



Halbjahresbericht zum 30. September 2021

PrivatFonds: Flexibel pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Flexibel pro	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa fünf 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 knapp 3.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 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 8.570 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auch auf europäischer Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Europe 2021 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2021 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ und den Special Award Sustainability. Union Investment wurde ebenfalls den Scope Investment Award 2021 für den UniDynamicFonds: Global A in der Kategorie Aktien Welt – Österreich ausgezeichnet.

Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ prämiert.

Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird.

Ein Ende der Anleiheankäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

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 pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Hardware & Ausrüstung	1.189.750,00	0,41
Automobile & Komponenten	895.955,00	0,31
Gebrauchsgüter & Bekleidung	34.923,01	0,01
Summe	2.120.628,01	0,73
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	3.859.901,00	1,32
Belgien	2.895.000,00	0,99
Cayman Inseln	1.851.892,48	0,63
Jungferninseln (GB)	1.795.770,20	0,62
Frankreich	924.180,00	0,32
Australien	809.136,00	0,28
Vereinigte Staaten von Amerika	780.353,00	0,27
Summe	12.916.232,68	4,43
3. Zertifikate	19.548.446,05	6,70
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	45.614.100,90	15,63
Global	40.425.742,90	13,85
Asien	33.954.747,29	11,63
Deutschland	7.866.130,61	2,70
Emerging Markets	5.877.951,18	2,01
Großbritannien	1.770.923,30	0,61
Indexfonds		
Global	23.605.378,62	8,09
Asien	3.252.431,41	1,11
Rentenfonds		
Global	39.164.094,84	13,42
Emerging Markets	14.591.256,35	5,00
Asien	7.330.155,51	2,51
Mischfonds		
Global	17.923.504,75	6,14
Asien	5.783.777,49	1,98
Europa	514.477,27	0,18
Summe	247.674.672,42	84,86
5. Derivate	-1.601.747,71	-0,55
6. Bankguthaben	11.663.432,57	4,00
7. Sonstige Vermögensgegenstände	164.878,86	0,06
Summe	292.486.542,88	100,23
II. Verbindlichkeiten	-633.034,93	-0,23
III. Fondsvermögen	291.853.507,95	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Flexibel pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.006.122
Anteilwert (in Fondswährung)	145,48
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China

CNE000000CG9	Haier Smart Home Co. Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	CNY	26,1500	34.923,01	0,01
								34.923,01	0,01

Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK	250.000,00	0,00	0,00	EUR	4,7590	1.189.750,00	0,41
								1.189.750,00	0,41

Frankreich

FR0000131906	Renault S.A.	STK	29.000,00	0,00	0,00	EUR	30,8950	895.955,00	0,31
								895.955,00	0,31

Summe Aktien

2.120.628,01 **0,73**

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	89,2500	892.500,00	0,31
XS0181369454	0,134% AXA S.A. EMTN FRN Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	92,4180	924.180,00	0,32
XS2153593103	2,375% B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v. 20(2024)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	106,4490	958.041,00	0,33
XS2183825681	0,000% Strategic International Group Ltd./3SBio Inc. Reg.S. CV v.20(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	94,2660	1.036.926,00	0,36
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1890	1.001.890,00	0,34
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v. 20(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	111,4790	780.353,00	0,27
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	101,1420	809.136,00	0,28
XS1206540806	2,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7470	1.007.470,00	0,35
								7.410.496,00	2,56

HKD

XS2348326112	0,000% Best Path Global Ltd./Country Garden Services Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2022)	HKD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	97,7890	758.844,20	0,26
								758.844,20	0,26

USD

XS2307183694	0,000% Tequ Mayflower Ltd./Hope Education Group Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	77,4750	668.579,57	0,23
								668.579,57	0,23

Summe verzinsliche Wertpapiere

8.837.919,77 **3,05**

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199) 4)	STK	322.301,00	0,00	7.186,00	EUR	48,8220	15.735.379,42	5,39
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	133.702,00	0,00	0,00	USD	21,3100	2.458.741,47	0,84

Summe Zertifikate

Summe börsengehandelte Wertpapiere

18.194.120,89	6,23
18.194.120,89	6,23
29.152.668,67	10,01

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0933899800	0,000% BNP Paribas Fortis S.A./Ageas SA/NV Reg.S. FRN CV Perp.	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	96,5000	2.895.000,00	0,99
								2.895.000,00	0,99

USD

US46267XAB47	3,750% Iqiyi Inc./Iqiyi Inc. CV v.18(2023)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	98,3500	594.105,97	0,20
US948596AC55	1,250% Weibo Corporation/Weibo Corporation CV v. 17(2022)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	97,5390	589.206,94	0,20
								1.183.312,91	0,40
								4.078.312,91	1,39

Summe verzinsliche Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

GB00BJYDH287	WisdomTree Issuer X Ltd./Bitcoin Reference Rate Zert. v. 19(2199)	STK	148.000,00	5.000,00	133.000,00	USD	10,6040	1.354.325,16	0,46
								1.354.325,16	0,46

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

1.354.325,16	0,46
1.354.325,16	0,46
5.432.638,07	1,85

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) 3)	ANT	25.000,00	0,00	0,00	EUR	97,3200	2.433.000,00	0,83
LU2123086501	Uninstitutional Global Convertibles Dynamic (0,80 %) 3)	ANT	55.718,00	0,00	0,00	EUR	138,2100	7.700.784,78	2,64
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) 3)	ANT	48.790,00	0,00	0,00	EUR	143,8100	7.016.489,90	2,40
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) 3)	ANT	25.000,00	0,00	0,00	EUR	98,1200	2.453.000,00	0,84
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	46.364,00	0,00	2.298,00	EUR	191,6100	8.883.806,04	3,04
								28.487.080,72	9,75

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	5.424,00	0,00	663,00	EUR	1.103,4700	5.985.221,28	2,05
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	360,00	0,00	0,00	EUR	965,7700	347.677,20	0,12
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) 3)	ANT	31.795,00	0,00	0,00	EUR	179,0400	5.692.576,80	1,95
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) 3) 4)	ANT	4.656,00	0,00	0,00	EUR	1.043,4600	4.858.349,76	1,66
IE00B5TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	96.487,00	0,00	5.435,00	EUR	71,5370	6.902.390,52	2,37
IE00BWDJJK52	Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund (0,72 %)	ANT	79.075,00	0,00	0,00	EUR	19,6886	1.556.876,05	0,53
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	54.066,00	0,00	9.539,00	EUR	216,7900	11.720.968,14	4,02
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) 3)	ANT	10.891,00	0,00	0,00	EUR	120,3600	1.310.840,76	0,45
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	2.021,00	0,00	0,00	EUR	113,8700	230.131,27	0,08
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) 3)	ANT	439,00	0,00	0,00	EUR	1.171,9300	514.477,27	0,18
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	54.849,00	0,00	0,00	EUR	13,3560	732.563,24	0,25
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	5.067,00	0,00	0,00	EUR	130,9700	663.624,99	0,23
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	2.868,00	2.868,00	0,00	EUR	108,7630	311.932,28	0,11
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	394,00	0,00	0,00	EUR	970,1190	382.226,89	0,13
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	3.531,00	3.531,00	0,00	EUR	102,5750	362.192,33	0,12
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) 3)	ANT	5.854,00	0,00	0,00	EUR	98,5309	576.799,89	0,20
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	600,00	0,00	0,00	EUR	1.214,8500	728.910,00	0,25

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU1529955392	Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB (0,40 %) ³⁾	ANT	24.052,00	24.052,00	0,00	EUR 124,1800	2.986.777,36	1,02
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	34,00	0,00	0,00	EUR 0,0100	0,34	0,00
IE00883XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)	ANT	1.863.253,00	0,00	0,00	EUR 5,3780	10.020.574,63	3,43
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund (0,80 %)	ANT	304.003,00	0,00	0,00	JPY 1.335,0000	3.139.368,07	1,08
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)	ANT	304.367,00	0,00	25.049,00	EUR 55,9113	17.017.554,65	5,83
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	12.520,00	0,00	2.978,00	EUR 121,1700	1.517.048,40	0,52
IE0086TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ³⁾	ANT	481.789,00	0,00	143.973,00	EUR 14,1082	6.797.175,57	2,33
IE00850JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)	ANT	97.893,00	0,00	0,00	EUR 16,8114	1.645.718,38	0,56
IE00859P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ³⁾	ANT	16.100,00	0,00	0,00	EUR 13,1603	211.880,83	0,07
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ³⁾	ANT	6.023,00	0,00	0,00	EUR 100,4800	605.191,04	0,21
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)	ANT	3.050,00	0,00	0,00	EUR 102,1900	311.679,50	0,11
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	41.024,00	0,00	2.269,00	EUR 225,2897	9.242.284,65	3,17
IE00BMF3R955	HSBC Global Funds ICAV - China Government Local Bond Index Fund (0,25 %)	ANT	321.323,00	321.323,00	0,00	EUR 10,1220	3.252.431,41	1,11
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	543.796,00	0,00	247.156,00	USD 12,9020	6.054.587,50	2,07
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (0,60 %)	ANT	203,00	203,00	0,00	EUR 1.038,5137	210.818,28	0,07
IE00BMF1KX40	IAM Inv.ICAV-True Part.Vol.UC. (0,60 %)	ANT	518,00	518,00	0,00	EUR 969,0863	501.986,70	0,17
IE00BMXC8L31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %)	ANT	8.072.051,00	0,00	324.462,00	EUR 1,0530	8.499.869,70	2,91
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)	ANT	32.705,00	0,00	0,00	EUR 20,9339	684.643,20	0,23
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ³⁾	ANT	119.638,00	0,00	0,00	EUR 6,0698	726.178,73	0,25
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %) ³⁾	ANT	54.223,00	0,00	0,00	EUR 145,0700	7.866.130,61	2,70
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	5.083,00	0,00	0,00	EUR 101,5592	516.225,41	0,18
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT	413.612,00	0,00	0,00	USD 20,5366	7.330.155,51	2,51
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) ³⁾	ANT	642,00	0,00	0,00	EUR 1.461,3300	938.173,86	0,32
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)	ANT	70.561,00	0,00	0,00	EUR 105,9600	7.476.643,56	2,56
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	6.144,00	6.144,00	0,00	EUR 101,6800	624.721,92	0,21
IE00B3LVJG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ³⁾	ANT	2.511,00	0,00	0,00	EUR 151,7800	381.119,58	0,13
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %) ³⁾	ANT	4.298,00	0,00	2.622,00	EUR 121,4000	521.777,20	0,18
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ³⁾	ANT	79,00	0,00	0,00	EUR 10.688,0900	844.359,11	0,29
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %) ³⁾	ANT	11.650,00	0,00	0,00	EUR 97,9900	1.141.583,50	0,39
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)	ANT	17.258,00	0,00	0,00	JPY 23.651,0000	3.157.352,53	1,08
IE00BMYGD754	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund (1,00 %) ³⁾	ANT	2.160,00	0,00	0,00	EUR 110,3794	238.419,50	0,08
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,00 %) ³⁾	ANT	3.108,00	0,00	0,00	EUR 123,7438	384.595,73	0,13
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)	ANT	9.029,00	3.517,00	0,00	EUR 654,0100	5.905.056,29	2,02
IE00BMXMV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	2.599,00	0,00	0,00	EUR 109,2669	283.984,67	0,10
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	65.250,00	0,00	3.971,00	EUR 110,0500	7.180.762,50	2,46
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)	ANT	404.897,00	0,00	0,00	EUR 11,2100	4.538.895,37	1,56
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value ETF (EUR) (0,65 %) ⁴⁾	ANT	16.065,00	0,00	2.353,00	EUR 953,5000	15.317.977,50	5,25
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	60.458,00	60.458,00	0,00	USD 55,0400	2.871.598,48	0,98
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund (0,03 %) ³⁾	ANT	13.000,00	0,00	0,00	USD 74,1900	832.300,66	0,29
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	152.478,00	0,00	10.399,00	USD 21,3100	2.804.026,73	0,96
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	3.000,00	0,00	0,00	EUR 114,3300	342.990,00	0,12
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)	ANT	6.870,00	0,00	0,00	EUR 1.074,7300	7.383.395,10	2,53
LU0230817925	T Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity (0,75 %)	ANT	220.154,00	0,00	89.042,00	EUR 21,2600	4.680.474,04	1,60
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (2,00 %)	ANT	44.182,00	0,00	0,00	EUR 40,3700	1.783.627,34	0,61
IE00BLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	27.400,00	27.400,00	0,00	EUR 109,3600	2.996.464,00	1,03
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %) ³⁾	ANT	116.536,00	0,00	29.071,00	USD 82,4075	8.287.401,12	2,84
KYG9361H1092	Vietnam Enterprise Investments Ltd (1,69 %)	ANT	700.000,00	100.000,00	0,00	GBP 7,1000	5.783.777,49	1,98
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	14.122,00	0,00	0,00	EUR 33,2867	470.074,78	0,16
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							219.187.591,70	75,09
Summe der Anteile an Investmentanteilen							247.674.672,42	84,84
Summe Wertpapiervermögen							282.259.979,16	96,70

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2021	EUX USD	Anzahl -208					416.251,29	0,14
Summe der Devisen-Derivate							416.251,29	0,14

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	EUX EUR	Anzahl -300					-39.000,00	-0,01
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2024	EUX EUR	Anzahl 300					6.000,00	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	CME USD	Anzahl 269					-1.751.736,81	-0,60
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	EUX EUR	Anzahl 353					-388.300,00	-0,13
MSCI Emerging Markets Net Asia USD Index Future Dezember 2021	EUX USD	Anzahl -98					153.348,29	0,05
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021	CME JPY	Anzahl -48					106.234,87	0,04
STOXX 600 Index Future Dezember 2021	EUX EUR	Anzahl 515					-343.762,76	-0,12
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2021	TIF JPY	Anzahl 24					-34.233,81	-0,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.350,00	EUX	Anzahl 600			EUR	17,4000	104.400,00	0,04
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.300,00	EUX	Anzahl 600			EUR	0,9000	5.400,00	0,00
Call on S&P 500 Index Oktober 2021/4.580,00	CBO	Anzahl 60			USD	0,7500	3.883,33	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							-2.177.766,89	-0,74

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

Put on EUR/USD Future November 2021/1,15	CME USD	400,00			EUR	0,0056	241.629,27	0,08
Summe der Devisen-Derivate							241.629,27	0,08

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22	OTC ¹⁾ JPY	245.000.000,00					-919,36	0,00
Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22	OTC ¹⁾ USD	2.700.000,00					-21.230,73	-0,01
Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 02.12.21	OTC ¹⁾ USD	1.500.000,00					7.023,56	0,00
Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 02.12.21	OTC ¹⁾ USD	4.500.000,00					-14.839,04	0,00
Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 02.12.21	OTC ¹⁾ USD	9.499.225,00					1.232,90	0,00
Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 15.07.22	OTC ¹⁾ USD	6.976.944,50					-15.235,18	-0,01
Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.22	OTC ¹⁾ EUR	18.726.684,60					-15.084,53	-0,01
Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 11	OTC ¹⁾ EUR	11.380.658,96					-22.809,00	-0,01
Summe der Zinsswaps							-81.861,38	-0,04

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.894.095,10					6.894.095,10	2,36
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	356,13					222,04	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.228,02					3.911,94	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	62.772,90					73.051,20	0,03

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	360.951,10				40.014,09	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	12.675.329,84				98.048,82	0,03
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	5.277.278,77				4.554.089,38	1,56
	Summe der Bankguthaben						11.663.432,57	3,99
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						11.663.432,57	3,99
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Zinsansprüche	EUR	97.024,86				97.024,86	0,03
	Dividendenansprüche	EUR	30.323,20				30.323,20	0,01
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	37.530,80				37.530,80	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						164.878,86	0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-223.821,85				-223.821,85	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-409.213,08				-409.213,08	-0,14
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-633.034,93	-0,22
	Fondsvermögen						291.853.507,95	100,00

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

Anteilwert	EUR	145,48
Umlaufende Anteile	STK	2.006.121,502

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,55

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,487900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
C) OTC	Over the counter

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China

CNE1000015C4	Anhui Jinhe Industry Co. Ltd.	STK		11.000,00	11.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	900.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US90184LAD47	1,000% Twitter Inc./Twitter Inc. CV v.14(2021)	USD		0,00	1.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio (0,50 %)	ANT		0,00	51.688,00
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (0,45 %)	ANT		0,00	16.946,00
DE000A2DHUH6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %) ¹⁾	ANT		0,00	25.780,00
LU1358059555	DMS Ucits Platform-Velox Fund (1,50 %)	ANT		0,00	3.316,00
IE00BYJR538	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT		0,00	79.635,00
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT		0,00	195,00
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT		0,00	543,00
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ¹⁾	ANT		0,00	6.029,00
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT		0,00	29.871,00
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)	ANT		0,00	83.496,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	39.278
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	67.633
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	22.541
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	22.046
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	17.064
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	470.457
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	3.920

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Net Asia USD Index	USD	8.992
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	1.058.192

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	14.000
-----	-----	--------

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) CBOE Volatility Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	2.847		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	244		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) CBOE Volatility Index	EUR	188		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	142		
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Put on EUR/USD Future August 2021/1,19	EUR	112		
	Put on EUR/USD Future Juli 2021/1,17	EUR	137		
	Put on EUR/USD Future November 2021/1,15	EUR	112		
	Put on EUR/USD Future Oktober 2021/1,17	EUR	112		
	Put on EUR/USD Future September 2021/1,15	EUR	140		
Swaps					
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 15.07.21	USD	12.101		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e) 3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	1.158		

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	145,48
Umlaufende Anteile	STK	2.006.121,502

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	-81.861,38
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,03 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan AG, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	7.023,56
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
2. Name	n.a.	n.a.	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-14.839,04
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
3. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-20.917,19
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
4. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-22.809,00
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
5. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-30.319,71
5. 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.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-6.582,58
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-75.278,80
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.507,36	n.a.	-548.163,24
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	753,43	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	753,43	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

PrivatFonds: Flexibel pro

WKN AORPAL
ISIN DE000AORPAL7

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	0,00 %

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.

Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	keine wiedergelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
---	---

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

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2021

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Giovanni Gay
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.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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 die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), 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.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in 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 Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und
der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen
Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment
Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2021,
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