



Halbjahresbericht zum 30. September 2021

PrivatFonds: Kontrolliert pro

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert pro	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa fünf Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 3.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 8.570 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

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

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

Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

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

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

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

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

Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Versorgungsbetriebe	21.373.207,99	0,91
Investitionsgüter	5.904.305,97	0,25
Transportwesen	1.509.024,00	0,06
Software & Dienste	629.776,92	0,03
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	614.926,91	0,03
Verbraucherdienste	488.220,57	0,02
Lebensmittel, Getränke & Tabak	194.414,91	0,01
Groß- und Einzelhandel	187.873,07	0,01
Summe	30.901.750,34	1,32
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	35.144.896,21	1,49
Belgien	9.492.417,00	0,40
Luxemburg	6.531.730,00	0,28
Australien	6.475.228,39	0,28
Großbritannien	5.306.834,35	0,23
Deutschland	3.683.079,00	0,16
Niederlande	3.177.910,00	0,13
Frankreich	3.094.390,00	0,13
Italien	1.881.000,00	0,08
Irland	1.790.015,13	0,08
Summe	76.577.500,08	3,26
3. Zertifikate		
	71.643.192,66	3,04
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	358.218.866,63	15,22
Europa	353.061.935,81	15,00
Asien	62.625.456,29	2,66
Großbritannien	33.098.434,35	1,41
Emerging Markets	13.920.424,65	0,59
Indexfonds		
Global	383.008.915,97	16,27
Emerging Markets	11.336.759,42	0,48
Rentenfonds		
Global	399.557.021,09	16,97
Europa	142.404.334,35	6,05
Asien	47.941.218,39	2,04
Emerging Markets	26.660.676,84	1,13
Mischfonds		
Global	77.848.064,22	3,31
Europa	13.874.544,41	0,59
Summe	1.923.556.652,42	81,70
5. Derivate		
	-15.817.338,80	-0,67
6. Bankguthaben		
	278.357.486,45	11,82
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
	1.818.976,84	0,08
Summe	2.367.038.219,99	100,55

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
II. Verbindlichkeiten		
	-12.663.126,34	-0,55
III. Fondsvermögen		
	2.354.375.093,65	100,00

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

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert pro	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.670.566
Anteilwert (in Fondswährung)	172,22
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd.	STK	35.691,00	35.691,00	0,00	HKD	128,4000	508.028,78	0,02
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	STK	347.557,00	0,00	301.877,00	HKD	15,9600	614.926,91	0,03
								1.122.955,69	0,05

China

CNE10000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	STK	595.812,00	595.812,00	0,00	HKD	19,2400	1.270.804,92	0,05
CNE10000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	STK	400.903,00	0,00	452.368,00	HKD	16,4000	728.866,06	0,03
								1.999.670,98	0,08

Dänemark

DK0060094928	Orsted AS	STK	7.812,00	0,00	19.890,00	DKK	848,8000	891.743,40	0,04
								891.743,40	0,04

Deutschland

DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	5.951,00	0,00	0,00	EUR	31,5700	187.873,07	0,01
DE0006095003	ENCAVIS AG	STK	35.521,00	35.521,00	0,00	EUR	15,1300	537.432,73	0,02
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	112.216,00	0,00	194.050,00	EUR	10,5680	1.185.898,69	0,05
DE0007037129	RWE AG	STK	36.870,00	0,00	61.618,00	EUR	30,5500	1.126.378,50	0,05
								3.037.582,99	0,13

Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	170.023,00	0,00	240.378,00	EUR	6,6510	1.130.822,97	0,05
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	21.316,00	21.316,00	0,00	EUR	25,7000	547.821,20	0,02
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	28.180,00	28.180,00	0,00	EUR	30,3200	854.417,60	0,04
								2.533.061,77	0,11

Kanada

CA0158571053	Algonquin Power & Utilities Corporation	STK	103.378,00	0,00	0,00	CAD	18,5700	1.307.806,70	0,06
CA6665111002	Northland Power Inc.	STK	46.915,00	115,00	0,00	CAD	39,8000	1.272.032,84	0,05
								2.579.839,54	0,11

Luxemburg

LU2290522684	InPost S.A.	STK	105.600,00	0,00	0,00	EUR	14,2900	1.509.024,00	0,06
								1.509.024,00	0,06

Portugal

PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	179.151,00	0,00	200.574,00	EUR	4,5350	812.449,79	0,03
								812.449,79	0,03

Schweden

US67421J1088	Oatly Group AB ADR	STK	14.900,00	14.900,00	0,00	USD	15,1200	194.414,91	0,01
								194.414,91	0,01

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Schweiz								
CH1134239669	Sportradar Group AG	STK	25.000,00	25.000,00	0,00 USD	22,6300	488.220,57	0,02
							488.220,57	0,02
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	42.686,00	0,00	51.617,00 EUR	21,4200	914.334,12	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	211.382,00	5.155,68	113.771,68 EUR	8,6840	1.835.641,29	0,08
ES0165386014	Solaria Energía Y Medio Ambiente S.A.	STK	43.406,00	43.406,00	0,00 EUR	13,6750	593.577,05	0,03
							3.343.552,46	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	11.167,00	11.167,00	0,00 USD	169,0400	1.628.986,61	0,07
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK	18.097,00	1.750,00	11.805,00 USD	73,0200	1.140.354,63	0,05
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK	4.598,00	0,00	2.519,00 USD	408,6700	1.621.560,80	0,07
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	38.227,00	4.200,00	17.817,00 USD	78,5200	2.590.252,02	0,11
US7476012015	Qualtrics International Inc.	STK	17.075,00	0,00	0,00 USD	42,7400	629.776,92	0,03
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	STK	112.200,00	0,00	0,00 USD	27,8800	2.699.461,51	0,11
US00130H1059	The AES Corporation	STK	55.104,00	6.100,00	49.538,00 USD	22,8300	1.085.626,79	0,05
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK	18.415,00	0,00	14.035,00 USD	62,5000	993.214,96	0,04
							12.389.234,24	0,53
Summe Aktien							30.901.750,34	1,32
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR0013425170	2,750% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	105,2190	1.052.190,00	0,04
XS2135801160	2,822% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	119,4140	1.791.210,00	0,08
XS1901137361	2,125% Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	108,1550	3.244.650,00	0,14
XS2169281487	1,625% CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	109,4580	2.189.160,00	0,09
XS2242929532	2,625% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	104,5000	1.881.000,00	0,08
XS2196324011	1,408% Exxon Mobil Corporation v.20(2039)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	96,7840	3.871.360,00	0,16
XS0229567440	4,125% General Electric Co. EMTN Reg.S. v.05(2035)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	134,8480	1.348.480,00	0,06
XS1810653540	1,750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	108,3300	3.249.900,00	0,14
XS1420338102	2,250% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028) ⁶⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	111,7790	2.235.580,00	0,09
XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	104,6250	1.046.250,00	0,04
XS1413581205	3,875% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	102,1100	2.042.200,00	0,09
							23.951.980,00	1,01
GBP								
XS1962515372	3,375% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	GBP	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	107,8920	3.515.624,35	0,15
XS1205617829	3,500% APT Pipelines Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2030)	GBP	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	109,0750	1.904.020,71	0,08
XS0182703743	5,375% General Electric Co. EMTN Reg.S. v.03(2040)	GBP	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	138,6910	2.420.999,65	0,10
							7.840.644,71	0,33
USD								
US260543BJ10	7,375% The Dow Chemical Co. v.99(2029)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	136,5840	1.768.001,38	0,08
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ^{2) 3) 4)}	USD	6.500.000,00	0,00	0,00 %	103,3984	6.862.067,50	0,29
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ^{2) 3) 4)}	USD	7.000.000,00	0,00	0,00 %	109,1563	7.512.423,63	0,32
							16.142.492,51	0,69
Summe verzinsliche Wertpapiere							47.935.117,22	2,03

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate								
Großbritannien								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	56.139,00	0,00	0,00 EUR	77,7950	4.367.333,51	0,19
							4.367.333,51	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199) ⁶⁾	STK	486.485,00	111.552,00	235.970,00 EUR	48,8220	23.751.170,67	1,01
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	STK	161.653,00	36.800,00	78.423,00 USD	170,3950	23.770.161,32	1,01
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	250.997,00	0,00	0,00 USD	21,3100	4.615.762,92	0,20
							52.137.094,91	2,22
Summe Zertifikate							56.504.428,42	2,41
Summe börsengehandelte Wertpapiere							135.341.295,98	5,76
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
AUD								
AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD	7.200.000,00	14.200.000,00	7.000.000,00 %	101,8300	4.571.207,68	0,19
							4.571.207,68	0,19
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.571.207,68	0,19
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							4.571.207,68	0,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027)	EUR	9.300.000,00	0,00	0,00 %	102,0690	9.492.417,00	0,40
DE000DL19VB0	5,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2031) ²⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	118,8090	3.683.079,00	0,16
XS2286041947	3,000% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,8750	988.750,00	0,04
							14.164.246,00	0,60
GBP								
XS1628848241	4,750% Ardagh Packaging Fin Reg.S. v.17(2027)	GBP	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	102,5440	1.790.015,13	0,08
							1.790.015,13	0,08
USD								
US149123CD18	4,300% Caterpillar Inc. v.14(2044)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	126,2150	2.722.967,73	0,12
US278865BE90	4,800% Ecolab Inc. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	121,5230	1.573.045,39	0,07
US278865BG49	2,125% Ecolab Inc. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	87,7680	1.514.808,42	0,06
US260543DD22	3,600% The Dow Chemical Co. v.20(2050)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	106,8920	2.306.092,51	0,10
							8.116.914,05	0,35
Summe verzinsliche Wertpapiere							24.071.175,18	1,03
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	180.000,00	0,00	0,00 USD	97,4600	15.138.764,24	0,64
							15.138.764,24	0,64
Summe Zertifikate							15.138.764,24	0,64
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							39.209.939,42	1,67
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %) ⁶⁾	ANT	377.304,00	52.525,00	0,00 EUR	55,9700	21.117.704,88	0,90
LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities (0,60 %) ⁶⁾	ANT	1.564,00	1.564,00	0,00 EUR	1.477,3700	2.310.606,68	0,10
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 %) ^{5) 6)}	ANT	2.114,00	0,00	0,00 EUR	12.233,8900	25.862.443,46	1,10
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %) ⁶⁾	ANT	152.000,00	0,00	0,00 EUR	91,1700	13.857.840,00	0,59
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ⁵⁾	ANT	50.000,00	0,00	0,00 EUR	97,3200	4.866.000,00	0,21
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ⁵⁾	ANT	68.744,00	0,00	0,00 EUR	138,2100	9.501.108,24	0,40
LU1726239723	UniInstitutional Global Credit (0,45 %) ⁶⁾	ANT	176.446,00	31.072,00	0,00 EUR	105,9900	18.701.511,54	0,79

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ⁵⁾	ANT	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,1200	9.812.000,00	0,42
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	105.367,00	0,00	0,00	EUR	106,6500	11.237.390,55	0,48
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								117.266.605,35	4,99
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)	ANT	80.715,00	0,00	0,00	EUR	191,3200	15.442.393,80	0,66
LU0177497814	Aberdeen Standard SICAV II-Euro Corporate Bond (0,50 %) ⁶⁾	ANT	899.816,00	0,00	144.795,00	EUR	20,0644	18.054.268,15	0,77
LU2286415703	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus (0,20 %)	ANT	1.749,00	1.749,00	0,00	EUR	1.012,1000	1.770.162,90	0,08
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	14.443,00	0,00	0,00	EUR	1.018,0800	14.704.129,44	0,62
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	11.771,00	0,00	0,00	EUR	1.103,4700	12.988.945,37	0,55
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,21 %)	ANT	31.050,00	0,00	0,00	EUR	1.090,4400	33.858.162,00	1,44
LU1883873652	Amundi Funds - US Pioneer Fund (0,70 %)	ANT	755.572,00	0,00	87.597,00	USD	23,1100	15.068.406,04	0,64
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	5.500,00	0,00	0,00	EUR	965,7700	5.311.735,00	0,23
LU2078662611	Assenagon Alpha Premium (0,55 %)	ANT	6.391,00	0,00	0,00	EUR	1.003,8800	6.415.797,08	0,27
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ⁵⁾	ANT	17.492,00	0,00	0,00	EUR	1.043,4600	18.252.202,32	0,78
IE0008365516	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (0,70 %)	ANT	349.583,00	0,00	7.449,00	USD	48,9400	14.764.059,39	0,63
IE00BF0D7Y67	Baillie Gifford Worldwide Funds Plc - Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth (0,25 %)	ANT	185.103,00	185.103,00	0,00	EUR	38,7664	7.175.776,94	0,30
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	374.459,00	0,00	0,00	EUR	216,7900	81.178.966,61	3,45
LU1959967503	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	92.664,00	0,00	0,00	EUR	162,0600	15.017.127,84	0,64
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	2.122.223,00	0,00	1.571.765,00	EUR	11,7900	25.021.009,17	1,06
LU0949170939	BlackRock Global Funds - European Value Fund (0,75 %)	ANT	454.866,00	0,00	0,00	EUR	18,5800	8.451.410,28	0,36
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	232.407,00	0,00	0,00	EUR	120,3600	27.972.506,52	1,19
IE00BFMN645	Blackwall Europe Equity Fund (0,75 %)	ANT	282.287,00	282.287,00	0,00	EUR	13,3500	3.768.531,45	0,16
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	167.467,00	0,00	0,00	EUR	123,7800	20.729.065,26	0,88
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	25.909,00	0,00	0,00	EUR	113,8700	2.950.257,83	0,13
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)	ANT	66.666,00	0,00	0,00	JPY	17.876,0000	9.218.448,76	0,39
FR0011550177	BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF (0,15 %)	ANT	3.034.158,00	0,00	0,00	USD	16,7061	43.742.619,05	1,86
IE00BDCJZ442	BNY Mellon Global Funds PLC - Bny Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund (0,40 %)	ANT	18.700.000,00	0,00	0,00	USD	1,2737	20.554.185,36	0,87
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ⁵⁾	ANT	6.735,00	0,00	0,00	EUR	1.171,9300	7.892.948,55	0,34
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	840.964,00	0,00	0,00	EUR	13,3560	11.231.915,18	0,48
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	143.328,00	0,00	0,00	EUR	45,6700	6.545.789,76	0,28
IE00BWZMLD48	Brook European Focus Fund (1,00 %)	ANT	433.157,00	0,00	0,00	EUR	25,4400	11.019.514,08	0,47
IE00KBVBJG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %)	ANT	1.114.213,00	8.267,00	0,00	EUR	14,6600	16.334.362,58	0,69
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	77.681,00	0,00	0,00	EUR	130,9700	10.173.880,57	0,43
IE00BJDJ355	Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund (0,64 %)	ANT	52.420,00	52.420,00	0,00	EUR	136,9875	7.180.884,75	0,31
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact (0,48 %)	ANT	4.788,00	0,00	0,00	USD	2.382,7500	9.845.190,71	0,42
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) ⁵⁾	ANT	10.305,00	0,00	0,00	EUR	1.070,7600	11.034.181,80	0,47
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action (0,40 %)	ANT	7.452,00	0,00	0,00	USD	1.740,3900	11.192.083,43	0,48
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - Quantitative Multi-Strategy Fund (0,80 %)	ANT	40.020,00	0,00	0,00	EUR	112,6900	4.509.853,80	0,19
IE00BK7Z5W59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund (0,50 %)	ANT	3.000,00	0,00	0,00	EUR	1.047,3860	3.142.158,00	0,13
IE00B0JXQ01	Comgest Growth PLC - Europe (1,50 %) ⁶⁾	ANT	171.668,00	0,00	64.580,00	EUR	38,9800	6.691.618,64	0,28
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	1.125.535,00	0,00	0,00	JPY	1.515,5930	13.195.464,94	0,56
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	6.437,00	0,00	0,00	EUR	970,1190	6.244.656,00	0,27
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	85.891,00	85.891,00	0,00	EUR	102,5750	8.810.269,33	0,37
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) ⁵⁾	ANT	91.080,00	0,00	0,00	EUR	98,5309	8.974.194,37	0,38
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)	ANT	449.354,00	0,00	41.048,00	USD	38,9500	15.103.847,34	0,64
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,25 %)	ANT	113.961,00	0,00	144.633,00	EUR	59,1700	6.743.072,37	0,29
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	221.206,00	0,00	177.772,00	EUR	113,2300	25.047.155,38	1,06
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	9.205,00	0,00	0,00	EUR	1.214,8500	11.182.694,25	0,47
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	7.457,00	0,00	0,00	EUR	1.749,8300	13.048.482,31	0,55
IE00BDVPNV63	E.T.I.-WT Enh.Com.ex-Ag.UC.ETF (0,35 %)	ANT	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	9,7500	5.850.000,00	0,25
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	156.851,00	0,00	57.040,00	EUR	159,6700	25.044.399,17	1,06
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	586,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	5,86	0,00
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	1.504.042,00	0,00	419.179,00	EUR	12,0300	18.093.625,26	0,77

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU1777188316	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund (0,80 %)	ANT	800.000,00	0,00	0,00	JPY 1.335,0000	8.261.413,40	0,35
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	5.882,00	0,00	0,00	EUR 2.487,3700	14.630.710,34	0,62
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)	ANT	371.780,00	0,00	0,00	EUR 55,9113	20.786.703,11	0,88
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT	5.790,00	0,00	0,00	CHF 1.793,2600	9.606.750,00	0,41
IE0086TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ⁵⁾	ANT	874.208,00	0,00	0,00	EUR 14,1082	12.333.501,31	0,52
IE0083CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	216.040,00	0,00	0,00	EUR 39,7931	8.596.901,32	0,37
IE00859P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ⁵⁾	ANT	375.512,00	0,00	0,00	EUR 13,1603	4.941.850,57	0,21
LU0300506499	Generali Investments SICAV - Euro Future Leaders (1,10 %)	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR 219,1420	0,44	0,00
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ⁵⁾	ANT	63.261,00	0,00	0,00	EUR 100,4800	6.356.465,28	0,27
IE00BK7ZQ74	Granahan US Focused Growth Fund (0,95 %)	ANT	686.912,00	686.912,00	0,00	EUR 11,1500	7.659.068,80	0,33
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)	ANT	151.863,00	0,00	0,00	EUR 102,1900	15.518.879,97	0,66
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fund plc - Driehaus US Small Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	46.644,00	3.738,00	0,00	USD 183,2127	7.374.674,82	0,31
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	116.544,00	0,00	0,00	EUR 225,2897	26.256.162,80	1,12
IE00BD09K630	Heptagon Fund plc - Yackman US Equity Fund (0,65 %)	ANT	109.595,00	0,00	2.828,00	USD 154,9426	14.653.895,62	0,62
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	250.000,00	0,00	0,00	USD 44,0413	9.501.477,82	0,40
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (0,60 %)	ANT	4.020,00	4.020,00	0,00	EUR 1.038,5137	4.174.825,07	0,18
IE00BMF1KX40	IAM Inv. ICAV - True Part.Vol.UC. (0,60 %)	ANT	6.767,00	6.767,00	0,00	EUR 969,0863	6.557.806,99	0,28
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF (0,05 %)	ANT	57.222,00	0,00	0,00	USD 817,4100	40.364.027,46	1,71
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	61.611,00	0,00	0,00	EUR 50,1400	3.089.175,54	0,13
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)	ANT	198.920,00	0,00	0,00	USD 442,6200	75.980.298,93	3,23
IE00BMXC8L31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %)	ANT	14.300.000,00	0,00	0,00	EUR 1,0530	15.057.900,00	0,64
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)	ANT	501.438,00	0,00	0,00	EUR 20,9339	10.497.052,95	0,45
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	1.834.324,00	0,00	0,00	EUR 6,0698	11.133.979,82	0,47
LU2253109396	Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (0,75 %) ⁵⁾	ANT	70.000,00	0,00	0,00	JPY 8.530,3900	4.619.021,98	0,20
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunities (0,40 %)	ANT	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR 113,3800	22.676.000,00	0,96
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth (0,75 %) ⁶⁾	ANT	65.393,00	0,00	70.697,00	EUR 65,8000	4.302.859,40	0,18
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR 101,5592	5.077.960,00	0,22
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT	41.143,00	41.143,00	0,00	EUR 154,1200	6.340.959,16	0,27
IE00BK6Q9N78	Lord Abbett High Yield Fund/Ireland (0,52 %)	ANT	1.754.137,00	0,00	0,00	EUR 10,4900	18.400.897,13	0,78
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)	ANT	207.697,00	0,00	0,00	EUR 105,9600	22.007.574,12	0,93
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %) ⁶⁾	ANT	114.192,00	0,00	0,00	EUR 115,4500	13.183.466,40	0,56
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR 101,6800	9.151.200,00	0,39
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ⁵⁾	ANT	77.682,00	0,00	0,00	EUR 151,7800	11.790.573,96	0,50
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %) ⁵⁾	ANT	112.941,00	0,00	0,00	EUR 121,4000	13.711.037,40	0,58
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ⁵⁾	ANT	1.205,00	0,00	0,00	EUR 10.688,0900	12.879.148,45	0,55
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %) ⁵⁾	ANT	178.613,00	0,00	0,00	EUR 97,9900	17.502.287,87	0,74
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)	ANT	93.333,00	0,00	0,00	JPY 23.651,0000	17.075.280,06	0,73
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	86.705,00	0,00	0,00	EUR 194,3700	16.852.850,85	0,72
FR0014001K72	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,75 %) ⁵⁾	ANT	152,00	0,00	0,00	EUR 55.602,8800	8.451.637,76	0,36
IE00BMYGD754	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	49.955,00	0,00	0,00	EUR 110,3794	5.514.002,93	0,23
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,00 %) ⁵⁾	ANT	114.696,00	0,00	0,00	EUR 123,7438	14.192.918,88	0,60
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	24.909,00	0,00	0,00	EUR 357,6128	8.907.777,24	0,38
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)	ANT	19.685,00	0,00	0,00	EUR 654,0100	12.874.186,85	0,55
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	1.155.373,00	0,00	0,00	EUR 11,5007	13.287.598,26	0,56
IE00BMXMV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	45.941,00	6.263,00	0,00	EUR 109,2669	5.019.830,65	0,21
LU0360477805	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund (0,70 %)	ANT	77.876,00	12.468,00	0,00	USD 216,8600	14.573.860,34	0,62
IE00BMG8V310	Muzinich Funds ICAV - Muzinich LongShortCreditYield II Fund (1,00 %)	ANT	35.120,00	0,00	0,00	USD 107,1900	3.248.630,31	0,14

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT	236.410,00	0,00	0,00	EUR	95,4302	22.560.653,58	0,96
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)	ANT	38.297,00	0,00	0,00	EUR	134,9460	5.168.026,96	0,22
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (0,30 %)	ANT	1.490.306,00	0,00	1.021.318,00	EUR	15,2200	22.682.457,32	0,96
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	561.308,00	0,00	0,00	USD	55,0400	26.660.676,84	1,13
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	88.888,00	0,00	0,00	JPY	10.482,6212	7.207.690,49	0,31
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)	ANT	497.550,00	0,00	0,00	EUR	12,0221	5.981.595,86	0,25
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	756.968,00	0,00	0,00	USD	21,3100	13.920.424,65	0,59
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	51.575,00	0,00	0,00	EUR	114,3300	5.896.569,75	0,25
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	917.999,00	0,00	264.708,00	EUR	27,2420	25.008.128,76	1,06
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)	ANT	27.908,00	0,00	0,00	EUR	117,6845	3.284.339,03	0,14
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	102.000,00	0,00	0,00	USD	434,4600	38.242.078,01	1,62
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits I cav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %) ⁵⁾	ANT	31.519,00	0,00	0,00	USD	122,4370	3.330.248,36	0,14
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65 %)	ANT	15.171,00	0,00	0,00	EUR	1.074,7300	16.304.728,83	0,69
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	311.171,00	0,00	0,00	EUR	10,2696	3.195.601,70	0,14
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	103.749,00	103.749,00	0,00	EUR	109,3600	11.345.990,64	0,48
LU0306285197	UBAM - Angel Japan Small Cap Equity (0,90 %) ⁵⁾	ANT	15.000,00	0,00	0,00	JPY	26.270,0000	3.048.136,66	0,13
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,51 %)	ANT	336.759,00	128.148,00	0,00	EUR	101,2100	34.083.378,39	1,45
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ⁵⁾	ANT	65.044,00	0,00	0,00	EUR	174,2937	11.336.759,42	0,48
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %) ⁵⁾	ANT	1.515.996,00	0,00	0,00	USD	82,4075	107.809.320,31	4,58
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	74.615,00	0,00	0,00	EUR	106,0200	7.910.682,30	0,34
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	528.050,00	0,00	0,00	EUR	33,2867	17.577.041,94	0,75
LU1549269337	Wellington US Research Equity Fund (0,35 %) ⁵⁾	ANT	868.376,00	0,00	20.295,00	USD	19,6202	14.702.891,61	0,62
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (0,80 %) ⁵⁾	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR	1.091,2400	20.733.560,00	0,88
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	23.060,00	0,00	0,00	EUR	1.143,9800	26.380.178,80	1,12
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap (0,15 %)	ANT	566.519,00	0,00	0,00	USD	82,6400	40.401.389,51	1,72
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								1.806.290.047,07	76,73
Summe der Anteile an Investmentanteilen								1.923.556.652,42	81,72
Summe Wertpapiervermögen								2.102.679.095,50	89,34

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Dezember 2021	CME	AUD	Anzahl -203	-28.477,46	0,00
EUR/CAD Future Dezember 2021	CME	CAD	Anzahl -370	979.886,23	0,04
EUR/CHF Future Dezember 2021	EUX	CHF	Anzahl -181	130.457,99	0,01
EUR/GBP Future Dezember 2021	EUX	GBP	Anzahl 47	2.023,74	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2021	EUX	JPY	Anzahl -838	459.791,49	0,02
EUR/SEK Future Dezember 2021	CME	SEK	Anzahl 141	-101.698,74	0,00
EUR/USD Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl -5.982	11.571.788,92	0,49
Summe der Devisen-Derivate				13.013.772,17	0,56

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Dezember 2021	SFE	AUD	Anzahl 303	-533.683,52	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl 4.025	-26.233.145,04	-1,11
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 859	-944.900,00	-0,04
FTSE 100 Index Future Dezember 2021	LIF	GBP	Anzahl 115	39.647,61	0,00
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl -454	1.009.628,93	0,04
SP Energy Select Sector Index Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl 508	1.627.283,04	0,07
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2021	MON	CAD	Anzahl 262	-1.059.494,52	-0,05
STOXX Small 200 Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl -1.234	842.205,00	0,04
Swiss Market Index Future Dezember 2021	EUX	CHF	Anzahl 204	-898.445,60	-0,04
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2021	TIF	JPY	Anzahl 594	-1.032.338,13	-0,04
Summe der Aktienindex-Derivate				-27.183.242,23	-1,15

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	EUX	EUR	-26.700.000				728.730,00	0,03
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2021	EUX	EUR	55.500.000				-49.950,00	0,00
iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR Future November 2021	CME	USD	127.000				-61.373,84	0,00
Summe der Zins-Derivate							617.406,16	0,03

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP STRATEGIE BARC Buyback & Dividende Long/ Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.09.22	OTC 1)	USD	11.035.226,15				-389.230,94	-0,02
Total Return SWAP Strategie ESG Conviction/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.02.22	OTC 1)	EUR	3.479.332,50				-970.396,64	-0,04
Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.01.22	OTC 1)	EUR	10.998.080,00				503.076,78	0,02
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Global Renewables Long/LIBOR (USD) 3 Monate 14.01.22	OTC 1)	USD	6.517.126,00				763.455,06	0,03
Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 14.10.22	OTC 1)	USD	36.668.000,00				-1.830.760,34	-0,08
Total Return SWAP Strategie GS Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22	OTC 1)	USD	31.122.272,00				710.673,31	0,03
Total Return SWAP Strategie JPM Water Solutions Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.08.22	OTC 1)	USD	12.085.224,00				-464.408,82	-0,02
Total Return SWAP STRATEGIE ML Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 11.10.22	OTC 1)	USD	14.137.011,70				-587.683,31	-0,02
Summe der Zinsswaps							-2.265.274,90	-0,10

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 6)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	79.733.005,45					79.733.005,45	3,39
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.447.390,07					6.447.390,07	0,27
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	15.016.328,36					9.362.384,41	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	17.105.790,94					11.653.239,96	0,49
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	10.187.799,32					9.426.165,17	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.284.439,87					1.494.751,39	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	17.478.183,04					1.937.585,42	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.170.231.014,41					9.052.211,78	0,38
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	172.951.772,34					149.250.752,80	6,34
Summe der Bankguthaben							278.357.486,45	11,81

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

278.357.486,45 11,81

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	607.533,04					607.533,04	0,03
Dividendenansprüche	EUR	460.254,56					460.254,56	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	6.499,14					6.499,14	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	744.690,10					744.690,10	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.818.976,84	0,08

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.770.569,25					-1.770.569,25	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.892.557,09					-10.892.557,09	-0,46

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-12.663.126,34 -0,54

Fondsvermögen

2.354.375.093,65 100,00

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

Anteilwert	EUR	172,22
Umlaufende Anteile	STK	13.670.565,877

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,67

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
US912828UH11	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	6.500.000	6.862.067,50		6.862.067,50
US912828S505	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	7.000.000	7.512.423,63		7.512.423,63
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				14.374.491,13		14.374.491,13

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,18314
US912828S505	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,13931

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 6) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,114800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
SFE	Sydney Futures Exchange
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Niederlande

NL0014332678	JDE Peets BV	STK		0,00	37.700,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Norwegen					
NO0010894231	LINK Mobility Group Holding ASA	STK		0,00	122.566,00
Schweiz					
CH1134540470	On Holding AG	STK		349,00	349,00
Spanien					
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	STK		206.227,00	206.227,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0188021085	Alliant Energy Corporation	STK		0,00	23.345,00
US05351W1036	Avangrid Inc.	STK		0,00	23.855,00
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK		0,00	63.133,00
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK		0,00	36.171,00
US30040W1080	Eversource Energy	STK		0,00	14.296,00
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK		0,00	22.183,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
FR0013505559	1,000% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	900.000,00
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	EUR		0,00	2.700.000,00
DE000A289DC9	0,250% BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	2.400.000,00
BE0000321308	4,250% Belgien Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2147994995	1,700% Danaher Corporation v.20(2024)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2152932542	0,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2177122541	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1023703090	3,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2152899584	1,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2147977479	1,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2150006133	1,375% John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2148372696	1,125% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
FR0013505104	1,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2176715584	0,125% SAP SE Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2147133495	1,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	2.800.000,00
USD					
US822582CF79	2,375% Shell International Finance BV v.20(2025)	USD		0,00	1.400.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Großbritannien					
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	STK		171.400,00	171.400,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS232245377	3,100% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
DE000A3H3J14	0,000% Vantage Towers AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	4.400.000,00
USD					
US037833DT41	1,125% Apple Inc. v.20(2025)	USD		0,00	3.600.000,00
US30231GBG64	4,327% Exxon Mobil Corporation v.20(2050)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
US58013MFN92	3,300% McDonald's Corporation v.20(2025)	USD		0,00	700.000,00
US68389XB119	2,500% Oracle Corporation v.20(2025)	USD		0,00	1.800.000,00
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT		0,00	447.229,00

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1339879915	Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund (0,85 %)	ANT		0,00	200.232,00
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund (0,68 %)	ANT		0,00	708.456,00
IE00B7BYDJ95	Blackstone Market Neutral Systematic Credit Fund UCITS (0,25 %)	ANT		0,00	29.918,00
DE000A2DHU46	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %) ¹⁾	ANT		0,00	35.020,00
LU1358059555	DMS Ucits Platform-Velox Fund (1,50 %)	ANT		0,00	78.541,00
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT		0,00	3.849,00
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT		0,00	7.225,00
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ¹⁾	ANT		0,00	92.431,00
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)	ANT		0,00	37.136,00
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)	ANT		0,00	75.807,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	9.777
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	177.518

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	40.053
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	90.355
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	22.910
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	13.451.581
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.216.781

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	55.113
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	961.929
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	104.050
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	8.130
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Index	USD	65.921
Basiswert(e) SP Energy Select Sector Index	USD	57.005
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	334.898
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	63.294
Basiswert(e) STOXX Insurance Index	EUR	6.230
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	68.451
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	24.693
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	13.181.385

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	7.770
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	28.602
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	68.725
Basiswert(e) OMX Stockholm 30 Index	SEK	236.450
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	23.537

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	201.428
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	156.692
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	97.461
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	49.434

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	47.300
---	-----	--------

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR	USD	94.832
--	-----	--------

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e)	EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	2.317		
--------------	------------------------------------	-----	-------	--	--

Swaps

Total Return Swaps

Basiswert(e)	Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21, Total Return SWAP Strategie GS Buyback & Dividende Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Strategie GS Digital Revolution Long 15.04.22, Total Return SWAP STRATEGIE ML Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 11.10.22, Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21	USD	186.777		
--------------	---	-----	---------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.750		
--------------	---	-----	-------	--	--

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	172,22
Umlaufende Anteile	STK	13.670.565,877

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	14.374.491,13	n.a.	-2.265.274,90
in % des Fondsvermögen	0,61 %	n.a.	-0,10 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.081.677,63	n.a.	146.444,81
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
2. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.292.813,50	n.a.	-389.230,94
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	Irland
3. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-587.683,31
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
4. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan AG, Frankfurt
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-1.434.805,46
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	153.168,75
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-2.418.443,65
unbefristet	14.374.491,13	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	BBB+ BBB-	n.a.	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CAD EUR JPY USD	n.a.	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	16.091.584,47	n.a.	160.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.627,61	n.a.	-210.806,52
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	-275,74 %
Kostenanteil des Fonds	1.813,58	n.a.	287.258,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.813,58	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	287.258,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	375,74 %

PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

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

0,68 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Suez S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.436.514,56
2. Name	Allfunds Group Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.335.256,76
3. Name	Converge Technology Solutions Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.149.349,05
4. Name	Tatneft PJSC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.100.594,54
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	160.000,00
6. Name	Deterra Royalties Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.201,25
7. Name	Shimamura Co. Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.668,31

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	16.251.584,47

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2021

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2021,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de