



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. März 2024

## PrivatFonds: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des PrivatFonds: Flexibel zum 31.3.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 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 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 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 Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

### Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren.

Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

## Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen.

Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Flexibel investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 91 Prozent. Dieser teilte sich in 46 Prozent Mischfonds, 27 Prozent Rentenfonds und 18 Prozent Aktienfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

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

Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 63 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Asien mit 13 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Europa, Deutschland und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 47 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 29 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Nordamerika und Asien.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,82 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im PrivatFonds: Flexibel bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen

Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an globalen und europäischen Mischfonds und von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an globalen Aktien- und Rentenfonds und aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der PrivatFonds: Flexibel erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,02 Prozent (nach BVI-Methode).

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

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	398.502,00	0,89
Indonesien	397.200,00	0,88
Niederlande	294.117,00	0,65
Rumänien	199.886,00	0,44
Großbritannien	198.934,00	0,44
Singapur	198.630,00	0,44
Frankreich	198.450,00	0,44
Deutschland	197.386,00	0,44
Mazedonien	196.278,00	0,44
Jungferninseln (GB)	194.794,00	0,43
<b>Summe</b>	<b>2.474.177,00</b>	<b>5,49</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	5.529.597,47	12,31
Großbritannien	1.206.604,69	2,69
Europa	1.054.671,38	2,35
Asien	252.095,06	0,56
<b>Rentenfonds</b>		
Global	12.294.928,53	27,36
<b>Mischfonds</b>		
Global	19.602.551,77	43,63
Europa	906.105,79	2,02
sonstige	100.325,45	0,22
<b>Summe</b>	<b>40.946.880,14</b>	<b>91,13</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-58.560,56</b>	<b>-0,13</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.103.612,18</b>	<b>2,46</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>545.969,90</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe</b>	<b>45.012.078,66</b>	<b>100,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-81.558,77</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>44.930.519,89</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

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>53.463.525,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-929.192,97
2. Mittelzufluss (netto)		-8.001.255,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.593.212,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-9.594.468,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-84.814,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		482.257,71
Davon nicht realisierte Gewinne	38.942.619,87	
Davon nicht realisierte Verluste	-37.668.082,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>44.930.519,89</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.352,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	71.407,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	72.104,09
4. Erträge aus Investmentanteilen	24.669,44
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	119,25
6. Sonstige Erträge	72.291,15
<b>Summe der Erträge</b>	<b>250.943,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.579,76
2. Verwaltungsvergütung	334.629,10
3. Sonstige Aufwendungen	123.461,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>459.670,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-208.726,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.021.184,84
2. Realisierte Verluste	-2.604.737,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-583.553,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-792.279,51</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	38.942.619,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-37.668.082,65
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.274.537,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>482.257,71</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-2.976.462,48	-6,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-792.279,51	-1,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	48.596,21	0,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.768.741,99	-7,76
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>48.596,21</b>	<b>0,10</b>
1. Endausschüttung	48.596,21	0,10
a) Barausschüttung	48.596,21	0,10

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	97.121.352,69	97,69
31.03.2022	64.295.867,63	93,03
31.03.2023	53.463.525,60	93,18
31.03.2024	44.930.519,89	92,46

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Flexibel	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	485.962,095
Anteilwert (in Fondswährung)	92,46
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2116728895	1,744% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,2920	198.584,00	0,44
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,3000	397.200,00	0,88
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,1390	196.278,00	0,44
XS1819575066	0,875% Rolls-Royce Plc. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,4670	198.934,00	0,44
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,9430	199.886,00	0,44
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024) <sup>2)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	98,0390	294.117,00	0,65

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe börsengehandelte Wertpapiere

**1.484.999,00** **3,29**  
**1.484.999,00** **3,29**  
**1.484.999,00** **3,29**

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2468129429	1,241% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 22(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,9590	199.918,00	0,44
XS2006909407	1,375% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,3150	198.630,00	0,44
XS1733226747	1,000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	97,3970	194.794,00	0,43
DE000CZ40N04	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,6930	197.386,00	0,44
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v. 16(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,2250	198.450,00	0,44

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

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

**989.178,00** **2,19**  
**989.178,00** **2,19**  
**989.178,00** **2,19**

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	85.373,00	0,00	20.556,00	EUR	104,4900	8.920.624,77	19,85
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR	46,8800	1.875.200,00	4,17

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**10.795.824,77** **24,02**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	1.828,00	0,00	572,00	EUR	1.033,2300	1.888.744,44	4,20
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	ANT	860,00	860,00	4.061,00	EUR	116,6575	100.325,45	0,22
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	526,00	0,00	0,00	EUR	933,5600	491.052,56	1,09

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	ANT	3.097,00	3.097,00	0,00	EUR 106,4472	329.666,98	0,73
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	4.016,00	0,00	0,00	EUR 122,4900	491.919,84	1,09
IE00B21J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	ANT	2.247,00	246,00	640,00	EUR 139,3944	313.219,22	0,70
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	722,00	0,00	0,00	EUR 1.053,6400	760.728,08	1,69
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	ANT	1.676,00	1.676,00	0,00	EUR 99,7200	167.130,72	0,37
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	7.274,00	0,00	0,00	EUR 121,2600	882.045,24	1,96
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	1.646,00	0,00	0,00	EUR 134,4300	221.271,78	0,49
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	202,00	0,00	0,00	EUR 1.127,5900	227.773,18	0,51
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	2.189,00	0,00	0,00	EUR 123,4800	270.297,72	0,60
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	1.418,00	0,00	491,00	EUR 1.128,2700	1.599.886,86	3,56
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	ANT	1.768,00	0,00	192,00	EUR 1.074,0400	1.898.902,72	4,23
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	ANT	2.811,00	2.811,00	0,00	EUR 101,7272	285.955,16	0,64
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	7.673,00	0,00	0,00	EUR 111,4286	854.991,65	1,90
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	ANT	49.834,00	0,00	25.166,00	EUR 10,1453	505.580,88	1,13
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	4.077,00	0,00	0,00	EUR 107,7070	439.121,44	0,98
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	4.148,00	0,00	0,00	EUR 120,1802	498.507,47	1,11
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	309,00	0,00	0,00	EUR 1.363,5400	421.333,86	0,94
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	ANT	2.581,00	2.581,00	0,00	EUR 115,5400	298.208,74	0,66
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	ANT	2.243,00	0,00	4.651,00	EUR 124,6930	279.686,40	0,62
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	15.645,00	0,00	0,00	EUR 16,4122	256.768,87	0,57
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	21.526,00	0,00	0,00	EUR 22,3700	481.536,62	1,07
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	2.238,00	0,00	0,00	EUR 90,1000	201.643,80	0,45
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	1.416,95	1.416,95	0,00	EUR 1.141,2610	1.617.104,07	3,60
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	11.700,00	0,00	3.300,00	EUR 47,5800	556.686,00	1,24
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	ANT	5.752,00	0,00	729,00	EUR 107,0428	615.710,19	1,37
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	76.488,00	0,00	0,00	EUR 6,4966	496.911,94	1,11
IE0009VSI0P3	KLS Scopria Market Neutral Equity Fund	ANT	2.490,00	2.490,00	0,00	EUR 107,1970	266.920,53	0,59
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	6.478,00	0,00	0,00	EUR 102,6354	664.872,12	1,48
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	2.106,00	0,00	0,00	EUR 117,1495	246.716,85	0,55
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	0,35	0,00	0,00	EUR 126,9436	43,85	0,00
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	5.038,00	0,00	0,00	EUR 90,1300	454.074,94	1,01
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	5.045,00	0,00	0,00	EUR 102,7374	518.310,18	1,15
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	7.729,00	0,00	0,00	EUR 120,4193	930.720,77	2,07
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	2.477,00	0,00	0,00	EUR 177,3900	439.395,03	0,98
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	3.611,00	0,00	0,00	EUR 111,6900	403.312,59	0,90
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	57,00	0,00	0,00	EUR 11.237,9700	640.564,29	1,43
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	ANT	2.374,00	974,00	1.573,00	EUR 106,1900	252.095,06	0,56
IE00BWBSFJ00	MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative	ANT	1.999,00	753,00	0,00	EUR 115,0700	230.024,93	0,51
IE00027YVYB7	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	3.504,00	0,00	0,00	EUR 123,5638	432.967,56	0,96
IE00BKFVY273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	3.151,00	0,00	0,00	EUR 129,7469	408.832,48	0,91
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	ANT	26.644,00	0,00	8.672,00	EUR 13,7034	365.113,39	0,81
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits ICAV-Redhedge Relative Value Ucits Fund	ANT	5.962,00	5.962,00	0,00	EUR 104,2301	621.419,86	1,38
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	3.632,00	0,00	0,00	EUR 107,0900	388.950,88	0,87
IE0005WWYZ03	Sephira Gem Ucits ICAV-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	ANT	649,00	0,00	650,00	EUR 96,2182	62.445,59	0,14
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits ICAV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	5.100,00	0,00	556,00	USD 137,7440	650.518,01	1,45
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return	ANT	98,00	98,00	0,00	EUR 1.000,2300	98.022,54	0,22
IE000SR9E9D7	Variety Capital ICAV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	ANT	12.883,00	690,00	1.129,00	USD 106,9000	1.275.296,51	2,84
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	ANT	89,00	0,00	51,00	EUR 1.596,5800	142.095,62	0,32
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	15.998,00	0,00	4.002,00	EUR 103,9800	1.663.472,04	3,70
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	ANT	653,00	474,00	21,00	EUR 1.181,8700	771.761,11	1,72

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	622,00	0,00	78,00	EUR 1.238,5800	770.396,76	1,71
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>30.151.055,37</b>	<b>67,09</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>40.946.880,14</b>	<b>91,11</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>43.421.057,14</b>	<b>96,59</b>

## Derivate

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

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT	USD	700.000				6.796,79	0,02
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT	USD	-500.000				-13.109,85	-0,03
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	EUX	EUR	400.000				10.787,50	0,02
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Dezember 2025	LIF	GBP	3.250.000				7.542,16	0,02
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Juni 2025	LIF	GBP	-3.250.000				-5.070,53	-0,01
MON 10YR Kanada Future Juni 2024	MON	CAD	-1.000.000				-3.809,05	-0,01

#### Optionsrechte

Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,750	LIF	EUR	Anzahl 58			EUR	0,1675	-1.812,50	0,00
Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,875	LIF	EUR	Anzahl -58			EUR	0,1300	1.450,00	0,00
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,625	CME	USD	Anzahl 141			EUR	0,1500	48.962,87	0,11
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,875	CME	USD	Anzahl -282			EUR	0,1000	-65.283,82	-0,15
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/97,000	CME	USD	Anzahl 141			EUR	0,0800	26.113,53	0,06
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,250	LIF	EUR	Anzahl 58			EUR	0,0225	-6.887,50	-0,02
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,375	LIF	EUR	Anzahl -58			EUR	0,0400	10.512,50	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>16.192,10</b>	<b>0,03</b>	

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zinsswaps

SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770% 23.01.2027	OTC <sup>1)</sup>	EUR	8.500.000,00				41.370,26	0,09
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816% 23.01.2054	OTC <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00				-11.342,00	-0,02
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047% 13.02.2054	OTC <sup>1)</sup>	EUR	388.000,00				-13.347,09	-0,03
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280% 23.01.2035	OTC <sup>1)</sup>	EUR	1.900.000,00				-22.723,96	-0,05
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	OTC <sup>1)</sup>	USD	11.379.000,00				-52.084,41	-0,12
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	OTC <sup>1)</sup>	USD	22.300.000,00				31.247,25	0,08
SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902% 19.02.2029	OTC <sup>1)</sup>	SEK	13.745.000,00				-966,80	0,00
SWAP 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2030	OTC <sup>1)</sup>	EUR	7.000.000,00				6.610,38	0,02
SWAP 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2034	OTC <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00				10.812,91	0,02
SWAP 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.02.2034	OTC <sup>1)</sup>	EUR	917.249,00				12.188,64	0,02
SWAP 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat 19.02.2029	OTC <sup>1)</sup>	NOK	14.210.000,00				1.798,20	0,00
<b>Summe Zinsswaps</b>							<b>3.563,38</b>	<b>0,01</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	4.596.492,24				8.498,18	0,02
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	67.950,00				-13.400,00	-0,03
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	OTC <sup>1)</sup>	EUR	5.067.750,00				70.449,99	0,16
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.24	OTC <sup>1)</sup>	EUR	15.707.535,55				2.298,68	0,01
Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/ Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24	OTC <sup>1)</sup>	USD	26.719.050,00				-159.706,45	-0,36
<b>Summe Total Return Swaps</b>							<b>-91.859,60</b>	<b>-0,20</b>

#### Swaption

Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	OTC <sup>1)</sup>	EUR	8.275.000,00				5.312,55	0,01
Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	OTC <sup>1)</sup>	EUR	-16.550.000,00				-2.548,70	-0,01
Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	OTC <sup>1)</sup>	EUR	8.275.000,00				364,10	0,00
Call on Swaption SLRA1CCM Dezember 2024/3,85	OTC <sup>1)</sup>	USD	1.330.000,00				40.375,40	0,09

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Call on Swaption SLRA1CCN Dezember 2024/4,15	OTC <sup>1)</sup> USD	-1.330.000,00				-24.216,86	-0,05
	Put on Swaption SLRA1CCP Dezember 2024/3	OTC <sup>1)</sup> USD	-1.330.000,00				-19.003,52	-0,04
	Put on Swaption SLRA1CCQ Dezember 2024/2,85	OTC <sup>1)</sup> USD	1.330.000,00				13.260,59	0,03
<b>Summe Swaption</b>							<b>13.543,56</b>	<b>0,03</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>2)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	820.158,59	820.158,59	1,83
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	47.432,83	47.432,83	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	73,32	44,31	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	19.304,78	13.211,59	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	100,04	102,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	47.028,40	55.023,28	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	0,08	0,01	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	999.999,45	6.119,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	16,94	0,17	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	6,29	0,18	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	174.424,56	161.519,18	0,36
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	0,20	0,01	0,00

<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>1.103.612,18</b>	<b>2,46</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>1.103.612,18</b>	<b>2,46</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	515.648,89	515.648,89	1,15
Zinsansprüche	EUR	29.921,38	29.921,38	0,07
Dividendenansprüche	EUR	-0,36	-0,36	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	399,99	399,99	0,00

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>545.969,90</b>	<b>1,22</b>
--	--	--	-------------------	-------------

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-26.130,65	-26.130,65	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-48.523,96	-48.523,96	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.904,16	-6.904,16	-0,02

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-81.558,77</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>44.930.519,89</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	92,46
Umlaufende Anteile	STK	485.962,095

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

- 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.
- 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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

Polnischer Zloty	PLN	4,305900 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	99,674900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,445400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	34,926100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	393,960000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
B) OTC	Over the counter

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2243983520	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1912654321	2,125% Castellum AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS2408458227	1,625% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1958655745	2,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	200.000,00
FR0014001YE4	0,750% Iliad S.A. Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1951313680	1,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1554456613	1,250% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1565699763	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A192ZH7	0,875% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	150.000,00
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	200.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1951927315	2,000% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1568874983	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1824425265	5,812% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
XS2189592889	1,875% SIG Combibloc PurchaseCo S.à.r.l. Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	200.000,00

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1849558900	6,250% Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	300.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UnilInstitutional Euro Reserve Plus	ANT		0,00	11.184,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	-----------

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT		0,00	44.980,00
LU1917107119	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	ANT		0,00	3.751,00
LU1469429549	CT Lux Pan European Absolute Alpha	ANT		0,00	23.873,00
DE000A0Q95D0	First Private Systematic Commodity	ANT		751,00	751,00
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities	ANT		0,00	159,00
IE00BMF1KX40	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT		0,00	253,00
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT		0,00	11.525,00
IE00BMVYFH28	Kepler Liquid Strategies IcaV-KIs Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund	ANT		0,00	3.834,00
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative	ANT		0,00	2.006,00
IE000YTB1A89	MAN GLG Core Economy Alternative	ANT		898,00	1.762,00
IE00BLKGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	4.991,00
LU1040796796	RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium	ANT		0,00	24.846,00
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT		0,00	1.407,00

## 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-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.785
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.550
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	411
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	16.850
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	1.265
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	10.691
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	2.015

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.698
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	276
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	21.201
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	616
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	688
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	10.736
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.036

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	66
---	-----	----

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	57
---	-----	----

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	60
---	-----	----

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	59
---	-----	----

## Swaps

### Zinsswaps

Basiswert(e) /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA)	CAD	5.500
--	-----	-------

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4688%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5242%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 17.04.24, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.23, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 08, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 10, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 16.06.23, 2.7645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9958%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0347%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	54.304		
	Basiswert(e) NIBOR (NOK) 6 Monat/ 3.1022%	NOK	14.590		
	Basiswert(e) IBOR (PLN) 6 Monate/5.3898%	PLN	2.117		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24, Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 29.11.24, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 29.11.24, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 29.11.24, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Best of Sectors/Strategie Goldman Sachs Best of Sectors 15.01.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 19.07.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 21.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 30.11.23	USD	13.578		

## Total Return Swaps

	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4688%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5242%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01., Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 17.04.24, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.23, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 08, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 10, Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 16.06.23, 2.7645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9958%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0347%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	47.587		
	Basiswert(e) Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24, Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23	JPY	239.211		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24, Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.23, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 29.11.24, Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 29.11.24, Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 29.11.24, Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Best of Sectors/Strategie Goldman Sachs Best of Sectors 15.01.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 19.07.24, Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 21.07.23, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 30.11.23	USD	68.631		

## Swaption

Call on Swaption SLRA1CBV März 2024/3,3	EUR	21
Call on Swaption SLRA1CC2 März 2024/3,5	EUR	9
Call on Swaption SLRP13U8 März 2024/5,17	USD	37
Call on Swaption SLRP13V7 März 2024/5,37	USD	17
Call on Swaption SLS1A0P September 2023/0,729	JPY	49
Call on Swaption SLS1A0Q September 2023/0,929	JPY	33
Put on Swaption SLS1A0R September 2023/0,429	JPY	19
Put on Swaption SLS1A0S September 2023/0,329	JPY	10

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
6,250 % Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	EUR	300

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

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

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 273.860.208,71

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BofA Securities Europe S.A., Madrid  
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt  
UBS AG, Zürich

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

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 32.623,83</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 32.623,83
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,59</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,13</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 0,66 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,78 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,52 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

415,81 %

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

14,10 %

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 79,50

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

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	92,46
Umlaufende Anteile	STK	485.962,095

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,78 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup>	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-88.056,01
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		45,25 %
Davon für Dritte		79,88 %

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0Q95D0 First Private Systematic Commodity (0,65 %)  
DE000A0Q95N9 FP Artellium Evolution (1,50 %)  
DE000A3ERMA3 Berenberg Guardian (0,75 %)  
FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)  
FR0013192424 Vivienne Investissement - Brehat (1,25 %)  
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)  
FR0014004116 S14 Capital Funds Absolute Return (0,60 %)  
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)  
IE00BK7Y273 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)  
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)  
IE00BKXBC696 Sphereininvest Global Ucits Icav - Sphereininvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)  
IE00BK7ZSW59 CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)  
IE00BK77QN81 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %)  
IE00BLKGX613 Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)  
IE00BMF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (0,60 %)  
IE00BMF1KX40 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (0,60 %)  
IE00BMVYH28 Kepler Liquid Strategies Icav-Kls Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund (1,00 %)  
IE00BMW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)  
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)  
IE00BM98X572 Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund (0,60 %)  
IE00BNG2SW89 MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %)  
IE00BN15T744 Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative (1,00 %)  
IE00BWB5FJ00 MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative (1,00 %)  
IE00BWFRC140 Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund (2,15 %)  
IE00BZ1J0335 Ardtur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)  
IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)  
IE000QWXD8F2 Amundi Sand Grove Event Driven Fund (1,00 %)  
IE0005R9E9D7 Variety Capital Icaav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund (1,35 %)  
IE000YTB1A89 MAN GLG Core Economy Alternative (1,00 %)  
IE00027YVYB7 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)  
IE0005WWYZO3 Sephira Gem Ucits Icaav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund (0,50 %)  
IE0007M7GG41 Ironshield High Yield Alpha Fund (1,00 %)  
IE0009VSI0P3 KLS Scopia Market Neutral Equity Fund (1,25 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)  
LU0946790796 XAIA Credit Basis II (0,80 %)  
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)  
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)  
LU1040796796 RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium (0,75 %)  
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)  
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)  
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)  
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)  
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1469429549 CT Lux Pan European Absolute Alpha (0,75 %)  
LU1829331989 CT Lux Credit Opportunities (0,50 %)  
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU1917107119 Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,75 %)  
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)  
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) <sup>2)</sup>  
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)  
LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)  
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)  
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)  
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)  
LU2164655040 Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund (1,00 %)  
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)  
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)  
LU2323046347 Priviledge - Amber Event Europe (0,50 %)  
LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)  
LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)  
LU2367657090 Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)  
LU2367661019 Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)  
LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)  
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)  
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) <sup>2)</sup>  
LU2428337831 Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (0,40 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	EUR	67.181,88
Provisionserträge	EUR	67.181,88
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	EUR	-88.056,01
Pauschalgebühr	EUR	-88.056,01
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	37.383,69

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>71.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung <sup>4)</sup>	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>5)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>89.800.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	63.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		695

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

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

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-91.859,60
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,20 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	70.449,99
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
2. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	8.498,18
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
3. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	2.298,68
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
4. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-13.400,00
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
5. Name	n.a.	n.a.	UBS AG, Zürich
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-159.706,45
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
<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.	2.298,68
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-94.158,28
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	79,50	n.a.	-959.322,71
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	102,20 %
Kostenanteil des Fonds	39,75	n.a.	20.680,33
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	39,75	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	20.680,33

# PrivatFonds: Flexibel

WKN A0Q2H1  
ISIN DE000A0Q2H14

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-2,20 %

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens PrivatFonds: Flexibel – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 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

## Geschäftsführer

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.

## 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 31. März 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)