



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2024 PrivatFonds: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Flexibel	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 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 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 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 7.200 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 inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet.

Auch der TELOS ESG Company Check 2023 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.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

### Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte.

Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht.

Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten.

Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	299.487,00	0,72
Mazedonien	199.002,00	0,48
Jungferinseln (GB)	198.822,00	0,48
<b>Summe</b>	<b>697.311,00</b>	<b>1,68</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	6.155.336,50	14,86
Großbritannien	1.229.442,32	2,97
Europa	662.626,07	1,60
Asien	262.303,26	0,63
<b>Rentenfonds</b>		
Global	12.582.157,30	30,37
Europa	135.203,95	0,33
<b>Mischfonds</b>		
Global	18.686.716,01	45,10
Europa	701.433,79	1,69
sonstige	103.662,25	0,25
<b>Summe</b>	<b>40.518.881,45</b>	<b>97,79</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-72.897,90</b>	<b>-0,18</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>117.421,19</b>	<b>0,28</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>317.843,77</b>	<b>0,77</b>
<b>Summe</b>	<b>41.578.559,51</b>	<b>100,34</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-145.217,93</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.433.341,58</b>	<b>100,00</b>

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

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Flexibel	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	443.191,549
Anteilwert (in Fondswährung)	93,49
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	10.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,5010	199.002,00	0,48
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024) <sup>3)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	99,8290	299.487,00	0,72

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe börsengehandelte Wertpapiere

**498.489,00** **1,20**  
**498.489,00** **1,20**  
**498.489,00** **1,20**

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1733226747	1,000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,4110	198.822,00	0,48
--------------	---	-----	------------	------	------	---	---------	------------	------

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**198.822,00** **0,48**  
**198.822,00** **0,48**  
**198.822,00** **0,48**

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	77.985,00	0,00	7.388,00	EUR	106,9400	8.339.715,90	20,13
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	17.586,00	0,00	22.414,00	EUR	47,5500	836.214,30	2,02

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**9.175.930,20** **22,15**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	1.828,00	0,00	0,00	EUR	1.068,6700	1.953.528,76	4,71
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund (2,15 %)	ANT	860,00	0,00	0,00	EUR	120,5375	103.662,25	0,25
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	526,00	0,00	0,00	EUR	974,2300	512.444,98	1,24
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund (1,00 %)	ANT	3.097,00	0,00	0,00	EUR	107,4807	332.867,73	0,80
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)	ANT	4.345,00	4.345,00	0,00	EUR	99,7300	433.326,85	1,05
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	4.016,00	0,00	0,00	EUR	119,8400	481.277,44	1,16
IE00B21J0335	Arctur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)	ANT	2.247,00	0,00	0,00	EUR	144,0548	323.691,14	0,78
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	722,00	0,00	0,00	EUR	1.031,1600	744.497,52	1,80
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.676,00	0,00	0,00	EUR	100,6100	168.622,36	0,41
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	7.274,00	0,00	0,00	EUR	122,8100	893.319,94	2,16

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	1.646,00	0,00	0,00	EUR 137,9400	227.049,24	0,55
LU2351393082	BPI Global Investment Fund-Bpi European Financial Equities Long/short Fund (1,00 %)	ANT	13.368,00	13.368,00	0,00	EUR 10,1140	135.203,95	0,33
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	2.189,00	0,00	0,00	EUR 126,0100	275.835,89	0,67
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.418,00	0,00	0,00	EUR 1.155,0600	1.637.875,08	3,95
IE00BK7Z5W59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)	ANT	1.768,00	0,00	0,00	EUR 1.100,0400	1.944.870,72	4,69
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,40 %)	ANT	2.811,00	0,00	0,00	EUR 107,6797	302.687,64	0,73
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	7.673,00	0,00	0,00	EUR 117,2260	899.475,10	2,17
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	49.834,00	0,00	0,00	EUR 10,4076	518.652,34	1,25
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	4.148,00	0,00	0,00	EUR 123,5492	512.482,08	1,24
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	309,00	0,00	0,00	EUR 1.400,7800	432.841,02	1,04
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.581,00	0,00	0,00	EUR 119,7100	308.971,51	0,75
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)	ANT	2.243,00	0,00	0,00	EUR 127,0581	284.991,32	0,69
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	15.645,00	0,00	0,00	EUR 16,0759	251.507,46	0,61
LU2753836787	Global Contrarian Long/short Fund (0,80 %)	ANT	1.236,00	1.236,00	0,00	EUR 97,6600	120.707,76	0,29
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	21.526,00	0,00	0,00	EUR 21,8500	470.343,10	1,14
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.238,00	0,00	0,00	EUR 98,7200	220.935,36	0,53
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	1.416,95	0,00	0,00	EUR 1.172,4480	1.661.294,33	4,01
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	11.700,00	0,00	0,00	EUR 48,1200	563.004,00	1,36
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)	ANT	5.752,00	0,00	0,00	EUR 110,3141	634.526,70	1,53
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	76.488,00	0,00	0,00	EUR 6,7150	513.616,92	1,24
IE0009VSIOP3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund (1,25 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.490,00	0,00	0,00	EUR 105,9120	263.720,88	0,64
IE000BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	6.478,00	0,00	0,00	EUR 106,1874	687.881,98	1,66
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	2.106,00	0,00	0,00	EUR 126,9455	267.347,22	0,65
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	0,35	0,00	0,00	EUR 138,2269	47,74	0,00
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	5.038,00	0,00	0,00	EUR 85,7700	432.109,26	1,04
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	11.927,00	4.198,00	0,00	EUR 128,2584	1.529.737,94	3,69
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.477,00	0,00	0,00	EUR 177,6300	439.989,51	1,06
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	57,00	0,00	0,00	EUR 11.450,3700	652.671,09	1,58
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.374,00	0,00	0,00	EUR 110,4900	262.303,26	0,63
IE00BWB5FJ00	MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.999,00	0,00	0,00	EUR 114,9500	229.785,05	0,55
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)	ANT	4.039,00	4.039,00	0,00	EUR 100,8600	407.373,54	0,98
IE000Z7YVYB7	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	3.504,00	0,00	0,00	EUR 129,3794	453.345,42	1,09
IE00BKFVY273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	3.151,00	0,00	0,00	EUR 122,1501	384.894,97	0,93
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	4.077,00	0,00	0,00	EUR 113,7530	463.770,98	1,12
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	26.644,00	0,00	0,00	EUR 14,1774	377.742,65	0,91
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)	ANT	5.962,00	0,00	0,00	EUR 105,1732	627.042,62	1,51
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	3.632,00	0,00	0,00	EUR 107,3400	389.858,88	0,94
IE0005WWY203	Sephira Gem Ucits Icav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund (0,50 %)	ANT	649,00	0,00	0,00	EUR 96,4913	62.622,88	0,15
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)	ANT	5.100,00	0,00	0,00	USD 147,0240	671.944,08	1,62
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return (0,60 %)	ANT	98,00	0,00	0,00	EUR 1.007,5700	98.741,86	0,24
LU2709243526	Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic (1,45 %)	ANT	933,00	933,00	0,00	EUR 98,8100	92.189,73	0,22
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)	ANT	12.883,00	0,00	0,00	USD 109,5400	1.264.632,87	3,05
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat (1,25 %)	ANT	89,00	0,00	0,00	EUR 1.519,8300	135.264,87	0,33
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	15.998,00	0,00	0,00	EUR 106,8400	1.709.226,32	4,13
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	653,00	0,00	0,00	EUR 1.209,9600	790.103,88	1,91

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	622,00	0,00	0,00	EUR 1.261,2400	784.491,28	1,89
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>31.342.951,25</b>	<b>75,65</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>40.518.881,45</b>	<b>97,80</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>41.216.192,45</b>	<b>99,48</b>

## Derivate

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

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zinsswaps

SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9092% 08.08.2054	OTC <sup>1)</sup>	EUR	802.807,00				9.299,60	0,02
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390% 01.10.2029	OTC <sup>1)</sup>	EUR	2.136.272,00				-1.046,47	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780% 01.10.2054	OTC <sup>1)</sup>	EUR	468.432,00				1.144,00	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807% 08.08.2044	OTC <sup>1)</sup>	EUR	1.050.000,00				-12.429,72	-0,03
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2026	OTC <sup>1)</sup>	USD	3.970.356,00				-17.542,11	-0,04
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.08.2029	OTC <sup>1)</sup>	USD	3.330.534,00				28.125,00	0,07
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2034	OTC <sup>1)</sup>	USD	902.903,00				-11.656,34	-0,02
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 01.08.2044	OTC <sup>1)</sup>	GBP	1.050.000,00				-3.022,06	0,00
SWAP 2.3420%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 09.08.2029	OTC <sup>1)</sup>	EUR	3.660.018,00				8.746,53	0,02
SWAP 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 02.10.2034	OTC <sup>1)</sup>	EUR	2.254.912,00				1.164,39	0,00
<b>Summe Zinsswaps</b>							<b>2.782,82</b>	<b>0,02</b>

#### Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/ Strategie BAR Defensive Risk Premia 30.01.25	OTC <sup>1)</sup>	EUR	3.319.835,00				-34.561,28	-0,08
Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/ Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	OTC <sup>1)</sup>	EUR	17.625,00				-2.800,01	-0,01
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC <sup>1)</sup>	EUR	113.400,00				-21.099,97	-0,05
Total Return SWAP Strategie GS Positioning L/S/Strategie GS Positioning L/S 11.09.25	OTC <sup>1)</sup>	USD	2.210.221,00				-59.810,02	-0,14
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25	OTC <sup>1)</sup>	EUR	15.419.717,72				-40.199,99	-0,10
Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/ Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24	OTC <sup>1)</sup>	USD	220.788,00				80.918,57	0,20
<b>Summe Total Return Swaps</b>							<b>-77.552,70</b>	<b>-0,18</b>

#### Swaption

Call on Swaption SLAPECIL Februar 2025/0,544	OTC <sup>1)</sup>	JPY	533.500.000,00				5.057,68	0,01
Call on Swaption SLAPECIM Februar 2025/0,694	OTC <sup>1)</sup>	JPY	-533.500.000,00				-2.152,77	-0,01
Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	OTC <sup>1)</sup>	EUR	8.275.000,00				0,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	OTC <sup>1)</sup>	EUR	-16.550.000,00				0,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	OTC <sup>1)</sup>	EUR	8.275.000,00				0,00	0,00
Put on Swaption SLAPECIN Februar 2025/0,344	OTC <sup>1)</sup>	JPY	-533.500.000,00				-1.798,43	0,00
Put on Swaption SLAPECIO Februar 2025/0,244	OTC <sup>1)</sup>	JPY	533.500.000,00				765,50	0,00
<b>Summe Swaption</b>							<b>1.871,98</b>	<b>0,00</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	109.269,12					109.269,12	0,26
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	74,28					74,28	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	75,04					46,66	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	13,45					8,92	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	10,08					10,71	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	368,42					442,92	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	998.777,30					6.258,16	0,02

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.461,86				1.310,03	0,00
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>117.420,80</b>	<b>0,28</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>117.420,80</b>	<b>0,28</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
	Sonstige Forderungen	EUR	306.496,80				306.496,80	0,74
	Zinsansprüche	EUR	10.947,20				10.947,20	0,03
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	400,13				400,13	0,00
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>317.844,13</b>	<b>0,77</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-27.156,56				-27.156,56	-0,07
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-110.990,85				-110.990,85	-0,27
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.070,49				-7.070,49	-0,02
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-145.217,90</b>	<b>-0,36</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>41.433.341,58</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	93,49
Umlaufende Anteile	STK	443.191,549

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,18

- 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) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,281000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	103,220800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,225600 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	38,138300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	397,070000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC Over the counter

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2116728895	1,744% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1819575066	0,875% Rolls-Royce Plc. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	200.000,00

### 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		0,00	200.000,00
XS2006909407	1,375% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
DE000CZ40N04	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	200.000,00

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	202,00
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)	ANT		0,00	5.045,00
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	3.611,00

### 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	1.985
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	22.588
Basiswert(e) Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	3.118

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	22.518
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.122
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	692
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	1.676
Basiswert(e) Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	3.108

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	17
---	-----	----

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	12
---	-----	----

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	18
---	-----	----

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8		
<b>Swaps</b>					
<b>Zinsswaps</b>					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3035%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3570%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4260%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4275%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4805%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5270%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5895%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8475%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9375%, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.24, 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5184%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5678%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7405%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7744%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	44.355		
	Basiswert(e) 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat	NOK	14.210		
	Basiswert(e) TIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902%	SEK	13.745		
	Basiswert(e) ecured Overnight Financing Rate (SOFR), /Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	33.398		
<b>Total Return Swaps</b>					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3035%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3570%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4260%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4275%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4805%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5270%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5895%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8475%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9375%, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.24, 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5184%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5678%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7405%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7744%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8924%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	15.418		
<b>Swaption</b>					
	Call on Swaption SLKZ3EAP Februar 2025/2,472	EUR	31		
	Call on Swaption SLKZ3EB8 Februar 2025/2,622	EUR	21		
	Put on Swaption SLKZ3EBL Februar 2025/2,122	EUR	27		
	Put on Swaption SLKZ3EBS Februar 2025/2,022	EUR	22		

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

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>93,49</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>443.191,549</b>

### 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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-77.552,70
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,19 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	UBS AG, Zürich
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	80.918,57
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
2. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-2.800,01
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-34.561,28
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
4. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-40.199,99
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
5. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-80.909,99
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.	78.118,56
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-155.671,26
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	0,00	n.a.	-148.062,90
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	0,00

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	0,00 %

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	n.a.
--	------

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	n.a.
---	------

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup></b>	
1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
---	---

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## 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

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## 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 dem 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 Anteilhaber 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](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes ( EVI ) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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 30. September 2024,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)