens wird auf ein angemessenes Risiko-/Ertragsprofil geachtet, wobei angestrebt wird, langfristig eine über dem Geldmarktniveau liegende Rendite zu erwirtschaften. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Das Portfoliomanagement kann die Auswahl von Anlagen grundsätzlich sehr flexibel vornehmen. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig eine über dem Geldmarktniveau liegende Rendite zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft damit einhergehende Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Flexibel investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 88 Prozent. Dieser teilte sich in 43 Prozent Mischfonds, 26 Prozent Rentenfonds und 19 Prozent Aktienfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 12 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Mischfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 23 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin investierten die Mischfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 15 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Mischfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 62 Prozent des Rentenvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Europa und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 49 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 32 Prozent und Großbritannien mit 11 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika, Asien und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets).

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 16 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 67 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert reduzierte sich während des Berichtszeitraums um mehr als 30 Prozentpunkte. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 27 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industrieanleihen mit 22 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 4,51 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Flexibel 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. 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-Spezialinstituts, 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 Anteilen an einem US-amerikanischen Aktienfonds sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an globalen Rentenfonds 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 erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,22 Prozent (nach BVI-Methode).

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

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	1.070.958,00	2,00
Vereinigte Staaten von Amerika	779.504,00	1,46
Niederlande	628.635,00	1,18
Frankreich	585.684,00	1,10
Mazedonien	487.500,00	0,91
Luxemburg	464.502,61	0,87
Mexiko	396.172,00	0,74
Indonesien	391.200,00	0,73
Schweden	390.116,00	0,73
Großbritannien	390.006,00	0,73
Rumänien	199.600,00	0,37
Italien	198.750,00	0,37
Irland	198.302,00	0,37
Singapur	190.660,00	0,36
Jungferninseln (GB)	187.722,00	0,35
Summe	**6.559.311,61**	**12,27**
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	6.684.184,42	12,50
Europa	1.842.954,19	3,45
Großbritannien	1.106.912,47	2,07
Asien	321.381,30	0,60
Rentenfonds		
Global	12.565.432,30	23,50
Europa	1.092.676,80	2,04
Mischfonds		
Global	21.763.485,41	40,71
Europa	1.013.965,21	1,90
sonstige	437.192,23	0,82
Summe	**46.828.184,33**	**87,59**
3. Derivate	**155.165,43**	**0,29**
4. Bankguthaben	**5.711,21**	**0,01**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**516.919,31**	**0,97**
Summe	**54.065.291,89**	**101,13**
II. Verbindlichkeiten	**-601.766,29**	**-1,13**
III. Fondsvermögen	**53.463.525,60**	**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

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		64.295.867,63
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-40.427,31
2.	Mittelzufluss (netto)		-10.838.717,90
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.152.425,65	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-11.991.143,55	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-99.450,05
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		146.253,23
	Davon nicht realisierte Gewinne	15.768.938,92	
	Davon nicht realisierte Verluste	-15.371.880,52	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**53.463.525,60**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	6.875,69
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	43.276,64
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.023,59
4.	Erträge aus Investmentanteilen	6.521,24
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	165,65
6.	Sonstige Erträge	55.480,86
	Summe der Erträge	120.343,67
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.320,34
2.	Verwaltungsvergütung	392.916,36
3.	Sonstige Aufwendungen	150.852,43
	Summe der Aufwendungen	545.089,13
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-424.745,46**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	3.060.082,54
2.	Realisierte Verluste	-2.886.142,25
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**173.940,29**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-250.805,17**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	15.768.938,92
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.371.880,52
VI.	**Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**397.058,40**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**146.253,23**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	-3.263.499,97	-5,69
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-250.805,17	-0,44
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen [1)]	946.728,38	1,65
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1.	Vortrag auf neue Rechnung	-3.514.305,14	-6,12
III.	**Gesamtausschüttung**	**946.728,38**	**1,65**
1.	Endausschüttung	946.728,38	1,65
a)	Barausschüttung	946.728,38	1,65

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	135.090.175,31	95,24
31.03.2021	97.121.352,69	97,69
31.03.2022	64.295.867,63	93,03
31.03.2023	53.463.525,60	93,18

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

	PrivatFonds: Flexibel
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	573.774,775
Anteilwert (in Fondswährung)	93,18
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (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 Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2243983520	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,2170	196.434,00	0,37
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v. 17(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,3630	196.726,00	0,37
XS1912654321	2,125% Castellum AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,2950	194.590,00	0,36
XS2408458227	1,625% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	97,2380	291.714,00	0,55
XS2116728895	1,744% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	95,8800	191.760,00	0,36
XS1958655745	2,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v. 19(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,7630	195.526,00	0,37
FR0014001YE4	0,750% Iliad S.A. Reg.S. v.21(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,0000	194.000,00	0,36
XS1951313680	1,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,9930	197.986,00	0,37
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	97,8000	391.200,00	0,73
XS1554456613	1,250% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,2070	194.414,00	0,36
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,0000	300.000,00	0,56
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	93,7500	187.500,00	0,35
XS1819575066	0,875% Rolls-Royce Plc. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	96,0100	192.020,00	0,36
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,8000	199.600,00	0,37
XS1565699763	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,1510	198.302,00	0,37
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,3750	198.750,00	0,37
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,0000	285.000,00	0,53
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,0120	198.024,00	0,37
DE000A192ZH7	0,875% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,0300	198.060,00	0,37
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v. 21(2024)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	%	97,0500	145.575,00	0,27
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v. 15(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,9200	199.840,00	0,37
								4.547.021,00	**8,49**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**4.547.021,00**	**8,49**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**4.547.021,00**	**8,49**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2468129429	1,241% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 22(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	95,5890	191.178,00	0,36
XS1951927315	2,000% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	96,3740	192.748,00	0,36
XS2006909407	1,375% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	95,3300	190.660,00	0,36

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

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 Fonds-vermögen
XS1733226747	1,000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	93,8610	187.722,00	0,35
XS1849558900	6,250% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v. 18(2023) [2]	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,6250	72.126,61	0,13
DE000CZ40N04	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	95,4030	190.806,00	0,36
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 16(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,6250	195.250,00	0,37
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v. 17(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,0000	196.000,00	0,37
XS1568874983	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,3140	196.628,00	0,37
XS1824425265	5,083% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023) [3]	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,7720	199.544,00	0,37
XS2189592889	1,875% SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v. 20(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,8140	199.628,00	0,37
								2.012.290,61	3,77
Summe verzinsliche Wertpapiere								2.012.290,61	3,77
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.012.290,61	3,77

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus [4]	ANT	11.184,00	31.121,00	39.872,00	EUR	97,7000	1.092.676,80	2,04
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								1.092.676,80	2,04

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	105.929,00	0,00	25.256,00	EUR	100,8800	10.686.117,52	19,99
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR	46,1700	1.846.800,00	3,45
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								12.532.917,52	23,44

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	2.400,00	0,00	0,00	EUR	984,5700	2.362.968,00	4,42
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	526,00	0,00	113,00	EUR	989,1700	520.303,42	0,97
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	4.016,00	4.016,00	0,00	EUR	94,9000	381.118,40	0,71
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	722,00	0,00	0,00	EUR	1.156,4600	834.964,12	1,56
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	7.274,00	0,00	4.079,00	EUR	116,8600	850.039,64	1,59
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	1.646,00	0,00	0,00	EUR	133,2000	219.247,20	0,41
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	202,00	0,00	114,00	EUR	1.105,4400	223.298,88	0,42
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	44.980,00	5.405,00	0,00	EUR	13,6920	615.866,16	1,15
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	2.189,00	0,00	1.259,00	EUR	106,2500	232.581,25	0,44
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	1.909,00	0,00	491,00	EUR	1.069,4700	2.041.618,23	3,82
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	1.960,00	260,00	0,00	EUR	1.038,5090	2.035.477,64	3,81
LU1917107119	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	ANT	3.751,00	0,00	0,00	EUR	118,0276	442.721,53	0,83
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	7.673,00	6.281,00	0,00	EUR	108,9923	836.297,92	1,56
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	4.077,00	4.077,00	0,00	EUR	112,0590	456.864,54	0,85
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	4.148,00	0,00	727,00	EUR	110,3312	457.653,82	0,86
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	309,00	0,00	122,00	EUR	1.272,8800	393.319,92	0,74
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	ANT	6.894,00	6.894,00	0,00	EUR	116,3574	802.167,92	1,50
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	15.645,00	0,00	0,00	EUR	15,5811	243.766,31	0,46
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	21.526,00	21.526,00	0,00	EUR	20,7900	447.525,54	0,84
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	2.238,00	0,00	0,00	EUR	96,6000	216.190,80	0,40
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	ANT	159,00	159,00	0,00	EUR	908,7843	144.496,70	0,27
IE00BMF1KX40	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT	253,00	253,00	0,00	EUR	896,3960	226.788,19	0,42
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	15.000,00	0,00	0,00	EUR	45,3200	679.800,00	1,27
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	6.481,00	6.481,00	0,00	EUR	102,4184	663.773,65	1,24
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT	11.525,00	0,00	13.727,00	EUR	19,1274	220.443,29	0,41
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	76.488,00	0,00	10.782,00	EUR	6,0798	465.031,74	0,87
IE00BMVFYH28	Kepler Liquid Strategies Icav-Kls Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund	ANT	3.834,00	0,00	0,00	EUR	95,4100	365.801,94	0,68
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	6.478,00	2.762,00	0,00	EUR	97,0358	628.597,91	1,18
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	5.038,00	5.038,00	0,00	EUR	90,5000	455.939,00	0,85
LU2367663494	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	ANT	2.106,00	0,00	614,00	EUR	109,7394	231.111,18	0,43
LU2367661019	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	ANT	0,35	0,00	0,00	EUR	118,4294	40,99	0,00

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

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 Fonds-vermögen
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	5.045,00	1.651,00	0,00	EUR	100,0275	504.638,74	0,94
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	7.729,00	0,00	885,00	EUR	116,7536	902.388,57	1,69
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund	ANT	4.061,00	0,00	0,00	EUR	107,6563	437.192,23	0,82
IE00BWBSFJ00	MAN Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Eq Alt	ANT	1.246,00	0,00	0,00	EUR	109,2500	136.125,50	0,25
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	2.477,00	0,00	0,00	EUR	165,2400	409.299,48	0,77
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	3.611,00	3.611,00	0,00	EUR	107,8700	389.518,57	0,73
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	57,00	0,00	0,00	EUR	10.808,5300	616.086,21	1,15
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	4.991,00	0,00	4.239,00	EUR	90,1900	450.138,29	0,84
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	ANT	2.973,00	0,00	0,00	EUR	108,1000	321.381,30	0,60
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative	ANT	2.006,00	0,00	0,00	EUR	97,5500	195.685,30	0,37
IE000YTB1A89	MAN Glg Core Economy Alternative	ANT	864,00	864,00	0,00	EUR	100,4000	86.745,60	0,16
IE000Z7YVYB7	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	3.504,00	3.504,00	0,00	EUR	112,4991	394.196,85	0,74
IE00BKFVY273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	3.151,00	3.151,00	0,00	EUR	135,2428	426.150,06	0,80
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Brook European Focus Absolute Return Fund	ANT	2.641,00	0,00	0,00	EUR	134,0996	354.157,04	0,66
LU2323046347	Priviledge - Amber Event Europe	ANT	35.316,00	0,00	0,00	EUR	12,3601	436.509,29	0,82
LU1040796796	RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium	ANT	24.846,00	0,00	0,00	EUR	10,9600	272.312,16	0,51
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	3.632,00	0,00	212,00	EUR	109,1300	396.360,16	0,74
IE0005WWYZO3	Sephira Gem Ucits Icav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	ANT	1.299,00	0,00	0,00	EUR	100,7260	130.843,07	0,24
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	5.656,00	0,00	0,00	USD	117,9796	614.280,24	1,15
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	1.407,00	0,00	0,00	EUR	1.105,6100	1.555.593,27	2,91
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	ANT	75.000,00	0,00	0,00	EUR	9,6172	721.290,00	1,35
LU1469429549	Threadneedle Lux - Pan European Absolute Alpha	ANT	23.873,00	0,00	0,00	EUR	12,9068	308.124,04	0,58
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	13.322,00	13.322,00	0,00	USD	101,5600	1.245.496,01	2,33
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	ANT	140,00	0,00	0,00	EUR	1.311,7800	183.649,20	0,34
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	20.000,00	0,00	1.500,00	EUR	98,7000	1.974.000,00	3,69
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	200,00	0,00	0,00	EUR	1.114,5200	222.904,00	0,42
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	700,00	700,00	0,00	EUR	1.173,8700	821.709,00	1,54
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								**33.202.590,01**	**62,10**
Summe der Anteile an Investmentanteilen								**46.828.184,33**	**87,58**
Summe Wertpapiervermögen								**53.387.495,94**	**99,84**

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2023	CBT	USD	1.100.000				64.237,55	0,12
CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future Dezember 2023	CME	USD	-11.250.000				37.686,93	0,07
CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2023	CME	USD	11.250.000				-27.848,49	-0,05

Optionsrechte

Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/110,75	CBT	USD	Anzahl -47		EUR	0,6563	-28.393,40	-0,05
Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/111,00	CBT	USD	Anzahl 47		EUR	0,5859	25.351,28	0,05
Put on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/107,50	CBT	USD	Anzahl -47		EUR	0,2891	-12.506,64	-0,02
Put on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/108,00	CBT	USD	Anzahl 47		EUR	0,4219	18.252,90	0,03
Summe der Zins-Derivate							**76.780,13**	**0,15**

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320% 24.03.2053	OTC [1)]	EUR	290.000,00				6.856,33	0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4688% 17.02.2053	OTC [1)]	EUR	534.000,00				9.645,94	0,02

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

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 Fonds-vermögen
	SWAP NIBOR (NOK) 6 Monat/3.1022% 30.03.2033	OTC [1]	NOK	14.590.000,00				-4.679,90	-0,01
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 15.11.2048	OTC [1]	USD	1.482.000,00				-66.985,05	-0,13
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 23.09.2029	OTC [1]	USD	4.032.000,00				-34.341,75	-0,07
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 23.09.2034	OTC [1]	USD	4.349.000,00				54.899,12	0,11
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 23.09.2054	OTC [1]	USD	950.000,00				-3.990,87	-0,01
	SWAP WIBOR (PLN) 6 Monate/5.3898% 27.03.2028	OTC [1]	PLN	2.117.000,00				2.286,62	0,01
	SWAP 2.9958%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.03.2033	OTC [1]	EUR	1.235.000,00				4.448,94	0,01
	SWAP 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 24.03.2033	OTC [1]	EUR	696.000,00				1.075,74	0,00
	SWAP 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.03.2028	OTC [1]	EUR	436.000,00				-1.191,60	0,00
	SWAP 3.0347%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.02.2033	OTC [1]	EUR	1.279.000,00				2.802,78	0,01
	Summe Zinsswaps							**-29.173,70**	**-0,05**
	Total Return Swaps								
	Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23	OTC [1]	JPY	37.463.273,00				-36.257,10	-0,07
	Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23	OTC [1]	USD	383.195,20				26.569,86	0,04
	Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23	OTC [1]	USD	600.000,00				-15.143,54	-0,03
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23	OTC [1]	USD	1.300.000,00				10.419,21	0,02
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/ STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23	OTC [1]	USD	2.810.882,13				41.707,40	0,08
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	OTC [1]	EUR	7.408.729,00				-27.850,01	-0,05
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Best of Sectors/ Strategie Goldman Sachs Best of Sectors 15.01.24	OTC [1]	USD	12.188.400,00				-148.025,39	-0,28
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC [1]	EUR	5.082.600,00				13.600,02	0,03
	Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/ Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.23	OTC [1]	EUR	1.297.064,64				-7.376,64	-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	957.363,84				9.613,99	0,02
	Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 16.06.23	OTC [1]	EUR	15.389.655,00				28.425,00	0,05
	Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 21.07.23	OTC [1]	USD	490.699,00				-4.680,11	-0,01
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/ Strategie UBS Best of Commodities 30.11.23	OTC [1]	USD	32.701.500,00				199.033,31	0,37
	Summe Total Return Swaps							**90.036,00**	**0,16**
	Swaption								
	Call on Swaption SL1V4WN1 Dezember 2023/3,559	OTC [1]	EUR	33.000.000,00				105.138,00	0,20
	Call on Swaption SL1V4WN2 Dezember 2023/3,809	OTC [1]	EUR	-33.000.000,00				-75.405,00	-0,14
	Put on Swaption SL1V4WN3 Dezember 2023/2,909	OTC [1]	EUR	-33.000.000,00				-69.894,00	-0,13
	Put on Swaption SL1V4WN4 Dezember 2023/2,759	OTC [1]	EUR	33.000.000,00				57.684,00	0,11
	Summe Swaption							**17.523,00**	**0,04**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

	EUR-Bankguthaben bei:								
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	286,60				286,60	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	70,91				43,73	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	99,09				99,87	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	375,29				427,24	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	701.567,78				4.853,33	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		RUB	16,84				0,20	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		TRY	4,79				0,23	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ZAR	0,19				0,01	0,00
	Summe der Bankguthaben							**5.711,21**	**0,01**
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**5.711,21**	**0,01**

Sonstige Vermögensgegenstände

	Sonstige Forderungen		EUR	449.928,49				449.928,49	0,84
	Zinsansprüche		EUR	62.485,03				62.485,03	0,12
	Dividendenansprüche		EUR	-0,36				-0,36	0,00

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
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.506,15				4.506,15	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						**516.919,31**	**0,97**
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-457.502,17				-457.502,17	-0,86
	Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-1.007,75				-1.007,75	0,00
	Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-42.548,51				-39.168,29	-0,07
	Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**-497.678,21**	**-0,93**
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-60.070,71				-60.070,71	-0,11
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-44.017,37				-44.017,37	-0,08
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						**-104.088,08**	**-0,19**
	Fondsvermögen						**53.463.525,60**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	93,18
Umlaufende Anteile	STK	573.774,775

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,29

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1849558900	6,250% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0,24133

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) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
3) Variabler Zinssatz
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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,679800 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	84,188300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,269900 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	20,840700 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	380,190000 = 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

CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange

C) OTC	Over the counter

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	EUR		200.000,00	200.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1379158048	5,125% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		200.000,00	200.000,00
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU2035328066	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral	ANT		0,00	128.510,00
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus	ANT		0,00	900,00
DE000A2QAYG7	Aramea Tango #1	ANT		0,00	1.477,00
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - QMS Fund	ANT		0,00	3.255,00
LU2164654407	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	ANT		0,00	6.736,00
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT		0,00	4.543,00
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	ANT		0,00	136,00
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT		0,00	426,00
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	4.563,00
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT		0,00	4.988,00
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT		0,00	1.807,00
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	ANT		0,00	6.700,00
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	ANT		0,00	7.700,00
IE000L7H9JC0	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT		8.450,00	8.450,00
LU1358059555	Velox Fund	ANT		0,00	3.411,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.939
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	17.087
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	41.885
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.282
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.485
Verkaufte Kontrakte		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.465
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	41.979
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.070
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	916
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.910

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Optionsrechte				
	Optionsrechte auf Zins-Derivate				
	Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte				
	Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	80		
	Gekaufte Verkaufoptionen (Put)				
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	79		
	Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	68		
	Verkaufte Verkaufoptionen (Put)				
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	78		
	Swaps				
	Zinsswaps				
	Basiswert(e) ustralian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/3.8698%, 3.7205%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW), 4.1235%/Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)	AUD	25.900		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.0202%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.1515%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6935%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7955%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.1610%, / euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 13.01.23, 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, Total Return SWAP Strategie ML Tail Risk Hedge/Strategie ML Tail Risk Hedge 10.11.22, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.03.23, 2.0423%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6655%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6873%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7489%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9348%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0673%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.5240%/ EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	86.869		
	Basiswert(e) ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 01.12.22, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 01.12.22, / Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 01.12.22, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Best of Sectors/Strategie Goldman Sachs Best of Sectors 16.01.23, Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 16.01.23, 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	USD	85.827		
	Total Return Swaps				
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.0202%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.1515%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6935%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7955%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.1610%, / euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 13.01.23, 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, Total Return SWAP Strategie ML Tail Risk Hedge/Strategie ML Tail Risk Hedge 10.11.22, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.03.23, 2.0423%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6655%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6873%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7489%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9348%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0673%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.5240%/ EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	50.588		
	Basiswert(e) ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 01.12.22, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 01.12.22, / Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 01.12.22, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Best of Sectors/Strategie Goldman Sachs Best of Sectors 16.01.23, Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 16.01.23, 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	USD	58.009		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
Basiswert(e)					
6,250 % Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)		EUR	303		

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	229.283.958,18

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, 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**	**73.238,78**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	73.238,78
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,84**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,29**

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: 0,98 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,49 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,58 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

464,35 %

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**93,18**
Umlaufende Anteile	**STK**	**573.774,775**

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	1,74 %

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	-105.975,46
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		42,48 %
Davon für Dritte		75,24 %

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

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

Ausgabeauf- 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

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE000A2QAYG7 Aramea Tango #1 (0,35 %)
FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)
FR0013192424 Vivienne Investissement - Brehat (1,25 %)
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65 %)
IE00BDFXQM87 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (1,25 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BF4J0X07 Celsius Funds PLC - QMS Fund (0,80 %)
IE00BG08NY08 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE00BKFVY273 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE00BKPSSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BKXBC696 Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
IE00BK6RBL29 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)
IE00BK7ZSW59 CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)
IE00BLKGX613 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (0,60 %)
IE00BMF1KX40 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)
IE00BMVFYH28 Kepler Liquid Strategies Icav-Kls Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund (1,00 %)
IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BNG2SW89 MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %)
IE00BN15T744 Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %)
IE00BTL1GS46 Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)
IE00BWBSFJ00 MAN Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Eq Alt (1,00 %)
IE00BWFRC140 Lyxor / Chenavari Credit Fund (2,15 %)

IE00BZ1J0335 Odey Investments PLC - Brook European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B5429P46 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE000L7H9JC0 Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (0,60 %)
IE000SR9E9D7 Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)
IE000YTB1A89 MAN Glg Core Economy Alternative (1,00 %)
IE000Z7YVYB7 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE0005WWYZO3 Sephira Gem Ucits Icav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund (0,50 %)
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0946790796 XAIA Credit Basis II (0,80 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU1040796796 RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium (0,75 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1293075013 Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1358059555 Velox Fund (1,50 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1469429549 Threadneedle Lux - Pan European Absolute Alpha (0,75 %)
LU1829331989 Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1917107119 Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,75 %)
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)
LU1966110618 UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) [2)]
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)
LU2035328066 UniInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) [2)]
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2061570383 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %)
LU2164654407 Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (0,00 %)
LU2164655040 Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2286415703 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)
LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (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	54.384,30
Provisionserträge	EUR	54.384,30
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich [3)]	EUR	-105.975,46
Pauschalgebühr	EUR	-105.975,46
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	32.961,31

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.	90.036,00
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	0,17 %
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	n.a.	n.a.	UBS AG, Zürich
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	199.033,31
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
2. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	32.020,16
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
3. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	23.744,89
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
4. Name	n.a.	n.a.	Société Générale S.A., Paris
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	10.419,21
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
5. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	9.613,99
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
6. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-15.143,54
6. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
7. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-27.850,01
7. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
8. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-141.802,01
8. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	-7.449,89
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	28.425,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	96.910,90
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-27.850,01
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.

PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	502.841,46
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	97,01 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	15.498,03
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	15.498,03
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	2,99 %

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
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	n.a.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert.Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

Union Investment Privatfonds GmbH

- 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 – 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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment